Статья 7А. - Количественные и качественные данные, касающиеся рыночных рисков

В ходе обычной деловой активности мы подвержены воздействию различных рыночных рисков. Нами предпринимаются постоянные мероприятия по мониторингу указанных рисков, а также по применению подходящих стратегий по управлению ими. Таким образом, время от времени мы можем применять деривативы, имеющие определённую финансовую или товарную основу. Они применяются исключительно для смягчения воздействия рынка на бизнес, но не для спекулятивных целей. Для получения дополнительной информации необходимо обратиться к "Разделу 8. - Финансовые отчёты и сопутствующая информация. - Замечания к подготовке консолидированной отчётности - Примечание Р - Деривативные инструменты и хеджинговая деятельность" настоящего ежегодного отчёта по форме К-10.

Процентный риск

Учитывая необходимость поддержания ликвидности и обеспечения деловых операций, мы подвержены изменениям процентных ставок, преимущественно возникающим вследствие возникших заимствований и нашей инвестиционной деятельности. Размер и происхождение наших долгосрочных заимствований с большой долей вероятностей будут меняться вследствие возникших потребностей бизнеса, рыночной ситуации и прочих условий. С нашей точки зрения, вызовы, имеющие своими причинами размер процентных ставок, должны регулироваться сочетанием фиксированного и изменяемого уровня обслуживаемого долга. Мы используем своповые возможности процентных ставок с целью управления рисками их возможного изменения.

В октябре 2014 года мы вошли в своповую сделку с целью хеджирования флуктуаций денежного потока, связанного с пятилетним, номинированным в ЕВРО займом EURIBOR, которую заключила

55

совместное предприятие, зарегистрированное в Турции. Согласно условиям свопа, мы получали доход по скользящей шкале, рассчитываемой как EURIBOR плюс 1,5%, оплачивая вознаграждение по фиксированной ставке в 2,015%. Доходность своповых сделок обычно принимается равной к 60% от размера невыплаченных задолженностей по основным фондам. По состоянию на 31 мая 2016 года, данные невыплаченные задолженности составили 28,4 млн.долл.

Мы вошли в данную своповую сделку в марте 2014 г. учитывая предстоящий выпуск наших векселей общим объёмом 250 млн. долл. Для получения дополнительной информации необходимо обратиться к "Разделу 8. - Финансовые отчёты и сопутствующая информация. - Замечания к подготовке консолидированной отчётности - Примечание G - Секьюритизация долгов и дебиторской задолженности" настоящего ежегодного отчёта по форме К-10, применимых к эмиссии наших облигаций 2026 года.. Предполагалось, что своп по процентным ставкам составит 150 млн. долл., что позволяло хеджировать риски изменений по выплатам по процентным ставкам в полугодовом аспекте планирования, соответствующим изменениям ключевых показателей, произошедшим в течение периода, предшествующего предоставлению годового кредита с неизменяемой процентной ставкой. В соответствии с ценообразованием 2026 года, начальная и конечная стоимость векселей устанавливалась с учётом ориентировочно в 3,1 млн.долл., значимая часть из которых рассматривается как консолидированные средства, иные - как накопленная в качестве консолидированной совокупной прибыли, учитывающей процентные расходы, покрывающие период до 2026 года.

Мы вошли в сделку с Казначейством США в апреле 2010 года, предполагая эмиссию

в 150 млн. нашего капитала в исчислении 2020 года. Для получения дополнительной информации необходимо обратиться к "Разделу 8. - Финансовые отчёты и сопутствующая информация. - Замечания к подготовке консолидированной отчётности - Примечание G - Секьюритизация долгов и дебиторской задолженности" настоящего ежегодного отчёта по форме К-10, применимых к эмиссии наших облигаций 2020 года.. Предполагалось, что своп по процентным ставкам составит 150 млн. долл., что позволяло хеджировать риски изменений по выплатам по процентным ставкам в полугодовом аспекте планирования, соответствующим изменениям ключевых показателей, произошедшим в течение периода, предшествующего предоставлению годового кредита с неизменяемой процентной ставкой. Возможные потери, в соответствии с ценами 2020 года, установлены в объёме 1,4 млн. долл. в соответствии с показателями совокупного дохода, отраженного в совокупном собственном капитале. Настоящий баланс отражён в качестве расходов на обслуживание долга на всё время до погашения векселей до 2020 года.

Риск изменения процентных ставок в валюте.

Перевод любых иностранных валют в американские доллары сопровождается опасностью изменения обменных курсов. Деривативные инструменты не используются в качестве средств управления рисками, однако форвардные контракты, заключаемые нами, должны учитывать особенности денежного обращения наших зарубежных аффилированных компаний. Настоящие соглашения ограничивают размеры приемлемых и неприемлемых индикаторов колебаний курсов. По состоянию на 31.05.2016 представленная фактическая и бухгалтерская отчётность не является значимой для нашей бухгалтерской, операционной деятельности, показателей денежного потока. Не предполагается, что 10% форвардный курс ам. долл. существенно повлияет на наше консолидированное состоние, итоги бизнес-процессов и финансовые потоки. Анализ чувствительности доллара США к иностранным валютам, применяемый к контрактам ам. долл. показывает, что 10% снижение курса доллара как правило не меняет существующей финансовой модели. Любые результирующие изменения чистой стоимости стоит рассматривать как возмещение основной ситуации, отражённой в балансовой документации. Анализ чувствительности по изменению курсов валют в текущем местоположении показывает, что измненение в 10% не имеет существенного вляния на чистый результат нашей деятельности. Анализ чувствительности также указывает на коррелирующее изменение курса валют. Существует предположение, которое позволяет заключить, что одновременно изменяющиеся курсы валют, которые могут иметь доминирующее воздействие на ставки по имеющимся активам и обязательствам, номинированным в иностранных валютах.

Риск изменения товарных цен

Мы подвержены рыночным рискам, связанным с колебаниями цен на сталь, природный газ, цинк и иное сырьё равно как и к нашим требованиям, касающимся эксплуатируемого оборудования. Мы предпринимаем все необходимые усилия для достижения необходимых цен от поставщиков, позиционировать наш продукт конкурентоспособно, реагировать на колебания рыночных цен. Деривативные финансовые инструменты применялись частично с целью реагирования на колебания цен на определённые

продукты, такие, в частности, как сталь, природный газ, цинк, а также иное сырьё. Настоящие контракты охватывают период, в рамках которого можно предсказать или ожидать рыночные угрозы на протяжении 2016 бюджетного года. Применение деривативных инструментов осуществлялось совместно с финансовыми организациями, зарекомендовавшими себя на рынке. Отсутствует ожидание каких-либо потерь по кредитным ресурсам. Деривативы не использовались для спекулятивных целей.

Анализ чувствительности цен показал, что снижение цен на такие продукты, как сталь, цинк, природный газ или любые сочетания указанных продуктов, на 10% не будет иметь существенного эффекта на стоимость наших хеджинговых фондов, а также на отчётные результаты.

Чистая стоимость неоплаченных нами деривативов по состоянию на 31 мая 2016 и 2015 годов соответственно приведены ниже. Чистая стоимость данных деривативов не учитывает компенсационный хеджинговый эффект.

Чистая стоимость на 31 мая

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **(млн)** | **2016 г.** |  | **2015 г.** |
| Процентная ставка |  | $ (0.5) |  | $ (0.2) |
| Иностранная валюта |  | - |  | 0,1 |
| Продукт |  | 20,3 |  | (21.9) |
|  |  | $19.8 |  | $(22.0) |

Защита инвесторов

Количественные и качественные данные о рыночных рисках, включающие в себя прогностическую аналитику, учитывающую позицию менеджмента по вопросу применения деривативов. Указанная выше аналитика основывается на предположениях об изменениях рыночных цен, а также динамике спроса и потребления стали и некоторых видов сырья. Данные предположения могут быть не вполне точными, финансовые результаты, связанные с хеджинговой деятельности, полученные в будущем, могут иметь отличия от прогностической аналитики.

Раздел8. - Финансовая отчётность и дополнительная информация.

**Отчёт независимой зарегистрированной аудиторской фирмы**

Совет директоров и акционеры Worthington Industries, Inc.:

Мы провели аудиторскую проверку консолидированной финансовой отчётности Worthington Industries, Inc. и её дочерних компаний по состоянию на 31 мая 2016 и 2015 годов, а также относящиеся к ним отчёты о доходах, совокупной прибыли, денежных потоков по каждому году за трёхлетний период, завершающийся 31 мая 2016 года. Дополнением к данной проверке послужил анализ консолидированной финансовой отчётности, договорных смет, квалификационных счетов. За консолидированную финансовую отчётность, а также за договорные сметы несёт ответственность менеджмент Компании. В сферу нашей ответственности входит выражения мнения по поводу приведённой консолидированной отчётности и договорных смет на основании проведённого нами аудита.

Мы проводили аудиторскую проверку в соответствии со стандартами органа по проведению аудита акционерных компаний (США). Настоящими стандартами предусматривается, что мы даём разумно обусловленную гарантию в том, что финансовая документация компании не содержит в себе недостоверных сведений. На основе проверок в аудиторский отчёт включает в себя инспекцию сумм и данных, содержащихся в отчётности. Также аудит включает в себя оценку принципов ведения бухгалтерского учёта, оценок менеджмента компании, равно как и оценку полного материала финансовой документации. Мы всецело полагаем, что наш аудиторский отчёт является достаточным основанием для нашего мнения.

Мы полагаем, что данные, приведённые в консолидированной бухгалтерской отчётности, верны, финансовое состояние Worthington Industries, Inc. и дочерних компаний по состоянию на 31 мая 2015 и 2016 года, итог проводимых ими операций, денежный поток по каждому году в течение трёхлетнего периода, завершающегося 31 мая 2016 года, в соответствии с принципами бухгалтерского учёта, принятыми в США. Также мы полагаем, что прилагаемая к документация договорная смета, в совокупности с консолидированной бухгалтерской отчётностью, отражает все используемые материалы, в соответствие с изложенной в ней информацией.

Также мы провели аудит аудиторскую проверку в соответствии со стандартами органа по проведению аудита акционерных компаний (США) внутренних финансовых потоков компании Worthington Industries, Inc. по состоянию на 31 мая 2016 года, которые базируются на критериях, установленных COSO (2013). Наш отчёт от 1 августа 2016 г. выражает наше безоговорочное мнение, касающееся вопроса контроля внутренних финансовых потоков.

/s/ KPMG LLP

Колумбус, штат Огайо, 1 августа 2016 г.

WORTHINGTON INDUSTRIES, INC. КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

**(тыс.)**

**АКТИВЫ**

Оборотные активы:

По состоянию на 31 мая

**2016 г. 2015 г.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наличные и эквиваленты наличности  Дебиторская задолженность, за вычетом скидок в размере 4 579 и 3 085 от 31 мая 2015 и 2016 гг. соответственно  Запасы: | долл. США 84,188  439 688 | долл. США 31 067  474 292 | |
| Сырьё | 162 427 |  | 181 975 |
| Незавершённое производство | 86,892 |  | 107 069 |
| Завершённое производство | 70,016 |  | 85,931 |
| Всего запасов | 319 335 |  | 374 975 |
| Уплаченный налог на прибыль | 10,535 |  | 12,119 |
| Активы к продаже | 10,079 |  | 23,412 |
| Отсроченный налог на прибыль к уплате | - |  | 22,034 |
| Оплаченные ранее расходы и прочие оборотные активы: | 51,635 |  | 54,294 |
| Оборотные активы, всего | 915 460 |  | 992 193 |
| Инвестициии в неконсолидированные аффилированные структуры | 191 826 |  | 196 776 |
| Нематериальные активы | 246 067 |  | 238 999 |
| Прочие нематериальные активы, без чистой амортизации в размере 49 532 долл. США и 47 547 по состоянию на |  |  |  |
| 31 мая 2016 и 2015 гг. соответственно. | 96,164 |  | 119 117 |
| Прочие активы | 31 400 |  | 24 867 |
| Собственность, производственные сооружения и оборудования: |  |  |  |
| Земельные участки | 18 537 |  | 16 017 |
| Строения и работы по реконструкции | 256 973 |  | 218 182 |
| Механизмы и оборудование | 945 951 |  | 872 986 |
| Незавершённое строительство | 48 156 |  | 40 753 |
| Собственность, производственные сооружения и оборудования, всего | 1 269 617 |  | 1 147 938 |
| За вычетом: накопленной амортизации | 686 779 |  | 634 748 |
| Собственность, производственные сооружения и оборудования, чистая стоимость | 582 838 |  | 513 190 |
| **Активов всего** | 2 063 755 долл. США |  | 2 085 142 долл. США |

См. примечания к консолидированной финансовой отчётности.

WORTHINGTON INDUSTRIES, INC. КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

**(тыс.)**

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ**

Текущие обязательства:

По состоянию на 31 мая

**2016 г. 2015 г.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Кредиторская задолженность | 290 432 долл. США |  | 294 129 долл. США |
| Краткосрочные заимствования  Накопленная заработная плата, выплаты в фонды социального страхования и сопутствующие налоги | 2 651  75 105 |  | 90 550  66 252 |
| Дивиденды, подлежащие уплате | 13 471 |  | 12 862 |
| Иные накопленные активы | 45 056 |  | 56 913 |
| Уплаченные налоги на прибыль | 2 501 |  | 2 845 |
| Текущие обязательства по долгосрочным заимствованиям к уплате | 862 |  | 841 |
| Текущие обязательства, всего | 430 078 |  | 524 392 |
| Прочие обязательства | 63 487 |  | 58 269 |
| Распределение избыточных капиталовложений в неконсолидированные аффилированные структуры | 52 983 |  | 61 585 |
| Долгосрочные заимствования | 579 982 |  | 579 352 |
| Отсроченный налог на прибыль к уплате | 17 379 |  | 21 495 |
| Обязательства всего | 1 143 909 |  | 1 245 093 |

Акционерный капитал - контрольный пакет:

Привилегированные акция без номинальной стоимости; разрешённые акции - 1 000 000 акций; выпущенных и

неоплаченных - нет - -

Обычные акции без номинальной стоимости; разрешённые акции - 150 000 000 акций; выпущенных и

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| неоплаченных в 2016 - 61 533 668 акций, в 2015 - 64 141 478 акций  Дополнительный оплаченный капитал  Иные накопленные совокупные убытки, без налогов в размере 4 768 долл. США и 16 909 долл. США по сост. на | -  298 984 |  | -  289 078 |
| 31 мая 2016 и 2015 гг. соответственно. | (28,565) |  | (50,704) |
| Нераспределённая прибыль | 522 952 |  | 510 738 |
| Акционерный капитал, всего - контрольный пакет: | 793 371 |  | 749 112 |
| Иные пакеты акций | 126 475 |  | 90 937 |
| Итого собственный капитал | 919 846 |  | 840 049 |
| **Итого капитала и обязательств** | 2 063 755 долл. США |  | 2 085 142 долл. США |

См. примечания к консолидированной финансовой отчётности.

