

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОРОГОбУЖ»**

**Консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2015 года,
и аудиторское заключение**

Содержание

Аудиторское заключение

Консолидированная финансовая отчетность

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Группа «Дорогобуж» и ее деятельность	5
2	Основы учета	5
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	5
4	Информация по сегментам	6
5	Расчеты и операции со связанными сторонами.....	7
6	Денежные средства и их эквиваленты	9
7	Дебиторская задолженность	9
8	Дебиторская задолженность по займам	10
9	Запасы	10
10	Основные средства	11
11	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.....	12
12	Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	12
13	Инвестиции, предназначенные для торговли.....	13
14	Кредиторская задолженность	13
15	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	13
16	Акционерный капитал.....	14
17	Себестоимость проданной продукции.....	15
18	Коммерческие, общие и административные расходы	15
19	Финансовые расходы, нетто	15
20	Прочие операционные доходы, нетто	16
21	Прибыль на акцию	16
22	Налог на прибыль	16
23	Условные и договорные обязательства и операционные риски	17
24	Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала	20
25	Справедливая стоимость финансовых инструментов	25
26	События после отчетной даты.....	26
27	Изменения учетной политики и реклассификации	26
28	Основные положения учетной политики	27
29	Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	34



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон
Факс
Internet

+7 (495) 937 4477
+7 (495) 937 4400/99
www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров
ПАО «Дорогобуж»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчётности ПАО «Дорогобуж» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчёта о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчётов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учётной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчётность

Руководство аудируемого лица несёт ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчётности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчётности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчётности на основе проведённого нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчётность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчётности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчётности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчётности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учётной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчётности в целом.

Аудируемое лицо: ПАО «Дорогобуж».

Зарегистрировано администрацией Дорогобужского района.
Свидетельство от 30 июля 1997 года № 6.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 7 по Смоленской области за №1026700535773 24 сентября 2002 года.

215713, Российская Федерация, Смоленская область, Дорогобужский район, город Дорогобуж, улица Мира, дом 6.

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

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Беляцкий И. О.

Директор, (доверенность от 16 марта 2015 года № 34/15)

АО «КПМГ»

27 апреля 2016 года

Москва, Российская Федерация



	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	4 721	4 937
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	12	4 159	3 477
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	1 982	223
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	8	2 278	4 924
Прочие внеоборотные активы		415	349
Итого внеоборотные активы		13 555	13 910
Оборотные активы			
Запасы	9	1 381	1 418
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	8	24 456	23 192
Дебиторская задолженность	7	5 715	5 574
Инвестиции, предназначенные для торговли	13	474	554
Денежные средства и их эквиваленты	6	6 670	3 821
Прочие оборотные активы		43	67
Итого оборотные активы		38 739	34 626
ИТОГО АКТИВЫ		52 294	48 536
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	1 735	1 735
Эмиссионный доход		94	94
Нераспределенная прибыль		34 462	25 935
Резерв по переоценке		517	-
Прочие резервы		(21)	-
Капитал, причитающийся собственникам компании		36 787	27 764
ИТОГО КАПИТАЛ		36 787	27 764
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	15	10 932	8 439
Прочие долгосрочные обязательства		77	102
Отложенные налоговые обязательства	22	681	474
Итого долгосрочные обязательства		11 690	9 015
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	14	1 443	1 230
Задолженность по налогу на прибыль		179	-
Задолженность по налогам		161	90
Краткосрочные кредиты и займы	15	-	9 564
Авансы полученные		2 034	873
Итого краткосрочные обязательства		3 817	11 757
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		15 507	20 772
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		52 294	48 536

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 27 апреля 2016 года.

В.Я.Куницкий
Президент



А. В. Милёнков
Финансовый директор

Публичное акционерное общество «Дорогобуж»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке
и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(в миллионах российских рублей)



	Прим.	2015 год	2014 год
Выручка	4	26 652	16 102
Себестоимость проданной продукции	17	(12 365)	(9 889)
Валовая прибыль		14 287	6 213
Транспортные расходы		(1 356)	(1 095)
Коммерческие, общие и административные расходы	18	(1 455)	(1 633)
Прочие операционные доходы, нетто	20	1 320	2 107
Результаты операционной деятельности		12 796	5 592
(Убыток)/прибыль от выбытия инвестиций	13	(29)	40
Финансовые расходы, нетто	19	(1 305)	(4 621)
Проценты к уплате		(919)	(435)
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия	12	168	196
Прибыль до налогообложения		10 711	772
Расходы по налогу на прибыль	22	(2 250)	(174)
Прибыль за отчетный год		8 461	598
Прочий совокупный доход, который был или может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- Прибыль, полученная за год		646	-
- Налог на прибыль в составе прочего совокупного дохода		(129)	-
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия за вычетом налога на прибыль		346	393
Прочий совокупный доход за отчетный год		863	393
Общий совокупный доход за отчетный год		9 324	991
Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в рублях)	21	9,67	0,68

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Прим.	2015 год	2014 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		10 711	772
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	10	644	554
Восстановление резерва по дебиторской задолженности (Восстановление)/создание резерва по запасам	9	(2)	(6)
Убыток от выбытия основных средств	20	(94)	16
Долю в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	12	280	53
Проценты к уплате		(168)	(196)
Проценты к получению	19	919	435
Доходы от дивидендов	19	(3 530)	(2 116)
Убыток/(прибыль) от продажи инвестиций		(51)	-
Нереализованные курсовые разницы по статьям, не относящимся к операционной деятельности		29	(40)
		4 426	4 842
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
		13 164	4 314
Увеличение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		(1 986)	(1 515)
Увеличение авансов поставщикам		(157)	(11)
Уменьшение прочей дебиторской задолженности		285	34
Увеличение запасов		(46)	(35)
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов (Уменьшение)/увеличение задолженности поставщикам и подрядчикам		24	(11)
Увеличение прочей кредиторской задолженности		(205)	64
Увеличение/(уменьшение) авансов от заказчиков		434	76
		1 161	(227)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов			
		12 674	2 689
Налог на прибыль уплаченный		(1 585)	(753)
Проценты уплаченные		(888)	(444)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности			
		10 201	1 492
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(531)	(922)
Займы выданные		(20 271)	(10 059)
Поступления от погашения выданных займов		21 826	2 197
Проценты полученные		4 755	2 247
Дивиденды полученные	19	51	-
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	11	(1 113)	(194)
Приобретение инвестиций для торговли		-	(94)
Приобретение объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	12	(83)	-
Поступления от реализации инвестиций для торговли		59	698
Чистое изменение прочих внеоборотных активов		(66)	(74)
Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности			
		4 627	(6 201)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(280)	(185)
Приобретение собственных акций		(21)	-
Поступление безотзывных банковских депозитов		-	767
Привлечение заемных средств		3 108	6 155
Выплаты по заемным средствам		(15 991)	(694)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от финансовой деятельности			
		(13 184)	6 043
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		1 644	1 334
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января			
		3 821	568
Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты			
		1 205	1 919
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря			
	6	6 670	3 821

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Публичное акционерное общество «Дорогобуж»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год,
закончившийся 31 декабря 2015 года

(в миллионах российских рублей)