WORTHINGTON INDUSTRIES, INC. КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ

**(в тыс. долл сша., искл. значения на акцию)**

**Финансовые годы, завершающиеся 31 мая**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2016 г.** |  | **2015 г.** |  | **2014** |
| Чистая сумма продаж (нетто-реализация) | 2 819 714 долл. США |  | 3 384 234 долл. США |  | 3 126 426 долл. США |
| Стоимость реализованной продукции | 2 367 121 |  | 2 920 701 |  | 2 633 907 |
| Валовая прибыль | 452 593 |  | 463 533 |  | 492 519 |
| Расходы на продажи, общие и административные расходы | 297 402 |  | 295 920 |  | 300 396 |
| Обесценение нематериальных и долгосрочных активов | 25 962 |  | 100 129 |  | 58 246 |
| Расходы на реструктуризацию и прочие расходы (прибыль) | 7 177 |  | 6 927 |  | (1,876) |
| Операционный доход Иные статьи дохода (затраты):  Прочие поступления, нетто | 122 052  11 267 |  | 60 557  795 |  | 135 753  16 963 |
| Процентные расходы | (31,670) |  | (35,800) |  | (26,671) |
| Собственный капитал в чистой прибыли неконсолидированных аффилированных структур | 114 966 |  | 87 476 |  | 91 456 |
| Прибыль до уплаты налогов на прибыль | 216 615 |  | 113 028 |  | 217 501 |
| Финансовые расходы по налогу на прибыль | 58 987 |  | 25 772 |  | 57 349 |
| Чистые поступления | 157 628 |  | 87 256 |  | 160 152 |
| Чистые поступления от прочих пакетов акций | 13 913 |  | 10 471 |  | 8 852 |
| **Чистые поступления от контрольного пакета акций** | 143 715 долл. США |  | долл. США 76 785 |  | 151 300 долл. США |
| **Основной** |  |  |  |  |  |
| Неоплаченных обычных акций в среднем | 62 469 |  | 66 309 |  | 68 944 |
| **Доход на акцию контрольного пакета** | долл. США 2,30 |  | долл. США 1,16 |  | долл. США 2,19 |
| **Diluted** |  |  |  |  |  |
| Неоплаченных обычных акций в среднем | 64 755 |  | 68 483 |  | 71 664 |
| **Доход на акцию контрольного пакета** | долл. США 2,22 |  | долл. США 1,12 |  | долл. США 2,11 |

См. примечания к консолидированной финансовой отчётности.

WORTHINGTON INDUSTRIES, INC. КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

**(тыс.)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2016 г.** |  | **2015 г.** |  | **2014** |
| Чистые поступления  Иные статьи совокупного дохода (убыток): Ковертация в иностранные валюты | 157 628 долл. США  4 716 |  | 87 256 долл. США  (34,229) |  | $160,152  7,618 |
| Коррективы по пенсионным обязательствам, без учёта налогов | (2,058) |  | (3,738) |  | (1,044) |
| Денежных поток по хеджинговым активам, без учёта налогов | 22 208 |  | (11 653) |  | 2 509 |
| Иные статьи совокупного дохода (убыток) | 24 866 |  | (49 620) |  | 9 083 |
| **Совокупный доход** | 182 494 |  | 37 636 |  | 169 235 |
| Совокупный доход от прочих пакетов акций | 16 640 |  | 7 974 |  | 9 480 |
| **Совокупный доход от контрольного пакета акций** | 165 854 долл. США |  | 29 662 долл. США |  | 159 755 долл. США |

См. примечания к консолидированной финансовой отчётности.

WORTHINGTON INDUSTRIES, INC. КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ПО АКТИВАМ

**(тыс. долл. США, искл. показатели на акцию)**

**Контрольный пакет**

**Иные накопления**

**Дополнительный капитал по обычным акциям**

**Уплаченный**

**Убыток,**

**Удержано**

**Прочие пакеты**

**(тыс.) Акций Сумма**

**Капитал**

**Без учёта налогов**

**Доходы Всего**

**Пакеты Всего**

**Баланс** **по сост.31мая2013** 69 752 411 долл. США - 244 864 долл. США (12,036) долл. США 597,994 долл. США 830,822 долл. США 41 415 долл. США 872 237 долл. США

Чистые поступления

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| - |  | - - |  | - |  | 151 300 151 300 |  | 8 852 |  | 160 152 |
| - |  | - - |  | 8 455 |  | - 8 455 |  | 628 |  | 9 083 |
| - |  | - - |  | - |  | - - |  | 84 144 |  | 84 144 |
| 1 036 573 |  | - 4 618 |  | - |  | - 4 618 |  | - |  | 4 618 |
| - |  | - 25 651 |  | - |  | - 25 651 |  | - |  | 25 651 |
| (3 380 500) |  | - (12 523) |  | - |  | (115 695) (128 218) |  | - |  | (128 218) |
| - |  | - - |  | - |  | - - |  | (40 969) |  | (40 969) |
| - |  | - - |  | - |  | (41 816) (41 816) |  | - |  | (41 816) |
| 67 408 484 |  | долл. США - 262 610 долл. США |  | (3 581) |  | 591,783 долл. США 850 812 долл. США |  | 94 070 долл. США |  | 944 882 долл. США |
| - |  | - - |  | - |  | 76 785 76 785 |  | 10 471 |  | 87 256 |
| - |  | - - |  | (47 123) |  | - (47 123) |  | (2 497) |  | (49 620) |
| - |  | - - |  | - |  | - - |  | 4 082 |  | 4 082 |
| 909 181 |  | - 2 910 |  | - |  | - 2 910 |  | - |  | 2 910 |
| - |  | - 14 560 |  | - |  | - 14 560 |  | - |  | 14 560 |
| - |  | - 26 837 |  | - |  | - 26 837 |  | - |  | 26 837 |
| (4 176 187) |  | - (17 839) |  | - |  | (109 521) (127 360) |  | - |  | (127 360) |
| - |  | - - |  | - |  | - - |  | (15 189) |  | (15 189) |
| - |  | - - |  | - |  | (48 309) (48 309) |  | - |  | (48 309) |
| 64 141 478 |  | долл. США - 289 078 долл. США |  | (50 704) |  | 510,738 долл. США 749,112 долл. США |  | 90 937 долл. США |  | 840 049 долл. США |
| - |  | - - |  | - |  | 143 715 143 715 |  | 13 913 |  | 157 628 |
| - |  | - - |  | 22 139 |  | - 22 139 |  | 2 727 |  | 24 866 |
| - |  | - - |  | - |  | - - |  | 28 004 |  | 28 004 |
| 892 190 |  | - 8 707 |  | - |  | - 8 707 |  | - |  | 8 707 |
| - |  | - 960 |  | - |  | - 960 |  | - |  | 960 |
| - |  | - 16 534 |  | - |  | - 16 534 |  | - |  | 16 534 |
| (3 500 000) |  | - (16 295) |  | - |  | (83 552) (99 847) |  | - |  | (99 847) |
| - |  | - - |  | - |  | - - |  | (9 106) |  | (9 106) |
| - |  | - - |  | - |  | (47 949) (47 949) |  | - |  | (47 949) |

Иные виды консолидированного дохода Приобретение PSI Energy

Solutions, LLC

Выпущенных обычных акций, без учёта удержанных налогов

Вознаграждение, выплачиваемое акциями Покупка и ихъятие из обращения

обычных акций Выплаты держателю контрольного

пакеты

Декларированные дивиденды, выплаченные наличными (0,6 долл. США на акцию)

**Баланс по состоянию на 31 мая 2014 г.**

Чистые поступления

Прочие совокупные убытки Приобретение dHybrid Systems,

LLC

Выпущенных обычных акций, без учёта удержанных налогов

Потенциально к выпуску обычных акций согласно плану NQ

Вознаграждение, выплачиваемое акциями Покупка и ихъятие из обращения

обычных акций Выплаты держателю контрольного

пакеты

Декларированные дивиденды, выплаченные наличными (0,72 долл. США на акцию)

**Баланс по состоянию на 31 мая 2015 г.**

Чистые поступления

Иные виды консолидированного дохода Приобретение Worthington

Специализированные виды деятельности Выпущено обычных акций без учёта

удержанных налогов

Потенциально к выпуску обычных акций согласно плану NQ

Вознаграждение, выплачиваемое акциями Покупка и ихъятие из обращения

обычных акций Выплаты держателю контрольного

пакеты

Декларированные дивиденды, выплаченные наличными (0,76 долл. США на акцию)

**Баланс** **по сост.31мая2016** 61 533 668 долл. США - 298 984 (28 565) 522 952 793 371 126 475 919 846

См. примечания к консолидированной финансовой отчётности.

WORTHINGTON INDUSTRIES, INC. КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ПО ДЕНЕЖНЫМ ПОТОКАМ

**(тыс.)**

**Финансовые годы, завершающиеся 31 мая**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **2016 г.** |  | **2015 г.** |  | **2014** |
| **Операционная деятельность:** |  |  |  |  |  |
| Чистые поступления | 157 628 долл. США |  | 87,256 долл. США |  | 160 152 |
| Приведение чистых поступлений к чистовому кассовому балансу, поступившему от операционной |  |  |  |  |  |
| деятельности: |  |  |  |  |  |
| Снижение стоимости и амортизация | 84 699 |  | 85 089 |  | 79 730 |
| Обесценение нематериальных и долгосрочных активов | 25 962 |  | 100 129 |  | 58 246 |
| Резервы (из прибыли) для выплат отложенного налога на прибыль | 7 354 |  | (39 960) |  | (25 916) |
| Стоимость обслуживания просроченной задолженности | 346 |  | 259 |  | 32 |
| Собственный капитал в чистой прибыли неконсолидированных аффилированных структур без учёта распределения | (29 473) |  | (12 299) |  | (15 333) |
| Чистый (прибыль) убыток по реализации активов | (12 996) |  | 3 277 |  | (11 212) |
| Выплаты, осуществляемые в форме акций | 15 836 |  | 17 916 |  | 22 017 |
| Превышение по налоговым вычетам - выплаты, осуществляемы в форме акций | - |  | (7 178) |  | (8 880) |
| Поступления от ранее приобретённых долей в акционерном капитале | (6 877) |  | - |  | (11 000) |
| Изменения в объёмах активов и обязательств, без учёта воздействия от приобретений: |  |  |  |  |  |
| Дебиторская задолженность | 66 117 |  | 32 011 |  | (49 206) |
| Инвентарная ведомость: | 66 351 |  | 54 108 |  | (38 010) |
| Оплаченные ранее расходы и прочие оборотные активы: | 18 327 |  | (15 295) |  | (2 921) |
| Прочие активы | (4 530) |  | 1 617 |  | (5 278) |
| Кредиторская задолженность и накопленные расходы | 20 180 |  | (83 190) |  | 69 682 |
| Прочие обязательства | 4 460 |  | (9 365) |  | 6 943 |
| **Чистый наличный доход от операционной деятельности** | 413 384 |  | 214 375 |  | 229 046 |
| **Инвестиционная деятельность:** |  |  |  |  |  |
| Инвестиции в собственность, производственные сооружения и оборудования | (97 036) |  | (96 255) |  | (71 338) |
| Инвестиции в векселя к оплате | - |  | (7 300) |  | - |
| Приобретения, без учёта приобретённой наличности | (34 206) |  | (105 291) |  | (11 517) |
| Доходы от (инвестиции в) неконсолидированных аффилированных структур | (5 595) |  | (8 230) |  | 9 223 |
| Выручка от реализации активов и страхования | 9 797 |  | 14 007 |  | 27 438 |
| **Чистая наличность, используемая в инвестиционной деятельности** | (127 040) |  | (203 069) |  | (46 194) |
| **Финансовая деятельность:** |  |  |  |  |  |
| Чистые поступления (выплаты) от краткосрочных долговых обязательств |  |  |  |  |  |
| без учёта стоимости обслуживания | (85 843) |  | 79 047 |  | (103 618) |
| Поступления от долгосрочных заимствований, без учёта стоимости обслуживания | 921 |  | 30 572 |  | 247 566 |
| Основные выплаты по долгосрочным долговым обязательствам | (862) |  | (102 852) |  | (1 219) |
| Поступления от выпуска обычных акций | 8 707 |  | 2 910 |  | 4 618 |
| Превышение по налоговым вычетам - выплаты, осуществляемы в форме акций | - |  | 7 178 |  | 8 880 |
| Выплаты держателям прочих пакетов акций | (9 106) |  | (13 379) |  | (40 969) |
| Обратный выкуп обычных акций | (99 847) |  | (127 360) |  | (128 218) |
| Выплаченные дивиденды | (47 193) |  | (46 434) |  | (31 198) |
| **Чистая наличность, используемая в финансовой деятельности** | (233 223) |  | (170 318) |  | (44 158) |
| Увеличение (сокращение) кассовой наличности и её эквивалентов | 53 121 |  | (159 012) |  | 138 694 |
| Кассовая наличность и её эквиваленты на начало года | 31 067 |  | 190 079 |  | 51 385 |
| **Кассовая наличность и её эквиваленты на конец года** | 84 188 долл. США |  | 31 067 долл. США |  | 190 079 долл. США |

См. примечания к консолидированной финансовой отчётности.

WORTHINGTON INDUSTRIES, INC.

**Примечания к консолидированной финансовой отчётности.**

**Финансовый год, завершающийчя 31 мая 2016, 2015 и 2014 гг.**

**Примечание А - Резюме по значимым элементам бухгалтерской отчётности**

*Сведение:* Консолидированный финансовый отчёт включает в себя данные по счетам Worthington Industries, Inc. и дочерних компаний (консолидировано), совместно именуемые ("мы", "наш", "Worthington" или "Компания"). Вложения в неконсолидированные аффилированные структуры учитываются с целью возможности применения метода долевого участия. Значимые межфирменные счета и сделки не учтены.

dHybrid Systems, LLC (“dHybrid”), Spartan Steel Coating, LLC (“Spartan”), TWB Company, L.L.C. (“TWB”), Worthington Arıtas¸ Basınc¸lı Kaplar Sanayi (“Worthington Aritas”), Worthington Energy Innovations, LLC (“WEI”), Worthington Specialty Processing (“WSP”), обладающие пакетами акций в 79.59%, 52%, 55%, 75%, 75%, and 51%, соответственно объединены в актив, находящийся под управлением иной акционерной компании, отображённой в настоящем балансе в качестве держателя "иных пакетов" акций, а чистая прибыль данной компании и её совокупная прибыль ("OCI") как чистая прибыль и совокупный доход учитываются как доход держателя "прочих пакетов" акций в консолидированном отчёте о прибылях и консолидированном отчёте о поступлениях соответственно.

*Применяемые методы оценки:* Подготовка консолидированной отчётности осуществлялась в соответствии со стандартами бухгалтерской отчётности, принятыми в США (“U.S. GAAP”), требующими от руководства предоставлять оценки и прогнозы, способные оказать значимое воздействие на консолидированную финансовую отчётность и сопутствующие примечания. Фактические результаты могут отличаться от оценочных.

*Кассовая наличность и эквиваленты кассовой наличности:* В качестве эквивалентов кассовой наличности мы рассматривали все высоколиквидные инвестиции сроком три или менее месяцев.

*Запасы:* Запасы оцениваются по рыночной стоимости или ниже её. Стоимость запасов определялась согласно методу FIFO. Настоящая оценка требует применения значимых индикаторов оценки для определения восстановительной стоимости, стоимости достижения минимальной прибыли, достаточной для существования фирмы, а также максимальной стоимости запасов. Не ниже затрат или рыночных цен, зафиксированных в финансовом 2016 г. В связи с падением цен на сталь в 2015 финансовом году, стоимость замещения наших запасов оказалась ниже, чем она была зафиксирована в нашей документации 31 мая 2015 г. В соответствии с этим, мы зафиксировали снижение стоимости или рыночную разницу в размере 1 716 000 по сост. на 31 мая 2015 г. для того, чтобы отразить снижение общей ценности активов. Полная сумма, относящаяся к нашему сегменту обработки стали зафиксирована в стоимости реализованной продукции. Мы полагаем, что наши запасы оценивались соответственно по сост. на 31 мая 2016 н. и 31 мая 2015 г.

*Финансовые деривативы:* Мы применяли деривативы с целью управления определёнными рисками, относящимся к нашей постоянной деятельности. Преимущественные риски, которыми предполагалось управлять с помощью деривативов, являются процентный риск, риск изменения курсов валют, риск изменения цен на товары. Все деривативы учитываются для того, чтобы иметь возможность применять учет по текущим ценам. Учёт изменений чистой стоимости деривативов зависит от от того, был ли тот или иной инструмент создан и рассматривается ли в качестве части хеджинговых взаимоотношений и, если рассматривается, оценка причин, по которым он используется компанией. Прибыли и убытки, основанные на чистой стоимости, рассматриваются в поступлениях текущего периода аналогично с лежащим в его основе хеджинговым инструментом. Фактическая доля прибылей и убытков по хеджинговому денежному потоку считается отсроченной и включается в объединённый показатель "Прочей совокупной прибыли или убытков ("AOCI") и рассматривается по периоду, когда инструмент хеджирования генерировал прибыль, в том же разделе, что и лежащий в основе хеджинговый инструмент. Неэффективность хеджирования в течение финансового года, завершившегося 31 мая 2016 ("финансовый 2016 год"), финансового года, завершившегося 31 мая 2015 ("финансовый 2015 год"), финансового года, завершившегося 31 мая 2014 ("финансовый 2014 год"), признана незначительной. В консолидированном отчёте прибылей и убытков проведена классификация деривативов, а учёт хеджинговой деятельности определяется согласно назначению лежащего в кго основе дериватива. В настоящем отчёте денежный поток, как правило, относится к операционной деятельности.

С целью оценки результатов хеджинговых отношений, в соответствие с текущими станлдартами учёта, мы формально фиксировали каждый факт хеджинговых отношений и риски управления, связанные с ним, в качестве целей деятельности. Документация включает в себя описание хеджинговой стратегии, хеджингового инструмента, позиции хеджирования, происхождения риска, управление которым осуществляется с помощью хеджирования, предполагаемая и ретроспективная оценка эффективности хеджирования, а также описание метода, применяемого для оценки эффективности применения хеджирования.

Деривативные инструменты используются только во взаимоотношениях с высокоэффективными контрагентами. Не ожидается никаких потерь по кредиту, и на текущий момент не зафиксировано связаных с этим материальных потерь. Мы ведём постоянное наблюдение за нашим положением на рынке, а также за кредитным рейтингом контрагентов.

Учёт хеджинговой деятельности прекращается, когда определяется, что дериватив более не эффективен в плане управления рисками, истекает его срок действия или он продан, прекращён его срок действия, либо же данный актив более не рассматривается в качестве хеджингового, поскольку, вероятнее всего, предполагавшаяся ранее сделка вследствие этого не состоится, либо же мы полагаем, что назначение инструмента хеджирования не является более применимым в деятельности. Во всех описанных выше случаях дериватив учитывается в консолидированном по своей чистой стоимости, а все последующие изменения отражаются по своей чистой стоимости в разделе "Чистая прибыль". Когда становится вероятной отмена предполагаемой сделки, мы прекращаем учёт инструмента хеджирования и отражаем прибыли и убытки, аккумулированные в AOCI.

См. "Примечание Р - Деривативы и хеджинговая деятельность" для получения дополнительной информации, касающейся консолидированного баланса и классификации рисков применяемых деривативов.

*Рискиифакторы неопределённости*: По состоянию на 31 мая 2016 г. мы, совместно с неконсолидированными аффилированными структурами, управляли 82 производственными предприятиями в 25 штатах и 11 странах. Всего 31 данное производство управляется консолидированными дочерними структурами Компании с единственным владельцем. Оставшиеся производства управляются нашими консолидированными или не-консолидированными совместными предприятиями. По состоянию на 31 мая 2016 г. мы имели долю 12 действующих совместных предприятиях, 6 из которых являются консолидированными. Крупнейшим рынком, на котором мы работаем, является автомобильный рынок, на который пришлось 43%, 38% и 36% чистых продаж по 2016, 2015 и 2014 фискальным годам соответственно. На внешнеэкономическую деятельность пришлось 6%, 6% и 7% чистых консолидированных продаж и 10%, (2)% и (2%) чистых доходов держателя контрольного пакета по 2016, 2015 и 2014 фискальным годам соответственно и 14%, 14% чистых консолидированных активов по состоянию на 31 мая 2016 и 2015 гг. соответственно. По состояния на 31 мая 2016 г. примерно 8% всех наших трудовых ресурсов было трудоустроено на основании коллективных трудовых договоров. Кредитные риски, связанные финансовыми инструментами рынков, на которых мы работаем, как ожидается, не будут иметь существенного отрицательного эффекта на наше общее финансовое положение, денежный поток, а также результаты будущих операций.

Крупнейший из наших покупателей занимал долю в 8% наших чистых консолидированных продаж в фин. 2016 г., а 10 крупнейших покупателей занимали долю в примерно 34% наших чистых консолидированных продаж. Существенное снижение объёмов продаж по любому из указанных партнёров может существенно повлиять на общий уровень продаж и финансовые итоги в случае, если ему не будет найдена замена. Также, в свете процессов консолидации в нашей отрасли, в том числе в строительной, автомобильной отраслях и сфере розничной торговли, объём наших продаж может существенно пострадать, если ухудшится финансовое состояние одного или более из наших крупнейших покупателей, либо он(и) столкнутся с иными негативными тенденциями в своей деятельности.

Основное наше сырьё - сталь плоского проката, которую мы закупаем у различных поставщиков. Тенденции в сталелитейной отрасли имеют циклический характер, а значит, время от времени доступность сырья и цены на него могут демонстрировать волатильность вследствие факторов, которыми мы не можем управлять. Данная волатильность может существенно влиять на стоимость стали. В условиях роста цен на сталь и иное сырьё, в общем и целом, воздействие конкурентной среды может влиять на уровень наценки, которую мы делаем при продаже нашим потребителям. Учитывая, что мы не можем точно прогнозировать рост цен будущих периодов на сырьё и уровень наценки для наших потребителей, данный фактор может иметь негативный эффект на наши финансовые результаты. При снижении цен на сталь в условиях существующего конкурентного окружения, важным также является то, насколько быстро мы сможем снижать цены на продукцию для наших покупателей. В то же время, возможно, нам придётся какое-то время использовать более дорогое сырьё в связи с необходимостью исполнения ранее заключенных контрактов. Снижение цен на сталь также может потребовать от нас необходимости

66

переоценить в сторону снижения стоимость наших запасов с целью обеспечения соответствия текущему рыночному ценообразованию. Учитывая консолидационные процессы в отрасли, а также неудовлетворительное состояние ряда участников рынка, количество поставщиков снизилось в течение нескольких последних лет. Данные процессы могут продолжиться и в дальнейшем. В соответствии с этим, если любой из крупных поставщиков прекращает снабжение, процесс поиска замены ему становится более трудоёмким, чем в прошлые периоды.

*Дебиторская задолженность:* Мы отслеживаем состояние нашей дебиторской задолженности на постоянной основе для обеспечения её погашения на должном уровне. Это достигается посредством ведения двух счетов дебиторской задолженности: фактические возвраты и счёт с поправкой на сомнительные долги. Возвраты и поправки используются с целью отображения ожидаемых показателей возвратов вследствие работы в области качества, доставки, скидок и иных факторов, имеющих воздействие на дебиторскую задолженность. Состояние указанного счёта прогнозируется на основании трендов предыдущих периодов, текущей ситуации на рынке в противоположность учёту объёмов чистых продаж. Уровень счёта возвратов и поправок снизился примерно 341 000 долл. США в течение 2016 фин. года

до уровня 6 052 000 долл. США.

Счета поправок по сомнительным счетам применяются для учёта возможного риска потерь, связанного с неплатежеспособностью некоторых потребителей. Данные поправки устанавливаются на уровне, который мы полагаем приемлемым на основании факторов, которые могут влиять на возвратность средств: финансовое состояние потребителя, ранее зафиксированные тенденции списания убытков в расход и возмещения убытков, текущих экономических и рыночных условий. Поскольку мы постоянно наблюдаем за состоянием дебиторской задолженности, мы можем определить, кто из наших потребителей сможет стать неплатежеспособным с тем, чтобы скорректировать поправки соответственно ситуации, в отличие от уровня расходов на продажи, общие и административные расходы (SG&A). Балансовые показатели корректируются на предмет списания принятых поправок, если выплата по задолженности признаётся проблемной. Поправки по сомнительным счетам увеличились примерно на

на 1 494 000 в течение фин. 2016 г. до уровня 4 579 000 долл. США.

Хотя мы пролагаем, что наши поправки соответствуют реалиям, изменения в экономической ситуации, финансовом состоянии потребителей и процессы по банкротствам могут влиять на уровень наших доходов будущих периодов. В случае, если экономическая ситуация, особенно в отраслях, где наше присутствие наиболее значимо (автомобильная и строительная отрасли), будет ухудшаться, может потребоваться создание дополнительных резервов.

*Собственность и амортизация:* Стоимость и амортизация собственности, производств и оборудования рассчитываются линейным способом. Здания, сооружения и элементы реконструкции амортизируются в течение периода от 10 до 40 лет; оборудование - от 3 до 20 лет. Затраты на амортизацию составили 68 886 000 долл. США, 64 666 000 долл. США и 62 344 000 долл. США в течение 2016, 2015, 2014 фин. лет соответственно. Метод ускоренной амортизации применяется для расчёта налогов на прибыль.

*Нематериальные активы и прочие долгосрочные активы:* Мы используем метод покупки в бухгалтерском учёте для всех вариантов деловой активности и отражаем амортизируемые и нематериальные активы с неопределённым сроком жизни отдельно от нематериальных активов. Приобретённые активы и взятые на себя обязательства исчисляются и отражаются на основании их оценочной справедливой стоимости на дату приобретения, при этом нематериальные активы составляют сумму превышения закупочной цены на чистой стоимостью идентифицируемого чистого актива. Сделка по покупке может осуществиться в случае, если справедливая стоимость идентифицируемого актива превышает закупочную цену, а прибыль отражается в размере данной разницы. Нематериальные активы с определённым периодом жизни не амортизируются, но вместо этого проверяются на обесценивание ежегодно (или более часто), если присутствуют события или происходили изменения обстоятельств их эксплуатации, которые могли привести к обесценению. Данная проверка включает в себя оценку (но не ограничивается ей) определение подотчётного объекта, а также оценку справедливой стоимости каждого подотчётного объекта. Подотчётный объект - действующий сегмент или сегмент на один уровень действующего сегмента. За исключением цилиндров давления, мы осуществляли проверку нематериальных активов на уровне действующих сегментов, поскольку мы установили, что характеристики подотчётного объекта в рамках каждого из действующих сегментов одинаковы, следовательно, возможно их агрегирование в соответствии с действующими правилами бухгалтерского учёта. Применительно к нашему сегменту цилиндров давления, нефтегазовое оборудование рассматривается в качестве отдельного подотчётного объекта начиная со второго квартала финансового 2016 г.

Проверка нематериальных активов на обесценение включает в себя сравнение справедливых стоимостей каждого из подотчётных объектов, определенных с использованием метода дисконтирования денежных потоков с соответствующей балансовой стоимостью каждого из объектов. Обесценение не присутствует, если оценочная справедливая стоимость подотчётного объекта превышает его балансовую стоимость. В случае, если балансовая стоимость подотчётного объекта

67

превышает его оценочную справедливую стоимость, то отражается обесценение нематериального актива. Величина обесценения определяется путем сравнения справедливой стоимости чистых активов подотчётного объекта за вычетом стоимости нематериальных активов с оценочной справедливой стоимостью с поправкой на предполагаемую справедливую стоимость нематериальных активов. Предполагаемая справедливая стоимость нематериального актива ниже её балансовой стоимости. Полученная разница отображается в нашей консолидированной отчётности в качестве размера обесценения. Оценка обесценения нематериальных активов с неопределённым сроком жизни включает в себя сравнение справедливой стоимости данного нематериального актива с его балансовой стоимостью. В случае, если балансовая стоимость нематериального актива превышает его справедливую стоимость, в консолидированном отчёте данная разница отражается в качестве размера обесценения.