	Капитал и резервы, причитающиеся собственникам Компании					
	Акционерный капитал	Эмиссион- ный доход	Нераспределен- ная прибыль	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Итого капитал
Остаток на 1 января 2014 года	1 735	94	24 990	-	-	26 819
Общий совокупный доход за отчетный год						
Прибыль за отчетный год	-	-	598	-	-	598
<i>Прочий совокупный доход</i>						
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия за вычетом налога на прибыль	-	-	393	-	-	393
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	991	-	-	991
Доход от доли в инвестиции, учитываемой методом долевого участия за вычетом налога на прибыль	-	-	139	-	-	139
Дивиденды объявленные	-	-	(185)	-	-	(185)
Остаток на 31 декабря 2014 года	1 735	94	25 935	-	-	27 764
Остаток на 1 января 2015 года	1 735	94	25 935	-	-	27 764
Общий совокупный доход за отчетный год						
Прибыль за отчетный год	-	-	8 461	-	-	8 461
<i>Прочий совокупный доход</i>						
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	646	-	646
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия за вычетом налога на прибыль	-	-	346	-	-	346
Налог на прибыль, учтенный в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	(129)	-	(129)
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	8 807	517	-	9 324
Дивиденды объявленные	-	-	(280)	-	-	(280)
Покупка собственных акций	-	-	-	-	(21)	(21)
Остаток на 31 декабря 2015 года	1 735	94	34 462	517	(21)	36 787

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



1 Группа «Дорогобуж» и ее деятельность

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года включает в себя публичное акционерное общество «Дорогобуж» (далее – «Компания» или «Дорогобуж») и его дочерние компании (далее совместно именуемые – «Группа» или «Группа «Дорогобуж»»). Акции Компании обращаются на Московской фондовой бирже.

Основной деятельностью Группы является производство, сбыт и реализация химических удобрений и сопутствующей продукции. Производственные мощности Группы преимущественно расположены в Смоленской области России.

Компания зарегистрирована и расположена по адресу: улица Мира, дом 6, город Дорогобуж, Дорогобужский район, Смоленская область, Россия, 215713.

В августе 2015 года Компания изменила свою организационно-правовую форму на ПАО (Публичное акционерное общество) в соответствии с изменениями, внесенными в Гражданский кодекс Российской Федерации.

Материнской компанией Группы является ОАО «Акрон» (Россия). Конечной контролирующей компанией Группы является Subero Associates Inc. (Британские Виргинские острова). По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. конечный контроль над Группой осуществлял господин Вячеслав Кантор.

2 Основы учета

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО») на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением переоценки по справедливой стоимости производных финансовых инструментов, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и инвестиций, предназначенных для торговли.

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности. Функциональной валютой компаний Группы, включенных в консолидированную отчетность, является валюта первичной экономической среды, в которой компании Группы осуществляют свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Если не указано иначе, все числовые показатели, представленные в данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, выражены в миллионах российских рублей («руб.»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, а также информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 28.6 – срок полезного использования основных средств;



- Примечание 23 – условные и договорные обязательства и операционные риски.

4 Информация по сегментам

Группа представляет анализ сегментов своей деятельности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, которые участвуют в экономической деятельности, способной приносить доход или сопровождаться расходами, результаты деятельности которых регулярно анализируются высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Высший руководящий орган, ответственный за принятие операционных решений, представляет собой лицо или группу лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности предприятия. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Правление Группы.

Разработка и утверждение стратегий, анализ ситуации на рынке, оценка рисков, специализированные инвестиции, изменения технологического процесса, цели и приоритеты были определены и оценены в свете текущей структуры сегментов Группы, в которой «Дорогобуж» единственный операционный и отчетный сегмент, который представляет собой производство и сбыт химических удобрений ПАО «Дорогобуж»; «Прочее» не является сегментом и представляет собой определенные логистические операции и услуги.

Дорогобуж в качестве сегмента представляет собой стратегическую бизнес-единицу, которая обслуживает различных заказчиков. Управление этой бизнес-единицей осуществляется отдельно, так как она имеет особую значительную структуру бизнеса и рисков.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, анализирует финансовую информацию по сегментам, подготовленную на основании МСФО, включая выручку от продаж и показатель EBITDA.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты каждого сегмента на основании показателей операционной прибыли, скорректированной на сумму амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыли или убытка от курсовой разницы, прочих неденежных и чрезвычайных статей (EBITDA). Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определения, используемого в других компаниях.

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года:

	Дорогобуж	Прочее	Итого
Выручка по сегментам	26 655	224	26 879
Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	(25)	(202)	(227)
Выручка третьим лицам	26 630	22	26 652
EBITDA	12 135	(146)	11 989

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2014 года:

	Дорогобуж	Прочее	Итого
Выручка по сегментам	16 131	756	16 887
Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	(68)	(717)	(785)
Выручка третьим лицам	16 063	39	16 102
EBITDA	4 057	(17)	4 040



Сверка EBITDA и прибыли до налогообложения:

	2015 год	2014 год
Прибыль до налогообложения	10 711	772
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия	(168)	(196)
Убыток/(прибыль) от продажи инвестиций	29	(40)
Расходы по процентам	919	435
Финансовые расходы, нетто	1 305	4 621
Операционная прибыль	12 796	5 592
Амортизация основных средств	644	554
Прибыль по курсовой разнице	(1 731)	(2 172)
Убыток от выбытия основных средств	280	66
Итого консолидированный показатель EBITDA	11 989	4 040

Информация о географических областях:

Информация, представленная ниже в разрезе географических областей, представляет анализ выручки от продаж внешним покупателям. При раскрытии следующей информации выручка сегмента представлена исходя из географического расположения покупателей.

	2015 год	2014 год
Выручка		
Россия	9 656	6 486
Латинская Америка	4 549	2 927
СНГ	7 001	3 343
Страны Евросоюза	2 404	2 063
Китай	1 040	522
США и Канада	-	268
Азия (не включая Китай)	1 441	160
Другие регионы	561	333
Итого	26 652	16 102

Анализ выручки проводился на основании местонахождения покупателей.

Выручка от продажи химических удобрений составляет 95% от общей выручки (2014 г.: 95%).

Выручка от операций с заказчиками, на которых приходится 10% или более от общей суммы выручки, представлены связанной стороной Agropova Europe AG в сумме 8 447 руб. (2014 г.: 5 312 руб.).

5 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Информация о стороне, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Компании, раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2015 и 2014 гг., подробно описан далее.



Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

i Расчеты со связанными сторонами

Статья отчета о финансовом положении	Прим.	Характер взаимоотношений	2015 год	2014 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	7	Материнская компания Компании под общим контролем	44 3 077	46 1 516
Проценты к получению		Материнская компания Компании под общим контролем	845 396	382 2 098
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	12	Ассоциированная компания Компании под общим контролем	4 159 156	3 477 194
Займы выданные	8	Материнская компания Компании под общим контролем	21 085 5 649	7 866 20 115
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		Материнская компания Компании под общим контролем	(9) (54)	(6) (32)
Авансы полученные, без НДС		Компании под общим контролем	(2 034)	(802)
Прочая кредиторская задолженность		Материнская компания	-	(564)
Инвестиции, предназначенные для торговли (облигации)	13	Материнская компания*	355	359
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	Материнская компания* Компании под общим контролем	1 601 365	209 -

* Инвестиции отражены по справедливой стоимости.

ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о совокупном доходе	Прим.	Характер взаимоотношений	2015 год	2014 год
Выручка от продажи минеральных удобрений, прочих товаров и услуг	4	Материнская компания Компании под общим контролем	163 16 854	28 10 972
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия	12	Компании под общим контролем	168	196
Приобретение сырья и материалов		Материнская компания Компании под общим контролем	(74) (2 435)	(52) (1 299)
Приобретение транспортных услуг		Компании под общим контролем	(217)	(252)
Вклад в уставный капитал	11	Компания под общим контролем	365	-
Продажа ценных бумаг (акции)		Материнская компания	8	-
Проценты полученные		Материнская компания Компания под общим контролем	1 849 1 459	413 1 575
Расходы на социальную сферу		Компании под общим контролем	-	(51)
Расходы на содержание и аренду зданий		Материнская компания	-	(37)
Расходы на ремонт		Компании под общим контролем	-	(60)

Статья отчета об изменениях в акционерном капитале

Начисленные дивиденды	Материнская компания	263	91
-----------------------	----------------------	-----	----

iii Вознаграждение руководству

Общая сумма вознаграждения руководству в размере 388 руб. (2014 г.: 254 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов.



6 Денежные средства и их эквиваленты

	2015 год	2014 год
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	876	249
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	4 814	2 973
Денежные средства на счетах в банках в евро	980	599
Итого денежные средства и их эквиваленты	6 670	3 821

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 4 902 руб. (2014 г.: 2 928 руб.).

Справедливая стоимость денежных средств, их эквивалентов и депозитов равна их балансовой стоимости. Денежные средства на банковских счетах и срочные депозиты не являются ни просроченными, ни обесцененными. Анализ кредитного качества банковских счетов и срочных депозитов представлен ниже:

	2015 год	2014 год
Рейтинг А - AAA*	-	34
Рейтинг ВВ- - ВВ+*	20	-
Рейтинг ВВВ- - ВВВ+*	6 547	3 787
Без рейтинга	103	-
Итого	6 670	3 821

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

7 Дебиторская задолженность

	2015 год	2014 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3 621	1 635
Проценты к получению	1 254	2 519
За вычетом резерва под обесценение	(37)	(37)
Итого финансовые активы	4 838	4 117
Авансы выданные	447	290
Налог на добавленную стоимость к возмещению	433	662
Задолженность по налогу на прибыль	-	494
Дебиторская задолженность по прочим налогам	1	17
За вычетом резерва под обесценение	(4)	(6)
Итого дебиторская задолженность	5 715	5 574

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

На 31 декабря 2015 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы в сумме 37 руб. (2014 г.: 37 руб.) были обесценены в индивидуальном порядке с признанием соответствующего резерва под обесценение. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к клиентам, которые оказались в сложной экономической ситуации.

По состоянию на отчетную дату распределение дебиторской задолженности по количеству дней просрочки платежа было следующим:

	Валовая стоимость		Валовая стоимость	
	2015 год	Обесценение 2015 год	2014 год	Обесценение 2014 год
Непросроченная	3 578	-	1 538	-
Просроченная менее 3 месяцев	-	-	-	-
Просроченная от 3 до 9 месяцев	7	(2)	61	(2)
Просроченная от 9 до 12 месяцев	4	(4)	4	(4)
Просроченная свыше 12 месяцев	32	(31)	32	(31)
Итого	3 621	(37)	1 635	(37)



Движение по резерву под обесценение дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2015 год	2014 год
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков
Резерв под обесценение на 1 января	(37)	(45)
Резерв под обесценение	(2)	(2)
Резерв использованный	2	10
Сторнирование резерва	-	-
Резерв под обесценение на 31 декабря	(37)	(37)

У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

Остальные классы дебиторской задолженности не содержат обесценившихся активов.

Проценты к получению в составе дебиторской задолженности в сумме 1 241 руб. (2014 г.: 2 480 руб.) представляет собой проценты по займам, выданным компаниям под общим контролем Группы Акрон и материнской компании. По оценке менеджмента риск дефолта в отношении этой дебиторской задолженности оценивается как низкий, так как материнская компания имеет долгосрочную устойчивую кредитную историю в России и по всему миру.

8 Дебиторская задолженность по займам

	2015 год	2014 год
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой от 6,3% до 13,5% (Примечание 5)	24 456	23 085
Займы, выданные независимым сторонам с процентной ставкой от 8,25% до 8,5%	-	107
	24 456	23 192
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой 8,5% (Примечание 5)	2 278	4 896
Займы, выданные независимым сторонам с процентной ставкой 8,25%	-	28
	2 278	4 924

На 31 декабря 2015 и 2014 гг. под указанные выше займы обеспечение не предоставлялось.

Основную часть дебиторской задолженности по займам составляют займы, выданные компаниям под общим контролем Группы Акрон и материнской компании в сумме 26 734 руб. (2014 год: 27 981 руб.) (Примечание 5). По оценке руководства риск, связанный с невыплатой данной задолженности, является низким по причине того, что материнская компания имеет продолжительную кредитную историю как в России, так и в мире.

В 2015 г. Группа начислила проценты к получению по займам в сумме 3 316 руб. (2014 г.: 1 995 руб.).

9 Запасы

	2015 год	2014 год
Сырье, материалы и запасные части	1 146	1 201
Незавершенное производство	49	49
Готовая продукция	186	168
	1 381	1 418

Запасы отражены за вычетом списания в размере 34 руб. (2014 г.: 128 руб.). По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.



10 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
Остаток на 1 января 2015 г.	5 826	6 808	794	45	981	14 454
Поступления	-	-	-	-	725	725
Перевод между категориями	103	259	11	1	(374)	-
Выбытия	(118)	(22)	(6)	(24)	(284)	(454)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	5 811	7 045	799	22	1 048	14 725
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2015 г.	4 169	5 024	297	27	-	9 517
Амортизационные отчисления	137	452	50	5	-	644
Выбытия	(118)	(22)	(6)	(11)	-	(157)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	4 188	5 454	341	21	-	10 004
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2015 г.	1 657	1 784	497	18	981	4 937
Остаток на 31 декабря 2015 г.	1 623	1 591	458	1	1 048	4 721

В отчетном периоде Группа не капитализировала процентные расходы по кредитам (2014 г.: 5 руб. по средней ставке 3,88%).

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
Остаток на 1 января 2014 г.	5 724	6 381	817	46	773	13 741
Поступления	-	-	-	-	922	922
Перевод между категориями	155	554	4	1	(714)	-
Выбытия	(53)	(127)	(27)	(2)	-	(209)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	5 826	6 808	794	45	981	14 454
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2014 г.	4 089	4 737	268	25	-	9 119
Амортизационные отчисления	117	381	53	3	-	554
Выбытия	(37)	(94)	(24)	(1)	-	(156)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	4 169	5 024	297	27	-	9 517
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2014 г.	1 635	1 644	549	21	773	4 622
Остаток на 31 декабря 2014 г.	1 657	1 784	497	18	981	4 937

Тестирование на предмет обесценения внеоборотных активов. На 31 декабря 2015 и 2014 г. отсутствовали индикаторы обесценения, поэтому тестирование на предмет обесценения не проводилось.



На 31 декабря 2015 и 2014 гг. отсутствовали основные средства, заложенные в качестве обеспечения по займам.