Мы рассматриваем долгосрочные активы , в том числе нематериальные активы, с ограниченным сроком полезного использования на предмет обесценения во всех случаях, когда происходящие события или текущие обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость актива или группы активов может не быть возмещена. Проверка на обесценение включает в себя сравнение суммы недисконтированного денежного потока будущих периодов актива или группы активов с соответствующей балансовой стоимостью. Обесценение актива не фиксируется, если сумма недисконтированного денежного потока будущих периодов превышает балансовую стоимость. В случае, если балансовая стоимость превышает сумму недисконтированного денежного потока будущих периодов, то следующим шагом явится определение размера обесценения (если таковое имеется), которое должно быть отражено. Убытки к отражению в балансе равны размерам балансовой стоимости актива или группы активов, превышающим справедливую стоимость.

Наша проверка на обесценение для нематериальных активов и иных долгосрочных активов, в т.ч. нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования, базируется на моделировании денежных потоков, требующем серьёзной оценки и прогнозирования объёмов, уровней доходов и расходов, а также внешних факторов, таких, как экономических тенденций и стоимости капитала. Значимые изменения в любых из данных допущений могут влиять на результаты проведённых нами проверок. Для получения дополнительной информации, касающейся данных активов и относящихся к ним проверок на обесценение см. №Примечание С - Нематериальные активы и иные долгосрочные активы".

*Имущество в аренде:* Ряд договоров об аренде могут включать в себя изменяемые объёмы платежей или объёмы платежей с возможностью их увеличения, а также периоды, в которые арендатор освобождается от платежей. Затраты, имеющие отношение к арендной плате отражаются на основе линейного метода с учётом условий аренды. Любые конструктивные изменения, привнесённые арендатором в арендованное имущество, затраты на которые берёт на себя либо собственник, либо арендатор посредством осуществления соответствующих платежей, отражаются в качестве активов по улучшению арендованного имущества, а срок их амортизации должен быть меньшим, чем срок использования актива или сроки аренды. Данные расходы также отражаются как отсроченная рента и амортизируются соответственно с уменьшением расходов на аренду на протяжении срока действия арендного договора.

*Выплаты, осуществляемые в форме акций:* По состоянию на 31 мая 2016 г. нами запланированы выплаты в форме акций как в адрес наших сотрудников, так и директоров вне штата. Детальное описание данных выплат приведено в "Примечании J - Выплаты в форме акций". Все вознаграждения, выплачиваемые в форме акций, в том числе субсидии, фондовые опционы, ограничения по обычным акциям отражаются в консолидированном отчёте о доходах в статье затрат по их справедливой стоимости на дату транзакции.

*Признание дохода*: Мы признаём доходы по факту передачи права собственности и риска потерь, в случае получения доходов от переработки давальческого сырья, доставки продукции при условии, что представлены доказательства заключённых договорённостей, ценовая политика остаётся неизменной и исчислимой, а возможность получения денежных средств является вероятной. Мы предусматриваем (посредством анализа платы, взимаемой за осуществление продаж акций) статьи прибыли на основании имеющегося опыта и текущей деятельности потребителя. Мы также предусматриваем (посредством анализа платы, взимаемой за осуществление продаж акций), что покупатель, на основании особых соглашений и ожидаемой его деятельности, предоставляет скидки и вычеты . В случае, если получение выплат не является ожидаемым непосредственно в момент передачи активов, мы откладываем признание дохода до момента полного получения всех платежей.

*Расходы на рекламную деятельность* Мы отражаем расходы на рекламную деятельность по мере их возникновения. Расходы на рекламную деятельность составили 13 970 000 долл. США,

11 153 000 и 6 788 000 долл. США по 2016, 2015 и 2014 фин. годам соответственно.

*Затраты и сборы на перевозку и погрузку грузов.* Данные затраты и сборы, выставленные потребителям, включаются в статью "Чистая продажа". Возникшие затраты по данной статье включаются в стоимость реализованной продукции.

*Затраты на охрану окружающей среды:* Данные затраты капитализируются в случае, если они продлевают срок эксплуатации собственности, увеличивают её полезность и/или исключают возможность или предотвращают загрязнения от будущей деятельности. Затраты, возникшие вследствие необходимости ликвидации загрязнения окружающей среды относятся к затратам по мере их возникновения.

68

*Отчёты о движении денежных потоков:* Дополнительные данные по движению денежных потоков по состоянию конец фин. года 31 мая:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **(тыс.)** | **2016 г.** |  | **2015 г.** |  | **2014** |
| Выплаченные проценты, без учёта капитализированных сумм | 30 431 долл. США |  | 36 190 долл. США |  | 24 199 долл. США |
| Выплаченные налоги на прибыль, без учета возмещённых сумм | 50 750 |  | 67 825 |  | 81 997 долл. США |

Мы применяем подход "совокупного дохода" для определения денежного потока, генерируемого вследствие поступлений от наших неконсолидированных совместных предприятий. Полученные поступления отражаются в нашем консолидированном отчёте о денежном потоке в качестве операционной деятельности, если совокупный объём поступлений превышает нашу долю в совокупных активов чистых доходов совместных предприятий. В этом случае размер чрезмерного распространения рассматривается в качестве возвратов по инвестиционной деятельности и отражается в консолидированном отчёте о денежных потоках в статье "Инвестиционная деятельность".

*Налоги на прибыль:* Мы используем метод оценки активов и обязательств для отражения в учёте налогов на прибыль. В процессе оценки реализуемости отсроченных налоговых активов, мы анализируем, насколько все из данных активов, либо часть из них, вероятно, не будет реализована. Мы предусматриваем стоимостную поправку для отсроченных налоговых активов в случае, если признаётся, что все из данных активов, либо часть из них, вероятно, не будет реализована.

Налоговые льготы по неопределенным налоговым позициям, отражённым в консолидированной бухгалтерской отчётности, рассчитываются по наибольшей из налоговых льгот, имеющей более, чем 50% вероятность быть предоставленной на основании соответствующих решений.

Мы предусматриваем резервы по будущем налоговым выплатам и иным, связанным с ними выплатам и штрафам, которые могут быть истребованы в будущие периоды вследствие проверок, которые будут проводиться налоговыми органами. Выше изложена наша политика в области отражения данных показателей при учёте расходов на выплату налогов на прибыль. Несмотря на то, что мы полагаем, позиции, принятые по начисленным ранее налогам останутся актуальными, мы предусматриваем соответствующие резервы, осознавая, что различные налоговые органы могут оспорить наши позиции. Налоговые резервы подлежат периодическому анализу; поправки в их объёмы вносятся в случае, если имеются достаточные для того основания, такие, как истечение применимых сроков исковой давности, заключения проведённых налоговых проверок, дополнительные начисления, выставленные на основании текущих расчётов, выявление новых обстоятельств, исполнение распоряжений органов власти и решений судов, влияющих на объём налогообложения.

*Резервы самострахования:* Мы стремимся обеспечить высокий уровень самострахования в свете обеспечения компенсаций рабочим, общим обязательствам и обязательствам по автострахованию, устранения ущерба объектам собственности, медицинское обеспечения сотрудников, а также иных потенциальных потерь. Для снижения рисков и обеспечения лучшей управляемости убытками, мы приобретаем программы страхования на базе эксцедента убытка, которые покрывают индивидуальные требования, превышающие подлежащие вычету объёмы. Мы поддерживаем резервы, покрывающие предполагаемые затраты, с целью урегулирования открытых требования. Данные резервы включают в себя оценки расходов на правовые услуги, которые, как ожидается, могут возникнуть, равно как и предполагаемые расходы, имевшие место, но не заявленные должным образом. Данные оценки основаны на страховых оценках, принимающих во внимание средний объём претензий за предыдущие периоды, средний уровень затрат на урегулирование претензий, текущие затраты по урегулированию требований, изменения в нашем бизнесе и рабочей силе, макроэкономические факторы, а также иные допущения, которые могут возникнуть при тех или иных обстоятельствах. Все предполагаемые резервы по данным обязательствам могут подвергаться корректировкам, если события будущих периодов и уровень претензий будут отличаться от принятых допущений и исторических тенденций.

*Последние изменения в стандартах бухгалтерского учёта*: В правила бухгалтерского учёта были внесены поправки в мае 2014 г., в связи с чем наиболее значимый правила в области признания дохода в соответствии с GAAP были заменены. Скорректированные правила требуют от юридического лица признавать уровень дохода в объёмах, соответствующих объёмам реализации товаров и услуг данного юридического лица. Несколько позднее были введены в действие дополнительные правила, относящиеся к ряду сфер: повышение эффективности и ясности отношений между принципалом и агентом, а также прояснение процесса исполнения обязательств и

69

осуществления деятельности в области лицензирования. Правила с внесёнными поправками действительны для годовых отчётных периодов начиная с 15 декабря 2017 г., включая и входящий в этот срок переходный период. В настоящее время мы находимся в процессе оценки того, насколько данные правила повлияют на нашу консолидированную финансовую позицию и результаты нашей деятельности. Скорректированными правилами позволяется применять как ретроспективный, так и метод совокупного эффекта по периоду. Мы не приняли последний метод учёта, а также не обнаружили того, что скорректированные правила оказывают влияние на нашу текущую бухгалтерскую отчётность.

В феврале 2015 г. вступили в силу поправки, пересмотревшие требования к вопросу консолидации и требующие предоставлять реципиентам отчётов более полную информацию, касающуюся экономических и операционных результатов деятельности юридического лица. Правила с внесёнными поправками действительны для годовых отчётных периодов начиная с 15 декабря 2015 г., включая и входящий в этот срок переходный период. Разрешается досрочное применение внесённых изменений, а поправки могут внедряться в практику с использованием ретроспективного или ретроспективного с (внесёнными изменениями) подхода. Мы не ожидаем того, что внедрение данных изменений окажет существенное воздействие на нашу финансовую позицию или результаты операционной деятельности.

В апреле 2015 г. были внесены поправки, предусматривающие упрощение очёта стоимости выпуска облигаций за счёт того, что данные затраты должны будут отражаться в балансе как прямой вычет из балансовой стоимости соответствующего обязательства по долгу. Правила с внесёнными поправками действительны для годовых отчётных периодов начиная с 15 декабря 2015 г., включая и входящий в этот срок переходный период. Возможно досрочное внедрение в практику данных поправок. Требуется применение ретроспективного подхода к анализу предыдущих периодов. Внедрение данных изменений окажет существенное воздействие на нашу финансовую позицию или результаты операционной деятельности.

Поправки, принятые в июле 2015 г., коснулись измерения стоимости запасов. Обновлённые правила требуют, чтобы объёмы запасов, учитывающихся по методу FIFO или методу средних затрат, должны исчисляться по минимальным затратам и чистой реализационной стоимости, где под последней понимается продажная цена запасов при обычном ведении бизнеса за вычетом обоснованно ожидаемых затрат на укомплектование, размещение и транспортировку. Данные поправки не влияют на запасы, учитываемые по методу LIFO или розничному методу. Правила с внесёнными поправками действительны для годовых отчётных периодов начиная с 15 декабря 2015 г., включая и входящий в этот срок переходный период. Возможно досрочное внедрение в практику данных поправок как в начале переходного периода или годового отчётного периода. Мы не ожидаем того, что внедрение данных изменений окажет существенное воздействие на нашу финансовую позицию или результаты операционной деятельности.

В сентябре 2015 г. были приняты поправки, касающиеся корректировок предварительных сумм, отражённых в отчёте, применительно к объединению компаний. Настоящие поправки предполагают, что покупатель бизнеса в рамках сделки слияния признаёт корректировки к предварительным суммам, определённым в рамках периода оценки, в рамках отчётного периода, в пределах которого вносятся данные корректировки. Покупатель также должен отразить в финансовой отчётности по данному периоду изменения в доходной части, амортизации, прочих статьях дохода (если таковые имеются) , ставшие следствием данной сделки и рассчитанные на дату завершения сделки. В дополнение к этому, Правила с внесёнными поправками действительны для годовых отчётных периодов начиная с 15 декабря 2015 г., включая и входящий в этот срок переходный период. Возможно досрочное внедрение в практику данных поправок. Мы не ожидаем того, что внедрение данных изменений окажет существенное воздействие на нашу финансовую позицию или результаты операционной деятельности.

В ноябре 2015 г. вступили в силу поправки, упрощающие отражение отсроченных налоговых активов. Согласно данным поправкам, все отсроченные налоговые активы и обязательства, отражаемые в отчёте, должны относиться к долгосрочным. Поправки регулируют документы финансовой

70

отчётности начиная с 15 декабря 2015 г., включая и входящий в этот срок переходный период. Возможно досрочное внедрение изменений в практику, начиная с начала переходного или годового отчётного периода. Изменения могут внедряться как перспективно, так и ретроспективно. Компания приняла решение о раннем внедрении в практику данных поправок уже в течение 4 кв. фин. года. Внедрение осуществлялось на перспективной основе, поэтому предыдущие периоды в учёт не принимались.

В правила бухгалтерского учёта были внесены поправки в феврале 2016 г., в связи с чем наиболее значимые правила в области признания дохода в соответствии с GAAP были заменены. Среди прочих изменений, присутствуют следующие требования: арендованные активы и обязательства должны отражаться в балансе арендатором в качестве операционной аренды. Правила с внесёнными поправками действительны для годовых отчётных периодов начиная с 15 декабря 2018 г., включая и входящий в этот срок переходный период. Возможно досрочное внедрение данных изменений. Вноситься должны с использованием ретроспективного (с обновлениями) подхода с начала наиболее раннего из представленных в отчёте периодов. В настоящее время мы находимся в процессе оценки того, насколько данные правила повлияют на нашу консолидированную финансовую позицию и результаты нашей деятельности. Мы также не обнаружили того, что скорректированные правила оказывают влияние на нашу текущую бухгалтерскую отчётность.

В марте 2016 г. были приняты поправки, регулирующие отражение деривативов, используемых в качестве инструментов хеджирования. Обновлённые правила разъясняют, что изменения контрагента по отношению к хеджинговому инструменту не требуют аннулированию всех отношений в области хеджирования при условии, что все остальные критерии учёта остаются в силе. Правила с внесёнными поправками действительны для годовых отчётных периодов начиная с 15 декабря 2016 г., включая и входящий в этот срок переходный период. Возможно досрочное внедрение; изменения могут внедряться как перспективно, так и ретроспективно. Мы не ожидаем того, что внедрение данных изменений окажет существенное воздействие на нашу финансовую позицию или результаты операционной деятельности.

В марте 2016 г. были приняты поправки, упрощающие бухгалтерский учёт, касающиеся выплат в форме акций. Поправки регулируют отчётность в сфере осуществления транзакций по выплатам в форме акций, в том числе предусмотренные законом удержания, конфискационные процедуры, взыскание налогов на прибыль, и их систематизация в отчёте о движении денежных средств. Правила с внесёнными поправками действительны для годовых отчётных периодов начиная с 15 декабря 2016 г., включая и входящий в этот срок переходный период. Досрочное применение поправок разрешается. Компания приняла решение о раннем внедрении в практику данных поправок уже в течение 4 кв. фин. года. Эффект, возникающий от имплементации данных поправок изложен ниже.

* *Учёт уплаты налога на прибыль* - Согласно данным поправкам, все превышения и недоимки по уплате налога на прибыль должны отражаться как доход или расход по налогу на прибыль на перспективной основе в течение всего периодо внедрения изменений в практику. В результате за 2016-й фин. год мы получили отражение в балансе дохода по налогу на прибыль в размере 3 178 000 долл. США в разделе фин. расходы по налогу на прибыль, а не в оплаченном капитале. Внедрение осуществлялось на перспективной основе, поэтому предыдущие периоды в учёт не принимались.
* *Штрафы* - Компания продолжает оценивать объём средств, предназначенный для возможных вложений, как это разрешается данными поправками, а не учитывать штрафы по мере их появления.
* *Отчёт о движении денежных средств* - Правила бухгалтерского учёта с внесёнными поправками требуют учитывать превышения по уплате налога на прибыль в разделе "Операционная деятельность" отчёта о движении денежных средств. Ранее данный показатель отражался во входящем денежном потоке от финансовой деятельности в денежном оттоке по операционной деятельности. Компания приняла решение внедрить данные изменения в практику на перспективной основе, а потому предыдущие периоды не корректировались в соответствии с текущим отчётом.

В июне 2016 г. были приняты поправки, регулирующие финансовую отчётность по измерению кредитных потерь по финансовым инструментам. Данные поправки корректируют модель обесценения по большинству финансовых активов с целью осуществить измерение и отражение кредитных потерь по имеющимся финансовым активам. Правила с внесёнными поправками действительны для годовых отчётных периодов начиная с 15 декабря 2019 г., включая и входящий в этот срок переходный период

71

на протяжении данных фин. лет. В настоящее время мы находимся в процессе оценки того, насколько данные правила повлияют на нашу консолидированную финансовую позицию и результаты нашей деятельности. Мы также не обнаружили того, что скорректированные правила оказывают влияние на нашу текущую бухгалтерскую отчётность.

Примечание В - Инвестиции в неконсолидированные аффилированные структуры

По состоянию на 31 мая 2016 г. инвестирование в собственный капитал и процентное соотношение долей в собственности складывалось из следующих объектов: ArtiFlex Manufacturing, LLC (“ArtiFlex”) (50%), Clarkwestern Dietrich Building Systems LLC (“ClarkDietrich”) (25%), Samuel Steel Pickling Company (31.25%), Serviacero Planos, S. de R. L. de C.V. (“Serviacero”) (50%), Worthington Armstrong Venture (“WAVE”) (50%), and Zhejiang Nisshin Worthington Precision Specialty Steel Co., Ltd. (10%).

1 марта 2016 г. Компания заключила соглашение со своим партнёром по совместному предприятию WSP - United States Steel Corporation (“U.S. Steel”), согласно которому Компания назначает большинство директоров совета директоров WSP, что даёт Компании эффективный контроль над деятельностью WSP. Начиная с указанной даты, результаты WSP были консолидированы с результатами Steel Processing вместо отражения её активов в чистой прибыли неконсолидированных аффилированных структур. Для получения дополнительной информации см. "Прим. О - Приобретение активов."

18 октября 2013 г. мы заключили соглашение с Nisshin Steel Co., Ltd. и Marubeni-Itochu Steel Inc. с целью образования Zhejiang Nisshin Worthington Precision Specialty Steel Co., Ltd. Мы владеем долей в 10% в данном совместном предприятии с опционом на приобретение доп. пакета акций, позволящего увеличить нашу долю до 34%. Данное совместное предприятие вовлечено в создание заврда по производству холоднокатаной полосовой стали преимущественно для автомобильной промышленности. Начало производства запланировано на первый квартал 2017 фин. года.

В течение 2-го квартала 2014 г. мы ликвидировали наше совместное предприятие, работающее в области ветроэнергетики - Gestamp Worthington Wind Steel, LLC в связи с нестабильной политической ситуацией в США, в частности, в области Федерального налогового кредита. Данное событие не имело значимого воздействия на наши финансовые позиции или результаты деятельности.

31 июля 2013 г. мы дополнительно приобрели долю в 10% в нашем совместном предприятии TWB, работающем в сфере лазерной сварки, доведя нашу долю до контрольного пакета в размере 55%. Начиная с указанной даты, результаты TWB были консолидированы с результатами Steel Processing вместо отражения её активов в чистой прибыли неконсолидированных аффилированных структур. Для получения дополнительной информации см. "Прим. О - Приобретение активов."

Всего мы получили поступлений от неконсолидированных аффилированных структур в размере 86 513 000, 78 297 000,

85 346 000 долл. США по 2016, 2015 и 2014 фин. годам соответственно. Мы получили совокупный доход от WAVE в качестве превышения нашего инвестиционного баланса, что было отражено в нашем консолидированном балансе среди прочих обязательств в размере 52 983 000 и 61 585 000 по сост. на 31 мая 2016 и 2015 гг. соответственно. В соответствии с применимыми стандартами бухгалтерского учёта, мы перераспределили отрицательный баланс по разделу обязательств нашего консолидированного баланса. Мы продолжим отражать наши активы в чистой прибыли WAVE дебета инвестиционного счёта и, в случае, если он становится положительным, они будут вновь отражены в консолидированном балансе. Если станет вероятным, что любое превышение в поступлениях может не быть возмещено (в связи с ликвидацией совместного предприятия или по иным причинам), мы незамедлительно перераспределим данные суммы из раздела обязательств в раздел поступлений.

Мы применяем подход "совокупного дохода" для определения денежного потока, генерируемого вследствие поступлений от наших неконсолидированных совместных предприятий. Полученные поступления отражаются в нашем консолидированном отчёте о денежном потоке в качестве операционной деятельности, если совокупный объём поступлений превышает нашу долю в совокупных активов чистых доходов совместных предприятий. В этом случае размер чрезмерного распространения рассматривается в качестве возвратов по инвестиционной деятельности и отражается в консолидированном отчёте о денежных потоках в статье "Инвестиционная деятельность". В течение фин. 2015 г. мы получили чрезмерное распространение от ClarkDietrich в размере 570 000 долл. США.

Настоящая таблица представляет сводную информацию, касающуюся финансового положения наших неконсолидированных аффилированных структур с применением метода долевого участия по сост. на 31 мая 2016 и 2015 гг.:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **(тыс.)** | **2016 г.** |  | **2015 г.** |
| Кассовая наличность | $112 122 |  | $101 011 |
| Дебиторская задолженность по участнику (1) | - |  | 11 092 |
| Иные оборотные активы | 446 796 |  | 491 507 |
| Долгосрочные активы | 352 370 |  | 318 939 |
| Активов всего | 911 288 долл. США |  | 922 549 долл. США |
| Текущие обязательства | 112 491 долл. США |  | 184 028 долл. США |
| Краткосрочные заимствования | 11 398 |  | - |
| Текущие обязательства по долгосрочным заимствованиям к уплате | 3 297 |  | 4 489 |
| Долгосрочные заимствования | 266 942 |  | 272 861 |
| Иные долгосрочные обязательства | 21 034 |  | 20 471 |
| Собственный капитал | 496 126 |  | 440 700 |
| Итого капитала и обязательств | 911 288 долл. США |  | 922 549 долл. США |
|  |  |  |  |

(1) Отражает кассовую наличность, полученную в качестве заимствования от стороннего партнёра совместного предприятия как результат централизованного управления кассовой наличностью. Снижение в течение 2016 фин. года связано с совместным предприятием WSP.

Следующая таблица представляет финансовые результаты наших крупнейших неконсолидированных аффилированных структур по 2016, 2015, 2014 фин. гг. Иные неконсолидированные аффилированные структуре представлены в категории "Прочие".

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **(тыс.)** | **2016 г.** |  | **2015 г.** |  | **2014** |
| **Чистая сумма продаж (нетто-реализация)** |  |  |  |  |  |  |
| WAVE |  | 393 718 долл. США |  | 382 451 долл. США |  | 382 821 долл. США |
| ClarkDietrich |  | 615 609 |  | 576 171 |  | 549 267 |
| Serviacero |  | 260 337 |  | 277 385 |  | 249 661 |
| ArtiFlex |  | 219 510 |  | 183 029 |  | 170 531 |
| Прочие |  | 74 214 |  | 91 144 |  | 140 522 |
| Чистые продажи, итого |  | 1 563 388 долл. США |  | 1 510 180 долл. США |  | 1 492 802 долл. США |
| **Валовая прибыль** |  |  |  |  |  |  |
| WAVE | | 207 143 долл. США |  | 181 102 долл. США |  | 177 935 долл. США |
| ClarkDietrich | | 95 427 |  | 65 530 |  | 73 803 |
| Serviacero | | 15 328 |  | 17 028 |  | 22 268 |
| ArtiFlex | | 30 181 |  | 24 145 |  | 16 839 |
| Прочие | | 13 142 |  | 14 201 |  | 21 775 |
| Суммарная валовая прибыль | | 361 221 долл. США |  | 302 006 долл. США |  | 312 620 долл. США |
| **Операционная прибыль** |  |  |  |  |  |  |
| WAVE | | 172 721 долл. США |  | 147 603 долл. США |  | 144 167 долл. США |
| ClarkDietrich | | 33 897 |  | 10 436 |  | 27 918 |
| Serviacero | | 11 110 |  | 14,036 |  | 19 413 |
| ArtiFlex | | 22 612 |  | 16 476 |  | 9 785 |
| Прочие | | 6 910 |  | 4 980 |  | 12 649 |
| Общая операционная прибыль | | 247 250 долл. США |  | 193 531 долл. США |  | 213 932 долл. США |
| **Снижение стоимости и амортизация** | |  |  |  |  |  |
| WAVE | | долл. США 4 120 |  | долл. США 4 150 |  | долл. США 4 916 |
| ClarkDietrich | | 14 289 |  | 16 638 |  | 16 523 |
| Serviacero | | 3 508 |  | 3 462 |  | 3 533 |
| ArtiFlex | | 6 105 |  | 7 258 |  | 7 129 |
| Прочие | | 3 081 |  | 4 154 |  | 4 857 |
| Снижение стоимости и амортизация, итого | | долл. США 31 103 |  | долл. США 35 662 |  | долл. США 36 958 |
| **Процентные расходы (прибыль)** | | | | | | |
| WAVE | | долл. США 6 635 |  | долл. США 6 412 |  | долл. США 6 464 |
| ClarkDietrich | | 80 |  | 138 |  | 103 |
| Serviacero | | 114 |  | 201 |  | 474 |
| ArtiFlex | | 1 650 |  | 1 973 |  | 2 183 |
| Прочие | | (10) | | (29) | | (2) |
| Процентные расходы, всего | | долл. США 8 469 |  | долл. США 8 695 |  | долл. США 9 222 |
| **Финансовые расходы по налогу на прибыль** |  |  |  |  |  |  |
| WAVE | | долл. США 2 449 |  | долл. США 2 539 |  | долл. США 3 606 |
| ClarkDietrich | | - |  | - |  | - |
| Serviacero | | 6 249 |  | 7 844 |  | 5 689 |
| ArtiFlex | | 289 |  | 105 |  | 82 |
| Прочие | | 53 |  | - |  | 477 |
| Финансовые расходы по налогу на прибыль, всего | | долл. США 9 040 |  | долл. США 10,488 |  | долл. США 9 854 |
| **Чистые поступления** |  |  |  |  |  |  |
| WAVE | | 164 132 долл. США |  | 138 670 долл. США |  | 134 019 долл. США |
| ClarkDietrich | | 58 539 |  | 11 799 |  | 27 837 |
| Serviacero | | 6 246 |  | 8 429 |  | 14 530 |
| ArtiFlex | | 20 673 |  | 14 398 |  | 7 539 |
| Прочие | | 8 516 |  | 4 806 |  | 12 206 |
| Чистые поступления, всего | | 258 106 долл. США |  | 178 102 долл. США |  | 196 131 долл. США |

Финансовые результаты WSP включены в объёмах, приведённых в данной таблице по сост. на 1 марта 2016 г. Фактически, 1 марта 2016 г. Компания получила эффективный контроль над операциями WSP. Результатом стала консолидация результатов WSP с финансовыми результатами Steel Processing на текущую дату с поглощением прибыли миноритариев прибылью обладателя неконтролирующего пакета акций.

Финансовые результаты TWB включены в объёмах, представленных в вышеприведённых таблицах на 31 июля 2013 г. 31 июля 2013 г. мы завершили процесс приобретения дополнительных 10% акций TWB. Результатом стала консолидация результатов TWB с финансовыми результатами Steel Processing на текущую дату с поглощением прибыли миноритариев прибылью обладателя неконтролирующего пакета акций.

По состоянию на 31 мая 2016 г. 23 283 000 долл. США нашей консолидированной нераспределённой прибыли, представляющей собой наши нераспределённые поступления, без учёта налогов, полученных от наших неконсолидированных аффилированных структур.

Примечание С - Нематериальные активы и прочие долгосрочные активы:

Фин. 2016 г.: В связи со снижением цен на нефть и последовавшем за ним снижением спроса, менеджмент определил показатель обесценения для долгосрочных активов направления нефтегазового оборудования, входящего в состав Pressure Cylinders. Компания осуществила проверку пяти групп активов сегмента нефтегазового оборудования на предмет обесценения в течение 4 кварталов 2015 фин. года и далее в 1-м кв. 2016 фин. года. В каждой из данных проверок Компания проводила оценку недисконтированных денежных потоков по каждой группе активов, балансовая стоимость которых предполагалась к возмещению на даты проведения проверок.

Падение цен на нефть и продолжающееся снижение спроса на продукцию нефтегазового сектора, имевшее место и в течение 2 кв., стало причином серьёзного спада денежных потоков по данному сегменту в течение длительного периода. На основании пересмотренных прогнозов по уровню денежных потоков, Компания определила, что стоимость долгосрочных активов двух производств с совокупной балансовой стоимостью в 59 895 000 обесценилась, и они были приведены к своей справедливой стоимости в размере 36 933 000 долл. США с размером обесценения в 22 962 000 долл. США. Расчёт справедливой стоимости производится на основании ожидаемого денежного потока будущих периодов с использованием данных Уровня 3 Кодификация стандартов бухгалтерской отчётности ("ASC") 820. Денежные потоки генерируются участниками рынка, дисконтируются на уровне, приемлемом для покрытия рисков, изначально внесённых в их расчёт, либо в размере 13%. В связи с ухудшением ситуации на рынке (к примеру, повышение процентных ставок, снижение уровня спроса), возможно, что наши прогнозы по дисконтированным денежным потокам могут меняться в соответствии с нашими потребностями по корректировкам справедливой стоимости.