11 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2015 год	2014 год
Остаток на 1 января	223	14
Поступления	1 113	209
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанный в составе прочего совокупного дохода	646	-
Остаток на 31 декабря	1 982	223

У Группы имеются инвестиции в акции следующих компаний:

Наименование	Деятельность	Страна регистрации	2015 год	2014 год
Всеоборотные				
ОАО «Акрон»	Продажа минеральных удобрений	Россия	1 601	209
ОАО «Акронит»		Россия	365	-
Прочее		Россия	16	14
Итого внеоборотные			1 982	223

На 31 декабря 2015 года и 2014 года инвестиция в ОАО «Акрон» отражена в составе внеоборотных активов. Справедливая стоимость инвестиции была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов на дату операции или на 31 декабря 2015 года. На 31 декабря 2015 года цена акций ОАО «Акрон» на Московской бирже составила 3 777 руб. за акцию (31 декабря 2014 года: 1 799 руб. за акцию).

12 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

В конце 2014 года Группа приобрела у материнской компании дополнительную долю в размере 15% в капитале компании ООО «Балттранс», в результате чего доля Группа увеличилась с 35% до 50%. Классификация инвестиции осталась неизменной и признается как ассоциированная компания. В результате приобретения дополнительной доли в капитале образовалась сумма отрицательного гудвила в сумме 174 руб., которая была признана в составе капитала. В следующей таблице в агрегированном виде представлена информация о балансовой стоимости и доле в прибыли и прочем совокупном доходе ООО «Балттранс».

	2015	2014
Балансовая стоимость долей участия в ассоциированных компаниях	3 477	1 982
Покупка дополнительной доли	-	737
Дополнительный вклад в уставный капитал	83	-
Доля:		
– в прибыли	168	196
– в прочем совокупном доходе	431	562
	4 159	3 477



Ниже представлена информация о долях участия Группы в ее основной ассоциированной компании и обобщенная информация о ее финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток:

2015

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
ООО «Балттранс»	8 772	2 657	3 256	335	50%	Россия

2014

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
ООО «Балттранс»	7 383	2 464	2 866	559	50%	Россия

13 Инвестиции, предназначенные для торговли

	2015 год	2014 год
Облигации в долларах США	116	195
Корпоративные облигации	358	359
Всего инвестиции, предназначенные для торговли	474	554

Инвестиции, предназначенные для торговли, отражены по справедливой стоимости, которая также отражает уменьшение стоимости, связанное с кредитным риском. Инвестиции, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости исходя из доступной рыночной информации, используя цену предложения на Московской бирже.

Убыток по инвестициям, предназначенным для торговли, составила 29 руб. (2014 г.: прибыль 40 руб.).

14 Кредиторская задолженность

	2015 год	2014 год
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	247	426
Кредиторская задолженность по дивидендам	5	7
Итого финансовые обязательства	252	433
Задолженность перед персоналом	248	215
Прочие кредиторы	943	582
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	1 443	1 230

15 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2015 год	2014 год
Кредиты с определенным сроком погашения	10 932	18 003
	10 932	18 003

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2015 год	2014 год
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	-	9 564
- от 1 до 5 лет	10 932	8 439
	10 932	18 003

Группа не применяет учет хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок.



На 31 декабря 2015 г. сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов составила 12 390 руб. (31 декабря 2014 г.: 8 000 руб.). Условия по неиспользованным кредитным линиям соответствуют условиям по прочим кредитам и займам.

Ниже приводится подробная информация о значительных остатках по краткосрочным кредитам и займам:

	2015 год	2014 год
Краткосрочные кредиты и займы		
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 3,95% годовых	-	1 125
Кредиты с плавающей процентной ставкой 1M LIBOR+3,55% годовых	-	8 439
Итого краткосрочные кредиты и займы	-	9 564

Ниже приводится подробная информация о значительных остатках по долгосрочным кредитам и займам:

	2015 год	2014 год
Долгосрочные кредиты и займы		
В долларах США		
Кредиты с плавающей процентной ставкой 1M LIBOR +3,7% годовых	10 932	8 439
Итого краткосрочные кредиты и займы	10 932	8 439

В значительной части кредитных соглашений установлено требование по поддержанию Группой Акрон определенного уровня чистый долг/ЕБИТДА, а также содержится ряд ограничительных условий, включая ограничение на существенные операции с активами без согласования с банками-кредиторами. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений на счета, открытые в банках-кредиторах. Банки-кредиторы имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком, а также право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов.

16 Акционерный капитал

Акционерный капитал представляет собой акции двух классов: привилегированные акции класса А и обыкновенные акции. Номинальная стоимость акций обоих классов составляет 0,25 руб. за акцию.

Общее количество зарегистрированных обыкновенных акций составляет 721 182 860 акций (2014 г.: 721 182 860).

Общее количество зарегистрированных привилегированных акций составляет 154 256 400 акций (2014 г.: 154 256 400).

Все акции были выпущены и полностью оплачены. Всего в обращении находится следующее количество акций (номинал указан в рублях за акцию):

	Обыкновенные акции			Привилегированные акции	
	Кол-во акций в обращении	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Кол-во акций в обращении	Акционерный капитал
На 31 декабря 2014 г.	721 182 860	1 380	94	154 256 400	355
Продажа собственных акций	-	-	-	-	-
Выкуп собственных акций	(960 300)	-	-	(42 400)	-
На 31 декабря 2015 г.	720 222 560	1 380	94	154 214 000	355

В 2015 г. Группа выкупила 1 002 700 шт. обыкновенных и привилегированных акций за 21 руб.

Привилегированные акции не имеют права голоса за исключением принятия решений по вопросам реорганизации и ликвидации Компании, изменения суммы дивидендов по привилегированным акциям, а также выпуска дополнительных привилегированных акций. Для принятия такого решения требуется две трети голосов владельцев привилегированных акций. Привилегированные акции не дают держателю права требовать выкупа акций или их конвертации.

Привилегированные акции дают держателю право на получение минимальных годовых дивидендов в размере 10% от чистой прибыли Компании по данным отчетности, составленной в соответствии с



российскими правилами бухгалтерского учета, а также принимать участие в общих собраниях акционеров при неполной выплате дивидендов. При этом если сумма дивидендов по каждой обыкновенной акции в определенном году, превышает сумму, подлежащую выплате в качестве дивидендов по каждой привилегированной акции, размер дивидендов, выплачиваемых по привилегированной акции, должен быть увеличен до размера дивидендов, выплачиваемых по обыкновенной акции. Привилегированные акции имеют приоритет над обыкновенными акциями в случае ликвидации Компании. Дивиденды по привилегированным акциям не являются кумулятивными.

Акционерный капитал показан в сумме первоначальных взносов, которая была скорректирована с учетом инфляции за период с даты приватизации по 31 декабря 2002 года.

В 2015 году были объявлены дивиденды за 2014 финансовый год на привилегированные и обыкновенные акции в размере 0,32 рубля на одну акцию. В 2014 году были объявлены дивиденды за 2013 финансовый год только на привилегированные акции в размере 1,2 рубля на одну акцию.