Результатом обесценения активов нефтегазового сегмента, отмеченного выше, в течение 2 кв. фин. 2016 г. Компания также предприняла меры по пересмотру стоимости нематериальных активов Pressure Cylinders. Прежде всего Компания провела оценку структуры данного подотчётного объекта и определила, что далее не является целесообразным объединять нефтегазовый сегмент с Pressure Cylinders для целей оценки стоимости нематериальных активов. Данное решение было принято в связи с изменениями экономических показателей нефтегазового сегмента Компании, ставшего результатом стабильного снижения цен на нефть, вследствие чего было установлено, уровень рисков и перспективы роста и рентабельности нефтегазового сегмента в настоящее время не соответствуют таким же показателям Pressure Cylinders. В соответствии с применимыми стандартами учёта, Компания перевела часть нематериальных активов Pressure Cylinders общей стоимостью

25 982 000 долл. США в нефтегазовый сегмент с использованием подхода относительной справедливой стоимости. Последующее сравнение справедливых стоимостей нефтегазового сегмента и Pressure Cylinders определило целесообразность применения дисконтированных денежных потоков к их соответствующей балансовой стоимости, а значит, отпала и необходимость в Шаге 2, т.е. расчёте потенциального обесценения активов. Таким образом, ключевым положением стал расчёт справедливой стоимости, которая определила уровень потенциальных денежных потоков и ставку дисконтирования. До перераспределения нематериальных активов Компания провела оценку прежних нематериальных активов Pressure Cylinders на предмет обесценения и определила, что её справедливая стоимость значительно превышает её балансовую стоимость.

На протяжении 1 кв. 2016 фин. г. менеджмент принял окончательное решение по закрытию производства Engineered Cabs во Флоренции, штат Северная Каролина и перенести большую часть производства на мощности Engineered Cabs

В Гринвилл, штат Теннесси. Согласно принятому плану, определённая часть механизмов и оборудования была перенесена на мощности в Гринвилл с целью обеспечить соответствие высоким производственным требованиям. Менеджмент также провел переоценку восстанавливаемости оставшихся активов и определил, что долгосрочные активы балансовой стоимостью в 4 059 000 долл. США подверглись обесценению. Таким образом, стоимость данных долгосрочных активов была снижена до их предполагаемой справедливой стоимости в размере 1 059 000 долл. США с размером обесценения в 3 000 000 долл. США в течение 1 кв. 2016 фин. г. Компания прекратила производство на мощностях во Флоренции 30 сентября 2015 г.

Фин. 2015 г.: На протяжении 4 кв. 2015 г. мы установили, показатели обесценения нематериальных активов нашего совместного предприятия по производству сжиженного натурального газа ("CNG"), dHybryd. Потенциал восстанавливаемости указанной группы активов был оценен с использованием расчётов денежных потоков будущих периодов на основании принятых наших менеджментом оценок рыночных условий на долгосрочный период. Сумма указанных недисконтированных денежных потоков оказалась ниже, чем балансовая стоимость данной группы активов. В соответствии с применимыми стандартами бухгалтерского учёта стоимость нематериальных активов была снижена до уровня их справедливой стоимости с размером обесценения

2 344 000 долл. США.

На протяжении 3 кв. 2015 фин. г. Компания пришла к заключению о необходимости промежуточного анализа нематериальных активов Engineered Cabs. Заключение основывалось на анализе определённых индикаторов обесценения и включало в себя решение о закрытии производства Engineered Cabs в г. Флоренция, штат Южная Каролина и существенный пересмотр уровня денежных потоков в негативную сторону, что было обусловлено продолжающимся ослаблением горнодобывающих и сельскохозяйственных рынков и росту производственных расходов.

До проведения оценки уровня обесценения Компания оценила прочие нематериальные активы Engineered Cabs на предмет их восстанавливаемости. Потенциал восстанавливаемости указанной группы активов был оценен с использованием расчётов денежных потоков будущих периодов на основании принятых наших менеджментом оценок рыночных условий на долгорочный период. Общие объёмы недисконтированных денежных потоков будущих периодов по отношению к нематериальным активам, собственности, производственным мощностям, оборудованию в г. Флоренции, штат Южная Каролина, которые оказались ниже, чем их соответствующая балансовая стоимость. Стоимость данных активов была снижена до уровня соответствующей справедливой стоимости с размером обесценения в размере 22 356 000 долл. США по отношению к нематериальным активам 14 311 000 долл. США по отношению к собственности, производственным мощностям и оборудованию на пртяжении 3 кв. 2015 г. Как отмечалось выше, дополнительный размер обесценения активов в г. Флоренция далее был отражён в 1 кв. 2016 фин. г.

Как отмечалось выше, Компания определила, что показатели потенциального обесценения потребовали промежуточного анализа стоимости нематериальных активов Engineered Cabs. Последующее сравнение справедливой стоимости Engineered Cabs определило целесообразность применения дисконтированных денежных потоков к их соответствующей балансовой стоимости, а значит, отпала и необходимость в Шаге 2, т.е. расчёте потенциального обесценения активов. По итогам последующего пересмотра справедливой стоимости чистых активов Engineered Cabs было установлено, что предполагаемая справедливая стоимость нематериальных активов составила 0 долл. США и, в соответствии с этим, 44 933 000 долл. США баланса нематериальных активов были списаны в течение 3 кв. 2015 фин. г. Таким образом, ключевым положением стал расчёт справедливой стоимости, которая определила уровень потенциальных денежных потоков и ставку дисконтирования.

На протяжении 2 кв. 2015 фин. г. менеджмент принял решение о продаже активов Advanced Component Technologies, Inc. (“ACT”) business, входящих в состав Engineered Cabs. В соответствии с применимыми стандартами бухгалтерского учёта, чистые активы были оценены ниже, чем чистая балансовая стоимость или же справедливая стоимость за вычетом расходов, результатом чего стал принятый размер обесценения в размере 2 389 000 долл. США. В течение 3 кв. 2015 фин. г. Компания завершила продажу данных активов, зафиксировав прибыль в размере 332 000 долл. США.

Также в течение 2 кв. 2015 фин. г. показатели обесценения были диагностированы и в сегменте производства алюминиевых цилиндров высокого давления Компании, расположенном в г. Нью-Олбани, штат Миссисипи, а также в сегменте Компании, работающим в сфере военного строительства вследствие выявленных текущих и планируемых операционных расходов. Потенциал восстанавливаемости указанной группы активов был оценен с использованием расчётов денежных потоков будущих периодов на основании принятых наших менеджментом оценок рыночных условий на долгосрочный период. Сумма указанных недисконтированных денежных потоков оказалась ниже, чем балансовая стоимость данной группы активов. В соответствии с применимыми стандартами бухгалтерского учёта стоимость нематериальных активов была снижена до уровня их справедливой стоимости с размером обесценения 3 3 221 000 долл. США и 1 179 000 долл. США соответственно.

На протяжении 4 кв. 2014 г. Компания внесла в свои планы продажу доли в 60% в консолидированном совместном предприятии Worthington Nitin Cylinders (Индия), а также производства нержавеющей стали Precision Specialty Metals (“PSM”). В соответствии с этим, по сост. на 31 мая 2014 н. чистые активы указанных бизнесов были переведены в разряд активов к продаже по цене ниже их справедливой стоимости или чистой балансовой стоимости за вычетом расходов на продажу. В течение первых 6 месяцев 2015 фин. г. изменения в текущей ситуации, имеющие отношение к данным бизнесам, показали, что Компании требуется провести переоценку справедливой стоимости данных активов. Дополнительный размер обесценения составил

6 346 000 долл. США и 3 050 000 долл. США соответственно. Компания закрыла сделку по продаже Worthington Nitin Cylinders в течение 2 кв. 2016 фин. г.

Фин. 2014 г.: Как указывалось выше, в 4 кв. 2014 фин. г. менеджмент принял решение о продаже Worthington Nitin Cylinders и PSM. В соответствии с принятыми стандартами учёта, чистые активы были отражены ниже их справедливой стоимости или чистой балансовой стоимости за вычетом расходов на продажу, вследствие чего размер обесценения составил 18 959 000 долл. США и 7 141 000 долл. США соответственно. Доля размера обесценения Worthington Nitin Cylinders, относящаяся к неконтрольному пакету акций составила 7 583 000 долл. США, что было отражено в чистой прибыли, относящейся к неконтрольному пакету акций.

Также в течение 5 кв. 2014 фин. г. показатели обесценения были диагностированы и в сегменте производства алюминиевых цилиндров высокого давления Компании, расположенном в г. Нью-Олбани, штат Миссисипи вследствие выявленных текущих и планируемых операционных расходов. Потенциал восстанавливаемости указанной группы активов был оценен с использованием расчётов денежных потоков будущих периодов на основании принятых наших менеджментом оценок рыночных условий на долгосрочный период. Сумма указанных недисконтированных денежных потоков оказалась ниже, чем балансовая стоимость данной группы активов. В соответствии с применимыми стандартами бухгалтерского учёта стоимость нематериальных активов была снижена до уровня их справедливой стоимости с размером обесценения до уровня 7 034 000 долл. США с размером обесценения в 1 412 000 долл. США.

В течение 2 кв. 2014 фин. г. началась процедура ребрендинга. В ходе данного процесса мы провели ребрендинг всех наших бизнесов под наименованием Worthington Industries. В связи с изменения стратегии развития бренда, мы прекратили использование любых торговых наименований, помимо Worthington, за исключением тех, наименований, которые использовались во взаимодействии с BernzOmatic® и Balloon Time®. В результате, мы определили размер обесценения торговых наименований, использование которых уже прекращено или будет прекращено. Поскольку указанные наименования не будут генерировать денежные потоки в будущие периоды, их полная балансовая стоимость была списана с размером обесценения в 30 734 000 долл. США.

Нематериальные активы

Приведённая ниже таблица сводит воедино изменения в балансовой стоимости нематериальных активов на протяжении 2016 и 2015 фин. гг. по подотчётным сегментам бизнеса:

(тыс.) Баланс на 31 мая 2014 г.

**Steel Processing**

**Pressure Cylinders**

**Engineered**

**Cabs Прочие Всего**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Нематериальные активы | долл. США - |  | 200 509 долл. США |  | 44 933 долл. США |  | 127 245 долл. США 372 687 долл. США |
| Накопленные потери от обесценения | - |  | - |  | - |  | (121 594) (121 594) |
|  | - |  | 200 509 |  | 44 933 |  | 5 651 251 093 |
| Балансовые корректировки в сферах поглощений и покупок | 6 587 |  | 41 421 |  | - |  | - 48 008 |
| Изъятие капиталовложений | - |  | (1 891) |  | - |  | - (1 891) |
| Корректирующий пересчёт между валютами | - |  | (13 278) |  | - |  | - (13 278) |
| Потери от обесценения | - |  | - |  | (44 933) |  | - (44 933) |
|  | 6 587 |  | 26 252 |  | (44 933) |  | - (12 094) |
| **Баланс по состоянию на 31 мая 2015 г.**  Нематериальные активы | 6 587 |  | 226 761 |  | 44 933 |  | 127 245 405 526 |
| Накопленные потери от обесценения | - |  | - |  | (44 933) |  | (121 594) (166 527) |
|  | 6 587 |  | 226 761 |  | - |  | 5 651 238 999 |
| Балансовые корректировки в сферах поглощений и покупок | 458 |  | 6 713 |  | - |  | - 7 171 |
| Корректирующий пересчёт между валютами | - |  | (103) |  | - |  | - (103) |
|  | 458 |  | 6 610 |  | - |  | - 7 068 |
| **Баланс по состоянию на 31 мая 2016 г.**  Нематериальные активы | 7 045 |  | 233 371 |  | 44 933 |  | 127 245 412 594 |
| Накопленные потери от обесценения | - |  | - |  | (44 933) |  | (121 594) (166 527) |
|  | 7 045 долл. США |  | 233 371 долл. США |  | долл. США - |  | долл. США 5 651 246,067 долл. США |

Для получения дополнительной информации см. "Прим. О - Приобретение активов."

Иные нематериальные активы

Нематериальные активы с неопределённым сроком амортизируются на линейной основе, исходя из предполагаемого срока полезного использования от 1 года до 20 лет. Приведённая ниже таблица сводит воедино нематериальные активы по типам по сост. на 31 мая 2016 и 2015 гг.

2016 г. 2015 г.

**(тыс.) Стоимость**

Нематериальные активы с неопределённым сроком полезного использования:

Накопленная амортизация Стоимость

**Накопленная амортизация**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Торговые марки | 14 501 долл. США |  | долл. США - 12 601 долл. США | | |  | долл. США - |
| Нематериальные активы с неопределённым сроком полезного использования, всего: | 14 501 |  | - 12 601 | | |  | - |
| Нематериальные активы с определённым сроком полезного использования: |  |  |  | | |  |  |
| Отношения с потребителями | 96 072 |  | 35 561 |  | 119 871 долл. США |  | 34 421 долл. США |
| Соглашения о неконкуренции | 9 422 |  | 6 237 |  | 14 221 |  | 6 897 |
| Технологии/ноу-хау | 21 689 |  | 3 865 |  | 15 633 |  | 2 350 |
| Прочие | 4 012 |  | 3 869 |  | 4 338 |  | 3 879 |
| Нематериальные активы с определённым сроком полезного использования, всего: | 131 195 |  | 49 532 |  | 154 063 |  | 47 547 |
| Нематериальные активы, всего | 145 696 долл. США |  | 49 532 долл. США |  | 166 664 долл. США |  | 47 547 долл. США |

Отражены затраты на амортизацию в размере 15 813 000, 20 422 000, 17 386 000 долл. США по 2016, 2015 и 2014 фин. гг. соответственно.

Затраты на амортизацию на последующие 5 фин. гг. оцениваются как:

(тыс.)

|  |  |
| --- | --- |
| 2017 | 13 664 долл. США |
| 2018 | 13 225 долл. США |
| 2019 | 10 772 долл. США |
| 2020 | 8 385 долл. США |
| 2021 | 7 813 долл. США |

**Примечание D - Реструктуризация и иные затраты**

Мы рассматриваем деятельность по реструктуризации в качестве деятельности на постоянной основе, посредством которой мы существенно корректируем нашу деятельность, в частности, в областях консолидации производственных мощностей, перенос производства той или иной продукции на иные мощности, управление персоналом (в т.ч. оптимизация численности или иные существенные изменения в кадровой политике).