17 Себестоимость проданной продукции

	2015 год	2014 год
Природный газ	3 814	3 257
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	4 968	2 801
Ремонт и техническое обслуживание	456	834
Затраты на персонал	1 376	1 402
Топливо и электроэнергия	938	840
Амортизация основных средств	644	554
Общепроизводственные расходы	187	163
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	(18)	38
	12 365	9 889

18 Коммерческие, общие и административные расходы

	2015 год	2014 год
Затраты на персонал	983	727
Резерв по сомнительным долгам	(31)	385
Командировочные расходы	26	20
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	10	10
Налоги, кроме налога на прибыль	67	66
Банковские услуги	58	82
Страхование	34	29
Содержание и аренда зданий	81	51
Охранные услуги	108	106
Расходы на услуги связи	13	15
Представительские расходы	20	11
Прочие расходы	86	131
	1 455	1 633

19 Финансовые расходы, нетто

	2015 год	2014 год
Убыток по курсовым разницам	(4 855)	(6 703)
Проценты к получению	3 530	2 116
Комиссии	(68)	(34)
Доходы от дивидендов	51	-
Прибыль от продажи валюты	37	-
	(1 305)	(4 621)



20 Прочие операционные доходы, нетто

	2015 год	2014 год
Прибыль по курсовым разницам	1 731	2 172
Убыток от выбытия основных средств	(280)	(66)
Прочие доходы	(131)	1
	1 320	2 107

21 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, причитающаяся собственникам Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций и привилегированных акций с правами участия, находящихся в обращении в течение года.

	2015 год	2014 год
Средневзвешенное число выпущенных обыкновенных акций	721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное число выпущенных привилегированных акций, обладающих правами участия	154 256 400	154 256 400
Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных акций	(200 540)	-
Итого средневзвешенное число выпущенных акций, обладающих правами участия	875 238 720	875 439 260
Прибыль за отчетный год	8 461	598
Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в рублях), причитающаяся собственникам Компании	9,67	0,68

22 Налог на прибыль

Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

	2015 год	2014 год
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	2 258	171
Расходы по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(8)	3
Расходы по налогу на прибыль	2 250	174

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой расходов по налогу следующим образом:

	2015 год		2014 год	
Прибыль до налогообложения	10 711	100%	772	100%
Расчетная сумма налога по ставке 20% (2014 год: 20%)	2 142	20%	154	20%
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:				
Необлагаемая прибыль	-	-	(20)	(3%)
Налоговый эффект статей не включаемых в налогооблагаемую базу	108	1%	40	5%
Расходы по налогу на прибыль	2 250	21%	174	22%

С учетом существующей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Следовательно, отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только когда они относятся к одному и тому же объекту налогообложения. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговый эффект от изменения этих временных разниц подробно описан ниже и отражен для основных российских дочерних компаний по ставке 20% (2014 г.: 20%).



	1 января 2015 г.	Отражено или признано в прибыли или убытке	Признаны в прочем совокупном доходе	Признаны в капитале	31 декабря 2015 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:					
Основные средства	304	(68)	-	-	236
Инвестиции	311	29	215	-	555
Запасы	(13)	20	-	-	7
Отложенное налоговое обязательство	602	(19)	215	-	798
Зачет налога	(128)	-	-	-	(117)
Признанное отложенное налоговое обязательство	474	(19)	215	-	681
Дебиторская задолженность	(85)	1	-	-	(84)
Кредиторская задолженность	(23)	(11)	-	-	(34)
Прочие обязательства	(20)	21	-	-	1
Отложенный налоговый актив	(128)	11	-	-	(117)
Зачет налога	128	-	-	-	117
Признанный отложенный налоговый актив	-	11	-	-	-
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	474	(8)	215	-	681

	1 января 2014 г.	Отражено или признано в прибыли или убытке	Признаны в прочем совокупном доходе	Признаны в капитале	31 декабря 2014 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:					
Основные средства	289	15	-	-	304
Инвестиции	89	75	112	35	311
Запасы	(4)	(9)	-	-	(13)
Отложенное налоговое обязательство	374	81	112	35	602
Зачет налога	(50)	-	-	-	(128)
Признанное отложенное налоговое обязательство	324	81	112	35	474
Дебиторская задолженность	(10)	(75)	-	-	(85)
Кредиторская задолженность	(20)	(3)	-	-	(23)
Прочие обязательства	(20)	-	-	-	(20)
Отложенный налоговый актив	(50)	(78)	-	-	(128)
Зачет налога	50	-	-	-	128
Признанный отложенный налоговый актив	-	(78)	-	-	-
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	324	3	112	35	474

Практически все отложенные налоговые активы, отраженные в отчете о финансовом положении, будут предположительно реализованы в течение периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты.

23 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Признание производных финансовых активов и обязательств

В течение 2012-2015 годов Группа Акрон, в состав которой входит Компания как дочернее предприятие, привлекала банки для софинансирования проекта по освоению Талицкого участка Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей в Пермском крае. В феврале 2014 года Группа Акрон привлекла



независимый банк, который приобрел 19,9% акций ЗАО «ВКК» на сумму 6 673 руб. В рамках данной сделки банк заключил с компаниями Группы Акрон, включая материнскую компанию ОАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж», опционные договоры на покупку/продажу приобретенной доли. В рамках данных договоров ряд компаний Группы Акрон являются солидарными получателями выгод и солидарно отвечают по обязательствам. Соответствующие опционы были признаны в консолидированной отчетности ОАО «Акрон» по справедливой стоимости. Более подробную информацию можно получить из опубликованной отчетности Группы Акрон. Исходя из структуры договоров основным выгодоприобретателем и первичным исполнителем обязательств является другая дочерняя компания Группы Акрон, а также Группа Акрон в целом, поэтому Руководство Группы пришло к выводу, что опционы на покупку и продажу акций в рамках сделки по продаже акций ЗАО «ВКК» держателю неконтролирующей доли не должны быть признаны в консолидированной отчетности ПАО «Дорогобуж». Производные финансовые активы и обязательства, отраженные в консолидированной отчетности ОАО «Акрон» за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили 7 813 руб. нетто-актива (2014: 5 294 руб. нетто-активы).

ii Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на 239 руб. (2014 г.: 169 руб.).

iii Судебные разбирательства

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски требования. Исходя из собственных оценок, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

iv Условия осуществления деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

v Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.



С 1 января 2012 года вступило в силу новое законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Данные правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Правила трансфертного ценообразования применяются преимущественно к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ. В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (3 млрд. руб. в 2012 году, 2 млрд. руб. в 2013 году, 1 млрд. руб. в 2014 году и т.д.)

В настоящее время практика применения правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует. Однако ожидается, что операции, которые регулируются правилами о трансфертном ценообразовании, станут объектом детальной проверки, что потенциально может оказать влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Помимо этого, в четвертом квартале 2014 года был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. Данные законы вступают в силу с 1 января 2015 года. В частности, изменения направлены на регулирование сделок с оффшорными компаниями, а также на регулирование их деятельности. Потенциально это может оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем.

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и, что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована. Соответственно, на 31 декабря 2015 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2014 г.: резерв не начислялся).

По оценке руководства, у Группы отсутствуют обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных.

vi Вопросы охраны окружающей среды

Природоохранное законодательство в Российской Федерации продолжает развиваться. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в текущих условиях и с учетом действующего законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.