Расширение обязательств, связанных с нашей деятельностью в области реструктуризации, в сочетании со сверкой с реструктуризационными и иными расходами (доходами), отражённые в консолидированном балансе 2016 фин. г., в суммированном виде отражено ниже:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **(тыс.)** | **Баланс на начало периода** |  | **Статья затрат** |  | **Выплаты** |  | **Корректировки** |  | **Баланс на конец периода** |
| Ранний выход на пенсию и досрочное увольнение | 2 170 долл. США |  | 6 137 долл. США |  | (5 746) |  | (730) |  | 1 831 долл. США |
| Вывод объектов из эксплуатации и иные затраты | 371 |  | 7 967 |  | (7 482) |  | (203) |  | 653 |
|  | 2 541 долл. США |  | 14 104 |  | (13 228) |  | (933) долл. США |  | 2,484 долл. США |
| Чистая прибыль от продажи активов |  |  | (6 927) |  |  |  |  |  |  |
| Реструктуризационные и иные затраты |  |  | 7 177 долл. США |  |  |  |  |  |  |

На протяжении 2016 фин. г. Компанией были предприняты следующие действия в области реструктуризации:

* В связи с закрытием производства Engineered Cabs в г. Флоренция, штат Сев. Каролина, Компания отразила выплаты выходного пособия в размере 1 929 000 долл. США и затраты на вывод объекта из эксплуатации в размере 1 283 000 долл. США. Компания также отразила чистый убыток в размере 207 000 долл. США от продажи актива.
* Компания также отразила затраты на выплату выходного пособия в размере 1 803 000 долл. США, связанных с сокращением штатов нефтегазового сегмента в рамках Pressure Cylinders.
* В связи с закрытием производства нержавеющей стали PSM, компания отразила расходы на вывод объекта из эксплуатации в размере 5 863 000 и на выплату выходного пособия в размере 1 122 000 долл. США. Компания также зафиксировала чистую прибыль от продажи актива в размере 670 000 долл. США.
* В связи с идущим в настоящее время закрытием производства стальной упаковки в Йорке, штат Пенсильвания, Компания отразила расходы на выплату выходного пособия в размере 589 000 долл. США.
* Компания отразила прибыль в размере 2 978 000 долл. США в связи с продажей активов завода по обработке стали в Балтиморе, находящихся в собственности Компании. Компания также отразила аккредитив на 240 000 долл. США на выплату выходного пособия и расходы на вывод объекта из эксплуатации в размере 130 000 в течение 2016 фин. г. в связи с данными процессами.
* Компания отразила прибыль в размере 1 484 000 долл. США от продажи земли и строений находящихся в собственности Компании завода по производству металлических конструкций.
* Компания отразила прибыль в размере 1 928 000 долл. США от продажи пакета акций в Worthington Nitin Cylinders, совместного предприятия по производству горючего в Индии. Продажа была осуществлена 28 января 2016 г.
* В связи с консолидацией бизнеса по производству холодильных трейлеров в Бостоне, штат Массачусетс с недавно приобретёнными производственными мощностями в г. Теодор, штат Алабама, Компания отразила затраты на выплаты выходного пособия в размере

550 000 долл. США.

* В связи с иной второстепенной деятельностью в области реструктуризации Компания отражает затраты на выплату выходного пособия и обслуживание производственных мощностей в размере 384 000 и 691 000 долл. США соответственно.

Общий объём обязательств по сост. на 31 мая 2016 г. предполагается к погашению в течение ближайших 12 месяцев.

Расширение обязательств, связанных с нашей деятельностью в области реструктуризации, в сочетании со сверкой с реструктуризационными и иными расходами (доходами), отражённые в консолидированном балансе 2015 фин. г., в суммированном виде отражено ниже:

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **(тыс.)** | **Баланс на начало периода** |  | **Статья затрат** |  | **Выплаты** |  | **Корректировки** |  | **Баланс на конец периода** |
| Ранний выход на пенсию и досрочное увольнение | 6 495 долл. США |  | 3 323 долл. США |  | (7 694 долл. США) |  | 46 долл. США |  | 2 170 долл. США |
| Вывод объектов из эксплуатации и иные затраты | 534 |  | 1 266 |  | (1 568) |  | 139 |  | 371 |
|  | 7 029 долл. США |  | 4 589 |  | (9 262 долл. США) |  | 185 долл. США |  | 2 541 долл. США |
| Чистый убыток от продажи активов |  |  | 2 338 |  |  |  |  |  |  |
| Реструктуризационные и иные затраты |  |  | 6 927 долл. США |  |  |  |  |  |  |

В течение 2015 фин.г. Компанией были предприняты следующие действия в области реструктуризации:

* В связи со свёртыванием нашего бывшего производства металлических конструкций мы отражаем

затраты в размере 413 000 долл. США на вывод из эксплуатации и прочие затраты.

* Компания завершила сделку по продаже своего производства алюминиевых цилиндров высокого давления в Нью-Олбани, штат Миссисипи с наличной выручкой в размере 8 415 000 долл. США. Убыток в размере 2 670 000 долл. США был отражён как результат сделки, включавшей в себя долю в 1 891 000 долл. США нематериальных активов. Компания также отражает начисление 664 000 долл. США на выплату выходного пособия в связи с указанной сделкой.
* Компания завершила продажу бизнеса АСТ в рамках Engineered Cabs с наличной выручкой в размере

2 622 000 и чистой прибыль в 332 000 долл. США.

* 24 марта 2015 г. Компания объявила о сокращении штатов в ряде производств нефтегазового оборудования в связи с общим снижением спроса на продукцию. Компания также отражает начисление 2 221 000 долл. США на выплату выходного пособия в связи с сокращением штатов.
* В связи с консолидацией производства ручных горелок BernzOmatic в г. Медина, штат Нью-Йорк с существующим производством Pressure Cylinders в Чилтоне, штат Висконсин, мы отражаем

затраты на вывод объекта из эксплуатации в размере 853 000 долл. США.

* В связи со свёртыванием бизнеса в области военного строительства, Компания также отражает начисление 336 000 долл. США на выплату выходного пособия.

Примечание Е - Непредвиденные обязательства и затраты на правовые процедуры

Мы являемся ответчиками по ряду процессов. По мнению менеджмента, исход данных процессов, не в полной мере ясный в настоящее время, не окажет существенного влияния на нашу консолидированную финансовую позицию или результаты будущих операций. Также мы полагаем, что вопросы защиты окружающей среды не окажут существенного влияния на наши капитальные затраты, консолидированную финансовую позицию или результаты будущих операций.

Страховые выплаты

19 августа 2013 г. на производственных мощностях Pressure Cylinders в г. Кинберг, Австрия, в помещениях, где происходит массовое производство ацетиленовых цилиндров произошло возгорание. Остальные производственные помещения не пострадали, однако, цеху массового производства был причинён существенный ущерб, который был признан невосполнимым. Также мы понесли существенные потери в связи с прерыванием производственного процесса. Компания имела страховку от прерывания производственного процесса и причения ущерба собственности, поэтому пожар не возымел значимого воздействия на консолидированные результаты деятельности Компании.

В течение 2015 фин. г. Компания получила выплаты в размере 1 248 000 долл. США в качестве предоплаты на закупку повреждённого оборудования. Указанные поступления превышали балансовую стоимость на 243 000 долл. США с прибылью в 1 005 000 долл. США от различных поступлений.

Общая сумма страховых выплат начиная с даты несения убытков составила:

(тыс.)

|  |  |
| --- | --- |
| Собственность и оборудование | 6 892 тыс. долл. |
| Прерывание бизнес-процессов | 5 521 |
| Иные затраты | 1 001 |
| Страховых выплат, всего: | 13 414 долл. США |

Поступление на возмещение убытков от прерывания бизнес-процессов и упущенной выгоды с даты возникновения возгорания отражены в качестве списания с производственных расходов, в т.ч. 2 653 000 долл. США в течение 2015 фин. г. Поступление на возмещение иных убытков представляют собой возмещение возникших расходов, связанных с возгоранием, отражены в качестве уменьшения производственных расходов, в т.ч. 256 000 долл. США в течение 2015 фин. г. Настоящий страховой иск был удовлетворён в течение 3 кв. 2015 г.

Примечание F - Гарантии

Компания не выдавала гарантий, которые могли бы иметь существенное влияние ни сейчас, ни в будущем на на финансовое состояние, изменение доходной или расходной части, результаты нашей деятельности, капитальные затраты или капитальные ресурсы. Однако, 31 мая 2016 г. мы явились стороной в сделке на операционный лизинг самолёта, в рамках которого мы гарантировали остаточную стоимость при прекращении срока действия договора лизинга. Максимально возможные обязательства, которые могут возникнуть вследствие этого составляют примерно 10 510 000 долл. США по сост. на 31 мая 2016 г. На основании текущего положения мы оцениваем вероятность выплаты по данной гарантии и учитывая, что справедливая стоимость нашего обязательства основывается на вероятном исходе сделки, в качестве незначительной.

Примечание G - Секьюритизация долга и дебиторской задолженности

В нижеприведённой таблице суммированы долгосрочный долг и краткосрочные заимствования к выплате по состоянию на 31 мая 2016 и 2015 г.:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **(тыс.)** | **2016 г.** |  | **2015 г.** |
| Краткосрочные заимствования | долл. США 2 651 |  | $ 90,550 |
| Старшие ценные бумаги под 4,55% с погашение 15 апреля 2026 г. | 249 567 |  | 249 524 |
| Старшие ценные бумаги под 4,60% с погашением 10 августа 2024 г. | 150 000 |  | 150 000 |
| Старшие ценные бумаги под 6,50% с погашение 15 апреля 2020 г. | 149 937 |  | 149 920 |
| Срочные займы | 31 020 |  | 30 429 |
| Прочие | 320 |  | 320 |
| Общий долг | 583 495 |  | 670 743 |
| За вычетом: текущих векселей и краткосрочных заимствований | 3 513 |  | 91 391 |
| Долгосрочный долг, всего | $579 982 |  | $579 352 |

По состоянию на 31 мая 2016 г. наши краткосрочные заимствования состоят в совокупности из 2 651 000 долл. США к оплате, который обслуживает наша консолидированная аффилированная структура Worthington Aritas.

Мы обслуживаем оборотные торговые счета в размере 100 000 000 долл. США в качестве секьюритизации дебиторской задолженности, срок действия которых истекает в январе 2018 г., и которые были доступны на протяжении 2015 и 2016 фин. гг. В соответствии с данными условиями, некоторые из наших дочерних компаний осуществили продажи своей дебиторской задолженности без регрессного требования Worthington Receivables Corporation (“WRC”) - защищённой от банкротства консолидированной дочерней компании с единственным владельцем. В свою очередь, WRC имеет право продать без права регрессного требования на возобновляемой основе неразделённого владения на сумму до 100 000 000 долл. США любую долю в данном пуле дебиторских задолженностей обеспеченному активами коммерческому кондуиту ("Кондуит"). Покупки Кондуитом финансируются ценными бумагами A1/P1. Мы сохраняем единственную долю в данном пуле и подвержены рискам, связанным с истребованием дебиторской задолженности. В связи с тем, что объём, который может быть выставлен на продажу, не включает в себя дебиторскую задолженность с просрочкой более чем на 90 дней, дебиторская задолженность, погашение которой ставится под сомнение в связи с банкротством или по иным причинам, превышение определённых лимитов каждым из потребителей и наличие резервов, позволяет считать данный риск минимальным. Балансовая стоимость данного пула приближается к его справедливой стоимости. По состоянию на 31 мая 2016 г. никакая из долей в данном пуле не была продана. Плата за выделение свободной кредитной линии в размере $540,000, $723,000 и $652,000 отражена в статье процентные расходы по 2016, 2015 и 2014 гг. соответственно.

Мы обслуживаем многолетнюю возобновляемую кредитную линию в размере 500 000 000 долл. США ("Кредитная линия") совместно с группой заёмщиков, срок которой истекает в апреле 2020 гг. Заимствования, осуществляемые в рамках Кредитной Линии предоставляются обычно на срок до одного года; учитывая, что нашим твёрдым намерением является оплачивать их в течение одного года, они классифицируются как краткосрочные заимствования в статье "Текущие обязательства". Мы, однако, имеем возможность продлить срок пользования данными заимствованиями, согласно условиям предоставления Кредитной Линии. Мы иммем опцион на заимствования по ставкам, равным ставкам LIBOR, Prime или Fed Fund с применимым уровнем маржи. Уровень маржи определяется нашим кредитным рейтингом. По состоянию на 31 мая 2016 г. у нас нет задолженностей к выплате.

Также мы владеем аккредитивами общим объёмом в 16 428 000 долл., истекающих 31 мая 2016 г. Данные аккредитивы выпущены третьими сторонами и не имеют истребований по ним по состоянию на 31 мая 2016 г.

26 сентября 2016 г. наше консолидированное предприятие в Турции Worthington Aritas получило пятилетний займ, номинированный в евро. По состоянию на 31 мая 2016 г. мы выбрали 28 445 000 долл. США в рамках Кредитной Линии. Займы осуществлялись по изменяемой ставке на базе EURIBOR. Применимая процентная по состоянию на 31 мая 2016 г. составила 1,500%. 15 октября 2014 г. мы вошли в процентный своп с целью зафиксировать процентную ставку на уровне 60% от уровня заимствований к уплате в рамках данной Кредитной Линии по ставке 2,015% с началом обслуживания 26 декабря 2014 г. и сроком истечения 26 сентября 2019 г. Заимствования в рамках кредитной линии используются для строительства новой холодильной установки в Турции.

15 апреля 2014 г. мы выпустили необеспеченные старшие бумаги на общую сумму в 250 000 000 долл. США со сроком истечения 15 апреля 2026 г. ("Бумаги 2026"). Данные бумаги выпущены под 4,55% годовых. Бумаги были реализованы по стоимости 99,789% от номинала с целью получения доходности в 4,573%. Приблизительно $3,081,000, $2,256,000 и $528,000 совокупных поступлений были направлены на исполнение контрактов по деривативам, которые мы заключили принимая во внимание выпуск в 2026 г. Дисконты по долговым обязательствам, стоимость заёмного капитала и убытки по деривативным контрактам отражены в балансе по состоянию на 31 мая 2016 г. в статье "Долгосрочные заимствования" как контрпассивы, кратко- и долгосрочные обязательства и AOCI соответственно. Каждый из них будет отражён посредством приведения процентных расходов в нашем консолидированном отчёте о доходах согласно условиям выпуска Бумаг 2026. Неамортизируемая доля стоимости заимствований и дисконтов по заимствованиям составила 1 867 000 и 433 000 долл. США по сост. на 31 мая 2016 г.