24 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

24.1 Управление финансовыми рисками

Представление финансовых инструментов по категориям оценки

Для целей оценки используется МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», в соответствии с которым финансовые активы делятся на следующие категории: а) займы выданные и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли. В таблице ниже дана сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря 2015 года:

	2015 год			Итого
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Торговые активы	
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	6 670	-	-	6 670
Дебиторская задолженность (Примечание 7)				
- Задолженность покупателей и заказчиков	3 584	-	-	3 584
- Проценты к получению	1 254	-	-	1 254
Дебиторская задолженность по займам (Примечание 8)				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	24 456	-	-	24 456
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	2 278	-	-	2 278
Инвестиции, предназначенные для торговли (Примечание 13)	-	-	474	474
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)				
- Корпоративные акции и облигации	-	1 982	-	1 982
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	38 242	1 982	474	40 698



В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов по вышеуказанным категориям оценки на 31 декабря 2014 г.:

	2014 год			Итого
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Инвестиции для торговли	
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	3 821	-	-	3 821
Дебиторская задолженность (Примечание 7)				
- Задолженность покупателей и заказчиков	1 598	-	-	1 598
- Проценты к получению	2 519	-	-	2 519
Дебиторская задолженность по займам (Примечание 8)				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	23 192	-	-	23 192
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	4 924	-	-	4 924
Инвестиции, предназначенные для торговли (Примечание 13)	-	-	554	554
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)				
- Корпоративные акции и облигации	-	223	-	223
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	36 054	223	554	36 831

В ходе своей деятельности Группа подвергается различным финансовым рискам: рыночному риску (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Валютный риск – риск убытков в результате негативных колебаний обменных курсов различных валют по отношению к функциональной валюте Группы. Валютный риск возникает по международным операциям Группы, фьючерсным коммерческим сделкам в иностранной валюте, включая погашение займов в иностранной валюте, и признание активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений финансовых результатов Группы за счет выравнивания структуры активов и обязательств, выраженных в одной и той же валюте.

Привлечение Группой кредитов и займов в иностранной валюте зависит от текущих и форвардных ставок иностранных валют по отношению к российскому рублю. Кредитные линии, выраженные в различных валютах, минимизируют валютный риск Группы и позволяют ей оперативно реагировать на резкие изменения валютных курсов.



В таблицах ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на отчетную дату:

На 31 декабря 2015 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	4 814	980
Дебиторская задолженность	3 512	-
	8 326	980
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(4)	(16)
Задолженность по кредитам и займам	(10 932)	-
	(10 936)	(16)
Чистая позиция	(2 610)	964

На 31 декабря 2014 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	2 973	599
Дебиторская задолженность	1 513	-
	4 486	599
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(15)	(36)
Задолженность по кредитам и займам	(18 003)	-
	(18 018)	(36)
Чистая позиция	(13 532)	563

Основным источником валютной выручки Группы являются экспортные операции. Поскольку Группа экспортирует за пределы РФ существенную часть своей продукции, Группа подвергается валютному риску, возникающему ввиду изменений валютного курса, главным образом, доллара США, так как большая часть экспортных продаж осуществляется в этой валюте.

Чувствительность к изменению валютных курсов рассчитывается как совокупность чистых валютных рисков и в основном связана с задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и их эквивалентами, заемными средствами и кредиторской задолженностью, выраженными в долларах США.

	2015 год	2014 год
<i>Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:</i>		
Укрепления доллара США на 20%	(418)	(2 165)
Ослабления доллара США на 20%	418	2 165

Так как у Группы не имеется долевых ценных бумаг, выраженных в иностранной валюте, и других финансовых инструментов, переоценка которых осуществляется через счета капитала, влияние изменения обменного курса на капитал составило бы ту же величину, что и для прибыли после налогообложения.

(ii) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могли бы повлиять на финансовые результаты или стоимость капитала Группы. Колебание процентных ставок может привести к изменению процентов к получению и к уплате. Основной задачей Группы по управлению процентным риском является защита чистого результата по процентам. Управление процентным риском осуществляется финансовым и казначейским подразделениями Группы.

Все предприятия Группы привлекают необходимое им финансирование через казначейское подразделение Группы в форме займов. Как правило, тот же принцип применяется в отношении депозитов денежных средств, полученных подразделениями.

Мониторинг динамики рыночных процентных ставок и анализ позиции Группы по процентным кредитам и займам осуществляется казначейскими и финансовыми подразделениями Группы в рамках процесса управления процентным риском. Мониторинг осуществляется с учетом действующих условий рефинансирования, продления существующих позиций и альтернативного финансирования.

Процентный риск возникает у Группы в связи с долгосрочными и краткосрочными кредитными. Заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, обуславливают подверженность денежных потоков Группы процентному риску. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. заемные средства,



привлеченные под переменные процентные ставки, составили 10 932 руб. и 16 878 руб. соответственно (Примечание 15).

По состоянию на 31 декабря 2015 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 5% выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 838 руб. (2014 г.: 675 руб.) меньше, в основном в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Влияние изменения обменного курса за год на капитал было бы аналогично воздействию на прибыль после налогообложения.

(iii) Ценовой риск

Периодически Группа инвестирует средства в предприятия, обладающие высоким потенциалом роста на рынке. Инвестиции оцениваются казначейским подразделением Группы и утверждаются при условии того, что внутренний уровень прибыли на инвестицию превышает текущую величину средневзвешенной стоимости капитала.

Группа не проводит операций с финансовыми инструментами, стоимость которых подвергается риску изменения стоимости товаров, обращающихся на открытом рынке.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск возникает в связи с возможным неисполнением обязательств контрагентами по операциям, которое может привести к финансовым убыткам Группы. Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами, банковскими депозитами и задолженностью по займам выданным. Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в финансовые учреждения, или снижения стоимости дебиторской задолженности.

Максимальная сумма кредитного риска в размере 38 242 руб. (2014 г.: 36 054 руб.) по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по кредитам, денежные средства и их эквиваленты и долговые ценные бумаги. Данная сумма не включает долевыми инвестициями.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещаются в крупных международных и российских банках с независимыми кредитными рейтингами и в китайских банках с наиболее высокими внутренними кредитными рейтингами. Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных депозитов приводится в Примечании 6.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и дебиторская задолженность по займам. В отношении задолженности покупателей и заказчиков и дебиторской задолженности по займам действует политика активного управления кредитным риском, которая концентрируется на непрерывном отслеживании кредитного риска и состоянии расчетов. Целью управления дебиторской задолженностью является обеспечение развития и рентабельности Группы за счет оптимизации использования активов одновременно с сохранением риска на приемлемом уровне.

Мониторинг и контроль за кредитным риском осуществляется казначейским подразделением Группы. Кредитная политика требует проведения кредитных оценок и присвоения рейтингов покупателям и заемщикам. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предоставит ему стандартные условия поставки товаров и платежей. Прежде чем предоставить новому клиенту заем, Группа проводит оценку его кредитоспособности. Кредитное качество клиентов и заемщиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Работа с покупателями, не соответствующими критериям кредитоспособности, осуществляется исключительно по предоплате.

Руководство осуществляет мониторинг и раскрывает информацию о кредитном риске посредством получения отчетов с перечнем рисков контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10% от общей величины дебиторской задолженности Группы. По состоянию на 31 декабря 2015 на связанную сторону Агропова Егоре АГ приходилось совокупных остатков более 10% общей величины дебиторской задолженности Группы в сумме 3 068 руб. (на 31 декабря 2014: 1 235 руб.).



Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности (Примечание 7).

На 31 декабря 2015 сумма займов в размере 26 734 руб. или 100% от общей величины займов выданных была выдана ОАО «Акрон» и его дочерней компании (2014: 27 134 руб. или 97%). У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска по другим финансовым активам.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает в связи с потенциальной неспособностью Группы выполнить свои финансовые обязательства, такие как погашение финансового долга и платежи поставщикам. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в поддержании достаточных резервов, быстро обращааемых в наличные денежные средства, для удовлетворения требований ликвидности в любое время.