10 августа 2012 г. мы выпустили необеспеченные старшие бумаги на общую сумму в 250 000 000 долл. США со сроком истечения 10 августа 2024 г. ("Бумаги 2024"). Данные бумаги выпущены под 4,60% годовых. Чистая прибыль от их выпуска использовалась в качестве оплаты части наших заимствований в рамках Кредитной Линии.

27 апреля 2012 г. мы получили семилетний займ в размере 5 880 000 долл. США, срок погашения которого истекает 1 мая 2019 г. с ежемесячными выплатами в размере 76 350 долл. США. Займ получен под 2,49% и обеспечение самолётом, приобретённом на заимствованные средства. По сост. на 31 мая 2016 г. заимствования к оплате составляли 2 575 000 долл. США.

13 апреля 2010 г. мы выпустили необеспеченные старшие бумаги на общую сумму в 250 000 000 долл. США со сроком истечения 15 апреля 2020 г. ("Бумаги 2020"). Данные бумаги выпущены под 6,50% годовых. Бумаги были реализованы по стоимости 99,890% от номинала с целью получения доходности в 6,515%. Чистая прибыль от их выпуска использовалась в качестве оплаты части наших заимствований в рамках Кредитной Линии. Приблизительно $165,000, $1,535,000 и $1,358,000 совокупных поступлений были направлены на дисконтирование долга и выполнение деривативных контрактов с учётом выпуска Бумаг 2020. Дисконты по долговым обязательствам, стоимость заёмного капитала и убытки по деривативным контрактам отражены в балансе по состоянию на 31 мая 2016 г. в статье "Долгосрочные заимствования" как контрпассивы, кратко- и долгосрочные обязательства и AOCI соответственно. Каждый из них будет отражён посредством приведения процентных расходов в нашем консолидированном отчёте о доходах согласно условиям выпуска Бумаг 2020. Неамортизируемая доля стоимости заимствований и дисконтов по заимствованиям составила 569 000 и 63 000 долл. США по сост. на 31 мая 2016 г.

Обязательства по кратко- и долгосрочным заимствованиям к уплате в течение следующих пяти лет составят:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **(тыс.)** |  |
| 2017 |  | долл. США 3 513 |
| 2018 |  | 6 573 |
| 2019 |  | 6 518 |
| 2020 |  | 167 067 |
| 2021 |  | - |
| Впоследствии |  | 400 320 |
| Всего |  | 583 991 долл. США |

Примечание Н - Совокупный доход (Убыток)

*Иные виды совокупного дохода(Убытков)* Нижеприведённая таблица суммирует воздействие налогообложения на иные виды совокупного дохода (убытков) по фин. годам, завершающимся 31 мая:

2016 г. 2015 г. 2014

**(тыс.)**

**До**

**Налог Налог**

**Без учёта налогов**

**До**

**Налог Налог**

**Без учёта налогов**

**До**

**Налог Налог**

**Без учёта налогов**

Конвертация в иностранные валюты $ 4,716 $ - $ 4,716 $(34,229) $ - $(34,229) $ 7,618 $ - $ 7,618 Корректировка пенсионных обязательств (3,233) 1 175 (2,058) (5,652) 1,914 (3,738) (1,555) 511 (1,044)

Денежные потоки по хеджинговым сделкам 35 524 (13 316) 22 208 (18 605) 6 952 (11 653) 3 548 (1 039) 2 509

Иные виды совокупного

**дохода(убытков)** $37,007 $(12,141) $24,866 $(58,486) $8,866 $(49,620) $ 9,611 $ (528) $ 9,083

*Совокупно иные виды совокупных убытков* Изменения в совокупных убытках по фин. году, завершающемуся 31 мая 2016 г.:

Иностранная валюта

**Пенсионные обязательства**

**Иные накопления**

**Совокупный денежный поток**

**(тыс.)**

**Курсовая разница**

**Корректировка**

**Хеджинговые сделки**

**Убыток**

Баланс по сост. на 31 мая 2015 г. $(20,717) $(15,003) $(14,984) (50 704)

Иные виды совокупного дохода (убытков) до

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| реклассификации | 1 989 (3 667) |  | 7 283 |  | 5 605 |
| Реклассификационные корректировки по прибыли (а) | - 434 |  | 28 241 |  | 28 675 |
| Налоги на прибыль | - 1 175 |  | (13 316) |  | (12 141) |
| Баланс по сост. на 31 мая 2016 г. | $(18,728) $(17,061) |  | $ 7,224 |  | (28 565) |
|  |  |  |  |  |  |

(а) Реклассификация активов в отчёте о прибылях приведена в "Примечании Р - Деривативные инструменты и хеджинговая деятельность".

Ожидаемый объём поступлений AOCI по сост. на 31 мая 2016 г., как ожидается, будет переклассифицирован по статье "Чистые доходы" в течение последующих 12 месяцев и составляет 6 792 000 долл. США (без учёта налогов: 4 127 000 долл. США). Настоящая сумма была рассчитана с использованием справедливой стоимости хеджингового денежного потока до реклассификации от совокупного дохода в читсый доход в течение 2017 фин. года.

Примечание I - Собственный капитал

*Привилегированные акции:* The Worthington Industries, Inc. Согласно Учредительному договору с внесёнными в него поправками, санкционирован выпуск двух типов привилегированных акций, наделённых соответствующими правами голоса. Совет директоров Worthington Industries, Inc наделяется правом определять стоимость эмитированных акций, уровень дивидендов, выплаты при ликвидации и иные условия по эмиссии привилегированных акций. Выпуск привилегированных акций не предполагается.

*Обычные акции*: 29 июня 2011 г. совет директоров Worthington Industries, Inc. санкционировал обратный выкуп 10 000 000 обычных акций в обращении, ни одна из которых не будет доступна для обратного выкупа после 31 мая 2015 г. Согласно данному решению, в течение 2015 фин. г. выл осуществлён обратный выкуп 1 722 332 обычных акций.

25 июня 2014 г. совет директоров Worthington Industries, Inc. санкционировал обратный выкуп дополнительно 10 000 000 обычных акций в обращении. Согласно данному решению, совокупно был осуществлён обратный выкуп 3 500 000 и 2 453 855 обычных акций в течение 2016 и 2015 фин. г. соответственно. К 31 мая 2016 г. осталось 4 046 145 обычных акций, доступных для обратного выкупа.

В течение 2016 и 2015 фин. гг. мы выплатили 99 847 000 долл. США и 127 360 000 долл. США с целью обратного выкупа 4 176 187 наших обычных акций соответственно.

Обычные акции, доступные для выкупа, согласно данному решению, могут выкупаться периодически с учётом рыночной стоимости обычных акций, прочих инвестиционных возможностей, денежных потоков, обусловленными макроэкономическими условиями и иными соображениями. Обратный выкуп может осуществляться как на открытом рынке, так и посредством частным образом заключаемых сделок.

1 октября 2014 г. Компания скорректировала свой отложенный компенсационный план для сотрудников, вследствие чего было установлено требование доля в акционерном капитале, отражающая справедливую стоимость обычных акций Компании с реинвестированными дивидендами, а также иные действия, связанные с возможной покупкой опциона на приобретение обычных акций, должны оставаться предметом опциона до того, как осуществлено их распределение. В рамках сумм, зарезервированных для опциона по обычным акциям, выплаты должны осуществляться в выплате акциями Компании и неполными акциями вместо наличных денег. В результате мы рассчитываем на отложенное возмещение по обычным акциям в собственный капитал

в общем размере 960 000 и 14 560 000 долл. США по 2016 и 2015 фин. г. соответственно. До 1 октября 2014 г. обязательства Компании по обычным акциям классифицировались как обязательства в консолидированном балансе Компании.

Примечание J - Выплаты, осуществляемые в форме акций

Согласно нашим планам, касающимся наших директоров или директоров вне штата ("План"), мы имеем право передавать опционы по акциям и "акции результативности" нашим сотрудникам и директорам. Мы классифицируем выплаты в форме акций согласно стоимости по SG&A для того, чтобы соответствовать требованиям отчётности, по которой учитываются выплаты сотрудникам наличными. Для выплаты компенсаций в форме акций одобрено и готово к эмиссии 4 886 393 наших обычных акций, согласно нашим планам по сост. на 31 мая 2016 г.

Мы учитываем расходы на выплаты в форме акций до налогообложения в размере 15 836 000 долл. США (10 056 000 после уплаты налогов).

$17,916,000 ($11,500,000 после уплаты налогов), and $22,017,000 ($13,778,000 после уплаты налогов), согласно нашим Планам в течение 2016, 2015 и 2014 фин. гг. соответственно. 31 мая 2016 г. общие неотражённые расходы на выплату компенаций составили 9 963 000 долл. США, которые будут удержаны в течение трёх следующих фин. гг.

Покупка опционов на акции без налоговых льгот.

Опционы на акции могут передаваться для покупки обычных акций не менее по 100% стоимости от их справедливой стоимости на дату передачи. Все неоплаченные опционы на акции признаются опционов на акции без налоговых льгот. Стоимость данных опционов установлена в 100% от справедливой рыночной цены акций на дату передачи. Как правило, сотрудникам опционы на акции предоставляются по ставке (1) 20% годовых для опционов, эмитированных до 30 июня 2011 г. и (2) 33% годовых для опционов, эмитированных после 30 июня 2011 г. по каждому году после даты передачи акций и в течение 10 лет. Опционы на акции без налоговых льгот, переданные директорам вне штата, могут быть использованы (а) начиная с первой годовщины после даты передачи или (b) с даты очередного годового собрания акционеров Worthington Industries, Inc. По выбору держателя опциона каждый опцион может быть использован в форме чистого расчёта.

Согласно требованиям U.S. GAAP все вознаграждения, выплачиваемые в форме акций, относятся к затратам в отчёте о прибылях по справедливой стоимости на дату передачи. Справедливая цена на данные опционы рассчитывается по модели paсчета опционных цен Блэка—Шоулза и принятым нами допущениям. Учитываются такие допущения, как ожидаемая волатильность (на основании исторической волатильности обычных акций); безрисковый уровень доходности по акциям (на основании уровня Казначейства США для ожидаемых условий опционов); ожидаемые условия по акциям (на основании исторических данных по использованию опционов) и доходности акций (на основании погодового анализа дивидендов и средней заявленной цены обычных акций, зафиксированных по уровню прошлого года).

В нижеприведённой таблице суммированы переданные опционы на акции без налоговых льгот, имевшие место в течение 3 последних лет. Для каждого из данных случаев цена устанавливалась близкой к рыночной цене акции на соответствующую дату. Справедливая стоимость акций рассчитывалась на основании модели paсчета опционных цен Блэка—Шоулза на дату передачи опциона. Затраты на выплаты в форме акций для данных опционов рассчитывались по линейной модели на основании данных соответствующих периодов передачи опционов на акции.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **2016 г.** | |  | **2015 г.** |  | **2014** |
| **(в тыс. долл сша., искл. значения на акцию)** | |  |  |  |  |
| Передано | 154 | 97 | | 130 | |
| Средневзвешенная цена на акцию | $30.92 | $42.95 | | $32.21 | |
| Средневзвешенная справедливая цена на дату передачи на акцию | $ 9.55 | $17.96 | | $12.92 | |
| Выплата в форме акций до налогобложения | $1,305 | $1,553 | | $1,539 | |

Средневзвешенная справедливая цена опционов на акции, переданных в 2016, 2015, 2014 фин. гг. рассчитывалась на основе модели paсчета опционных цен Блэка—Шоулза с учётом следующих допущений:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2016 г.** | **2015 г.** | **2014** |
| Применённые допущения: |  |  |  |
| Уровень доходности | 2.33% | 1.88% | 2.28% |
| Ожидаемая волатильность | 38.40% | 50.92% | 52.23% |
| Безрисковый уровень доходности | 1.98% | 1.88% | 1.69% |
| Срок действия (лет) | 6,0 | 6,0 | 6,0 |

В следующей таблице суммированы наши операции по опционам по годам, завершающимся 31 мая:

2016 г. 2015 г. 2014

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **(в тыс. долл сша., искл. значения на акцию)** | **Опционов по акциям** |  | **Средневзвешенная цена** |  | **Опционов по акциям** |  | **Средневзвешенная цена** |  | **Опционов по акциям** |  | **Средневзвешенная цена** |
| К оплате, на начало года | 4,044 |  | $18.25 |  | 4,752 |  | $17.58 |  | 5,517 |  | $17.19 |
| Передано | 154 |  | 30,92 |  | 97 |  | 42,95 |  | 130 |  | 32,21 |
| Реализовано | (874) |  | 17,22 |  | (758) |  | 17,24 |  | (828) |  | 17,39 |
| Изъято | (18) |  | 32,25 |  | (47) |  | 17,00 |  | (67) |  | 16,13 |
| К оплате, на конец года | 3,306 |  | 19,01 |  | 4,044 |  | 18,25 |  | 4,752 |  | 17,58 |
| Могут быть использованы, на конец года | 3,059 |  | 17,85 |  | 3,276 |  | 17,63 |  | 2,996 |  | 17,57 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | **Средне** |  | |
| **Взвешенный** |
| **Остаток** |
|  | **Количество** |  | **Договорных** |  | **Совокупных** |
|  | **Опционов по акциям** |  | **Срок действия** |  | **Внутрення ценность** |
|  | **(тыс.)** |  | **(в годах)** |  | **(тыс.)** |
| **31 мая 2016 г.**  К оплате | 3,306 |  | 4,33 |  | $ 61,178 |
| Пригодны для использования  **31 мая 2015 г.**  К оплате | 3,059  4,044 |  | 4,01  4,82 |  | 60,082  $ 38,277 |
| Пригодны для использования  **31 мая 2014 г.**  К оплате | 3,276  4,752 |  | 4,42  5,50 |  | 31,625  $107,970 |
| Пригодны для использования | 2,996 |  | 4,67 |  | 68,108 |

В течение 2016 фин. г. общая внутренняя ценность реализованных опционов по акциям составила 9 084 000 долл. США. Общий объём полученной кассовой наличности в течение 2016 фин. г. составил 7 893 000 долл. США, а общее количество налоговых вычетов, полученных вследствие применения выплат в форме акций, составило 3 178 000 долл. США.