Группа старается поддерживать стабильность источников финансирования, которые в основном состоят из кредитов и займов, кредиторской задолженности и долговых ценных бумаг. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и органично реагировать на непредвиденные требования к ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6), инвестиции, предназначенные для торговли (Примечание 13) и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11). По оценкам руководства, в случае необходимости удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности денежные средства, банковские депозиты, инвестиции, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, входящие в портфель ликвидных активов, могут быть реализованы с получением денежных средств в течение одного дня.

Казначейское подразделение Группы еженедельно осуществляет планирование ликвидности и докладывает руководству Группы. В дополнение к управлению денежными средствами Группа снижает риск ликвидности за счет наличия открытых кредитных линий. В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока погашения.

	Балансовая стоимость	До востре- бования и менее 3 мес.	3-12 мес.	1-2 года	2-5 лет	Итого
На 31 декабря 2015 года						
Кредиты с определенным сроком* (Примечание 15)	10 932	116	351	11 032	-	11 499
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 14)	247	247	-	-	-	247
Итого будущие платежи, в том числе по основной зadolженности и процентам	11 179	363	351	11 032	-	11 746
На 31 декабря 2014 года						
Кредиты с определенным сроком* (Примечание 15)	18 003	172	10 060	333	8 511	19 076
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 14)	426	426	-	-	-	426
Итого будущие платежи, в том числе по основной зadolженности и процентам	18 429	598	10 060	333	8 511	19 502

* В таблице выше указаны недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 г., соответственно.

Группа контролирует соблюдение минимального требуемого остатка денежных средств для краткосрочных платежей в соответствии с принятой Группой финансовой политикой. К таким остаткам денежных средств относятся текущие остатки на счетах в банках и банковские депозиты. Политика Группы по финансированию оборотного капитала нацелена на максимальное использование собственных денежных поступлений от операционной деятельности с привлечением краткосрочных банковских кредитов, займов и иных источников внешнего финансирования для обеспечения достаточного уровня ликвидности.

На 31 декабря 2015 г. у Группы неиспользованных кредитных линий на 12 390 руб. (2014 г.: 8 000 руб.).



24.2 Управление риском недостаточности капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания необходимого уровня финансовых ресурсов для инвестиционной деятельности и оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости.

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы долга на общую сумму капитала в управлении. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, составленном в соответствии с МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как метод, основанный на стоимости капитала, отраженной в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В 2015 году, неизменно с 2011 года, стратегия Группы предусматривала поддержание значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств на уровне не более 150%.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств на 31 декабря 2015 и 2014 г. представлен в таблице ниже:

	2015 год	2014 год
Краткосрочные кредиты и займы	-	9 564
Долгосрочные кредиты и займы	10 932	8 439
Итого долг	10 932	18 003
Собственные средства акционеров	36 787	27 764
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, %	29,72%	64,84%

В то же время Группа поддерживает оптимальную структуру капитала путем отслеживания определенных показателей, отражающих требования к капиталу и основанных на минимальном уровне отношения EBITDA к чистым процентным расходам.

Управление капиталом в Группе включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с привлечением заемных средств (Примечание 15) и соответствующими положениями законодательства Российской Федерации.

25 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой цену, которую можно было бы выручить от продажи актива или пришлось бы уплатить с целью передачи обязательства в рамках обычной сделки, совершенной между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиции, предназначенные для торговли, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и производные финансовые инструменты отражаются в консолидированной отчетности о финансовом положении по справедливой стоимости.

Группа раскрывает финансовые инструменты, учитываемые в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости по трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13, Оценка справедливой стоимости.

Уровни иерархии оценки справедливой стоимости, предусмотренные для классификации справедливой стоимости, включают следующее:

- Уровень 1: котированная цена на активном рынке;
- Уровень 2: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются данные наблюдаемых рынков;
- Уровень 3: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются в том числе данные ненаблюдаемых рынков.

Все имеющиеся в наличии для продажи и торговли финансовые инструменты Группы были включены в категорию уровня 1 в сумме 2 456 руб. (2014 г: 777 руб.).



У Группы нет других финансовых инструментов, справедливая стоимость которых была бы определена на входящих переменных, кроме категории уровня 1.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно соответствует их текущей справедливой стоимости.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и задолженности по займам приблизительно равна их справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость данных обязательств определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, кредитов и займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

26 События после отчетной даты

В апреле 2016 года ПАО «Дорогобуж» завершило конвертацию привилегированных акций Общества в обыкновенные акции с такой же номинальной стоимостью. Коэффициент конвертации составил один к одному.

После отчетной даты ПАО «Дорогобуж» выдало рублевый процентный займ материнской компании на сумму 6 948 руб.

27 Изменения учетной политики и реклассификации

27.1 Изменения учетной политика

Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в Примечании 28, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

27.2 Реклассификации

Определенные статьи в рамках себестоимости проданной продукции в ранее выпущенной консолидированной финансовой информации за 2014 год были реклассифицированы в рамках раскрытия по себестоимости проданной продукции, чтобы соответствовать представлению текущего периода. Данная реклассификация не имела эффекта на прибыль за период или капитал.



28 Основные положения учетной политики

28.1 Порядок составления отчетности Группы

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание возможность обладать действующими правами, позволяющими Группе в настоящий момент времени направлять деятельность другого юридического лица, которая в значительной мере определяет доходы последнего – т.е. значимые виды деятельности. Группа может быть правомочной в отношении другого юридического лица, даже если другие стороны обладают действующими правами участия в управлении его значимыми видами деятельности. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия. Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции по (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Доля участия, не обеспечивающая контроль, представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение инвестиций у предприятий под общим контролем. Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются.

Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях.



Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Если Группе принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения значительного влияния или осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого значительного влияния или совместного контроля.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Доли, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Разница между балансовой стоимостью доли в чистых активов и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной компании снижается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

28.2 Денежные средства и их эквиваленты

В состав денежных средств и их эквивалентов входят денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с исходным сроком погашения три месяца или менее. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Банковские овердрафты отражаются в составе кредитов и займов раздела краткосрочных обязательств в отчете о финансовом положении. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

28.3 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Размер резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая определяется как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированная по исходной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о совокупном доходе. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при



рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, является ее просроченный статус. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются следующие основные критерии:

- часть дебиторской задолженности просрочена, и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- у контрагента имеются значительные финансовые затруднения согласно финансовой информации, полученной Группой;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

28.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Налоговые органы разрешают зачет НДС в свернутом виде. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в отчете о финансовом положении организации в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

28.5 Запасы

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

28.6 Основные средства

Основные средства отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, в случае если это применимо, скорректированной для основных средств, приобретенных до 1 января 2003 года, с учетом изменений общей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда необходимо.

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытков.

На землю амортизация не начисляется. Амортизация других объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания, применяемому для списания первоначальной стоимости основных средств до их ликвидационной стоимости. Сроки амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезного использования соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

	Количество лет
Здания	40 – 50
Машины и оборудование	10 – 20
Прочее оборудование и автотранспортные средства	5 – 20

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст



актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Руководство оценивает остаточный срок полезного использования основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием основных средств и оценкой периода, в течение которого основные средства будут приносить экономические выгоды Группе.

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их списания или выбытия.

Понесенные расходы по кредитам и займам целевого или общего назначения, полученным для финансирования строительства квалифицируемых активов, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие затраты по кредитам и займам относятся на расходы.

28.7 Кредиты и займы

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже (квалифицируемые активы) требует значительного времени, капитализируются в составе стоимости этих активов. Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до того момента, когда активы будут практически готовы для использования или продажи.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не осуществляла капитальные вложения в квалифицируемые активы. Капитализируемые затраты по кредитам и займам рассчитываются по средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенная стоимость процентов применяется к расходам на квалифицируемые активы), за исключением тех средств, которые привлекаются непосредственно для приобретения квалифицируемого актива. Когда это имеет место, понесенные фактические расходы по кредитам и займам за вычетом всех инвестиционных доходов от временного инвестирования указанных займов, подлежат капитализации.

28.8 Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы основные дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибылях и убытках, если они не отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала, поскольку относятся к операциям, также отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается методом балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме объединения компаний, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния на сумму учетной или налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или



использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или по существу принятых на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, полученной за период после их приобретения, за исключением тех случаев, когда Группа осуществляет контроль за политикой выплаты дивидендов дочерней компанией и существует достаточная вероятность того, что временная разница не будет уменьшаться в обозримом будущем за счет выплаты дивидендов или по иной причине.

Руководство Группы проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания позиций налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или по существу принятого в конце отчетного периода, и любого известного судебного или иного постановления по этим вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководства относительно затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

28.9 Операции в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства Компании и ее дочерних компаний пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при расчетах по операциям и переводе денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальным обменным курсам Центрального банка на конец года, отражаются в прибылях или убытках. Пересчет валюты по обменным курсам на конец года не проводится в отношении неденежных статей. Влияние изменений обменных курсов на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

Положительные и отрицательные курсовые разницы по операционным статьям представлены в составе чистых прочих операционных доходов/расходов; положительные и отрицательные курсовые разницы по финансовым статьям представлены в составе чистых финансовых доходов/расходов.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США к 72,8827 руб. (2014 год: 1 доллар США к 56,2584 руб.). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

28.10 Резервы по обязательствам и расходам

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Резервы определяются и переоцениваются ежегодно и отражаются в консолидированной финансовой отчетности на основе оценки по дисконтированной стоимости с использованием ставок дисконтирования применяемых в Компании или дочерних компаниях исходя из условий экономической среды по состоянию на соответствующую отчетную дату.

Резервы определяются по дисконтированной стоимости рассчитанных руководством затрат, необходимых для погашения обязательств, существующих на отчетную дату. Переоценка резервов проводится ежегодно, и изменения суммы резервов, возникающие по прошествии времени, отражаются ежегодно как расходы на выплату процентов в отчете о прибылях и убытках. Прочие изменения в сумме резервов, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или ставок дисконта, являются изменением оценок руководства, и, за исключением обязательства по восстановлению, отражаются в отчете о прибылях и убытках в соответствующем отчетном периоде.



28.11 Акционерный капитал

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии, за вычетом налога. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход. Привилегированные акции являются некумулятивными и представлены как часть акционерного капитала в примечаниях.

Выкупленные собственные акции. В случае приобретения компанией Группы акций Компании уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены и утверждены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения к выпуску финансовой отчетности.

28.12 Признание выручки

Выручка от реализации химических удобрений и сопутствующей продукции признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязательство доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Проценты к получению начисляются в доход пропорционально времени финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

Реализация услуг признается в том отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору. Выручка отражается за вычетом НДС, таможенных пошлин и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

28.13 Взаимозачеты

Часть операций купли-продажи осуществляется путем взаимозачетов или других неденежных расчетов. Как правило, эти операции проводятся в форме прямого погашения взаимной дебиторской и кредиторской задолженности в рамках хозяйственных договоров. Неденежные расчеты включают также расчеты векселями, представляющими собой оборотные долговые обязательства. Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов или прочих неденежных расчетов, признаются по расчетной справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или поставлены в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе различной рыночной информации. Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств, поэтому разделы отчета по инвестиционной, финансовой и итоговые показатели по операционной деятельности отражают фактические денежные операции.

Группа также принимает векселя от своих покупателей (выпущенные как покупателями, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. Резерв на обесценение векселей создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанной путем дисконтирования по первоначальной эффективной процентной ставке.



28.14 Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации, фонды социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы, и включаются в затраты на персонал в составе операционных расходов.

Затраты на социальные нужды. Группа несет значительные расходы в связи с ее деятельностью в социальной сфере. В состав данных затрат входит предоставление услуг здравоохранения, содержание детских садов и субсидирование отдыха работников. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом основных производственных рабочих и прочих сотрудников, и, соответственно, относятся на операционные расходы.

Затраты по пенсионному обеспечению. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд относятся на затраты по мере их начисления в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

28.15 Финансовые активы и обязательства

Классификация финансовых активов. Финансовые активы распределяется по следующим учетным категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли.

Инвестиции, предназначенные для торговли, представлены финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или входят в портфель ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Группа классифицирует ценные бумаги как инвестиции, предназначенные для торговли, если она намерена реализовать их в течение короткого периода времени после их приобретения, т.е. в течение 12 месяцев.

Займы и дебиторская задолженность представляет собой не котирующиеся непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем. Все прочие финансовые активы входят в категорию активов, имеющихся в наличии для продажи, которая включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае необходимости поддержания ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Первоначально финансовые активы и обязательства признаются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка («покупка и продажа на стандартных условиях»), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие приобретения финансовых инструментов признаются после того, как Группа принимает договорные обязательства по данному инструменту.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила отвечающее установленным требованиям соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных



активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать рассматриваемый актив независимой третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты и при наличии высокой вероятности того, что дивиденды будут получены. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в прибыли или убытка.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в составе прибылей и убытков, – переносится со счета прочего совокупного дохода в прибыли или убытки. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей и убытков текущего периода.

28.16 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы прибыли или убытка, приходящейся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного года. Привилегированные акции не подлежат выкупу и квалифицируются как акции участия. Привилегированные акции участвуют в расчете, так как относящиеся к ним дивиденды не могут быть меньше, чем дивиденды по обыкновенным акциям.

28.17 Отчетность по сегментам

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются высшему руководящему органу Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов, в отношении каждого операционного сегмента.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на обоснованной основе. Операционные сегменты, чьи внешние и межсегментные продажи, активы, прибыли или убытки составляют 10% или более от соответствующего показателя всех операционных сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

29 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2015 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.



Новый стандарт / поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на консолидированную финансовую отчетность
МСФО (IFRS 9) « <i>Финансовые инструменты</i> »	<p>МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «<i>Финансовые инструменты: признание и оценка</i>». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39.</p> <p>МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p>	Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 15 « <i>Выручка по договорам с покупателями</i> »	<p>МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «<i>Договоры на строительство</i>», МСФО (IAS) 18 «<i>Выручка</i>» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «<i>Программы лояльности клиентов</i>».</p> <p>Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов.</p> <p>МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p>	Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность



Новый стандарт / поправка к стандарту	Краткое описание требований	Возможное влияние на консолидированную финансовую отчетность
МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	<p>МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.</p> <p>Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.</p> <p>МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен.</p>	Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность