

**Группа «Национальный капитал»**

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

**31 декабря 2013 года**

## Содержание

Отчет о финансовом положении .....	5
Отчет о совокупном доходе .....	7
Отчет об изменениях в капитале .....	8
Отчет о движении денежных средств .....	9
Примечания к финансовой отчетности	
1 Общие положения .....	11
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности .....	12
3 Основные положения учетной политики .....	15
4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	27
5 Выручка .....	31
6 Себестоимость .....	31
7 Административные расходы .....	32
8 Коммерческие расходы .....	32
9 Прочие доходы .....	32
10 Прочие расходы .....	33
11 Финансовые доходы .....	33
12 Финансовые расходы .....	33
13 Расход по налогу на прибыль .....	34
14 Основные средства .....	37
15 Долгосрочные финансовые активы .....	39
16 Инвестиции в ассоциированные компании .....	41
17 Запасы .....	45
18 Дебиторская задолженность и авансы выданные .....	45
19 Предоплаченные налоги .....	47
20 Краткосрочные финансовые активы .....	47
21 Денежные средства и их эквиваленты .....	50
22 Прочие оборотные активы .....	50
23 Акционерный капитал .....	50
24 Доля неконтролирующих акционеров .....	51
25 Долгосрочные заимствования .....	52
26 Краткосрочные заимствования .....	54
27 Кредиторская задолженность и авансы полученные .....	55
28 Задолженность по прочим налогам .....	56
29 Прочие краткосрочные обязательства .....	56
30 Управление финансовыми рисками .....	56
31 Объединение бизнеса .....	62
32 Сверка прибыли и капитала по МСФО .....	64
33 Расчеты и операции со связанными сторонами .....	66
34 События после окончания отчетного периода .....	68



Международная  
ассоциация  
независимых  
аудиторских и  
бухгалтерских  
компаний



**ФИНЭКСПЕРТИЗА**  
АУДИТОРСКО-КОНСАЛТИНГОВАЯ ГРУППА

129110, г. Москва, Проспект Мира, д. 69, стр. 1, тел: (495) 775 22 00, 775 22 01  
почтовый адрес: 129110, г. Москва, а/я 179

info@finexpertiza.ru  
www.finexpertiza.ru

**Исх. № 906-08/14 от 08.08.14**

## **Аудиторское заключение**

Акционерам Открытого акционерного общества «Национальный капитал»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Национальный капитал» (далее по тексту – «ОАО «Национальный капитал») и его дочерних обществ (далее по тексту – «Группа ОАО «Национальный капитал»), состоящей из:

- консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2013 года;
- консолидированного отчета о совокупном доходе за 2013 год;
- консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2013 год;
- консолидированного отчета о движении денежных средств за 2013 год;
- примечаний к финансовой отчетности за 2013 год.

### **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ**

Руководство Группы ОАО «Национальный капитал» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

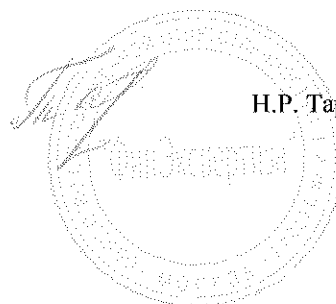
Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности расчетных оценок, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности финансовой отчетности.

## МНЕНИЕ

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы ОАО «Национальный капитал» по состоянию на 31 декабря 2013 года, ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2013 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Руководитель Департамента международного аудита  
ООО «ФинЭкспертиза»  
Действует на основании доверенности № 121-07/14 от  
01.07.2014 г. сроком до 30.06.2015 г.



Н.Р. Тарабарина

8 августа 2014 года

**Аудируемое лицо: ОАО «Национальный капитал»**      **Независимый аудитор: ООО «ФинЭкспертиза»**

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве за № 1067746970884 от 03 августа 2006 года. Свидетельство №009639680 (серия 77)

Юридический адрес: Российская Федерация, 107078, г. Москва, ул. Новая Басманная, д.13/2, стр.3

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве за №1027739127734 от 29 августа 2002 года. Свидетельство № 007636962 (серия 77)

Юридический адрес: 129110, Российская Федерация, г. Москва, проспект Мира, д. 69, стр. 1

Член Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России». Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) 10201028038

Группа «Национальный капитал»  
 Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 год  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года	1 января 2012 года
<b>Активы</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	14	288 808	115 083	84 824
Незавершенное строительство по основным средствам	14	9 705	7 732	29 991
Авансы, выданные для приобретения основных средств		159 671	230 275	57 887
Долгосрочные финансовые активы	15	6 561 511	303 525	56 629
Инвестиции в ассоциированные компании	16	-	39 068	1 857
Отложенные налоговые активы	13	39 628	6 750	1 286
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>7 059 323</b>	<b>702 433</b>	<b>232 474</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Запасы	17	3 874	9 891	4 675
Дебиторская задолженность и авансы выданные	18	1 005 325	88 777	19 440
Аванс по налогу на прибыль		1 699	1 333	19 640
Предоплаченные налоги	19	34 688	3 616	5 305
Краткосрочные финансовые активы	20	1 687 976	2 490 401	1 819 473
Денежные средства и их эквиваленты	21	33 723	19 660	4 858
Прочие оборотные активы	22	960	321	184
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>2 768 245</b>	<b>2 613 999</b>	<b>1 873 575</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>9 827 568</b>	<b>3 316 432</b>	<b>2 106 049</b>

Примечания на стр. с 11 по 68 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

Группа «Национальный капитал»  
 Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 год  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года	1 января 2012 года
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Капитал</b>				
Акционерный капитал	23	1 000	1 000	1 000
Нераспределенная прибыль		51 179	138 329	75 759
Доля неконтролирующих акционеров	24	(13 649)	(87 227)	(89 531)
<b>Итого капитал</b>		<b>38 530</b>	<b>52 102</b>	<b>(12 772)</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Долгосрочные заимствования	25	8 056 354	1 000 000	2 000 000
Отложенные налоговые обязательства	13	24 840	23 860	20 737
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>8 081 194</b>	<b>1 023 860</b>	<b>2 020 737</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Краткосрочные заимствования	26	1 000 098	2 140 367	50 367
Кредиторская задолженность и авансы полученные	27	676 435	76 400	45 467
Задолженность по текущему налогу на прибыль		442	4 852	-
Задолженность по прочим налогам	28	24 294	13 338	1 368
Прочие краткосрочные обязательства	29	6 575	5 513	882
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1 707 844</b>	<b>2 240 470</b>	<b>98 084</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>9 789 038</b>	<b>3 264 330</b>	<b>2 118 821</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>9 827 568</b>	<b>3 316 432</b>	<b>2 106 049</b>

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы ОАО «Национальный капитал» 8 августа 2014 года и от имени руководства ее подписал:

Генеральный директор  
Крупнов Ю.Е.

Главный бухгалтер  
Курносова Н.Н.

ПОДПИСЬ

ПОДПИСЬ



Примечания на стр. с 10 по 68 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

Группа «Национальный капитал»  
 Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2013 год  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	2013 год	2012 год
Выручка	5	10 843 332	15 275 839
Себестоимость	6	(10 633 444)	(15 028 688)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>209 888</b>	<b>247 151</b>
Административные расходы	7	(164 905)	(44 706)
Коммерческие расходы	8	(2 835)	(1 780)
Прочие доходы	9	34 507	52 858
Прочие расходы	10	(54 032)	(7 589)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>		<b>22 623</b>	<b>245 934</b>
Финансовые доходы	11	401 992	77 052
Финансовые расходы	12	(542 881)	(254 774)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>(118 266)</b>	<b>68 212</b>
Расходы по налогу на прибыль	13	31 259	(10 381)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за год</b>		<b>(87 007)</b>	<b>57 831</b>
Прибыль/(убыток) Группы		(73 796)	63 857
Прибыль/(убыток) доли неконтролирующих акционеров		(13 211)	(6 026)
<b>Прочие совокупные доходы/(расходы)</b>		-	-
<b>Итого совокупная прибыль/(убыток) за год</b>		<b>(87 007)</b>	<b>57 831</b>
Итого совокупная прибыль/(убыток) за год Группы		(73 796)	63 857
Итого совокупная прибыль/(убыток) за год неконтролирующих акционеров		(13 211)	(6 026)

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы ОАО «Национальный капитал» 8 августа 2014 года и от имени руководства ее подписал:

Генеральный директор  
Крупнов Ю.Е.

Главный бухгалтер  
Курносова Н.Н.

подпись

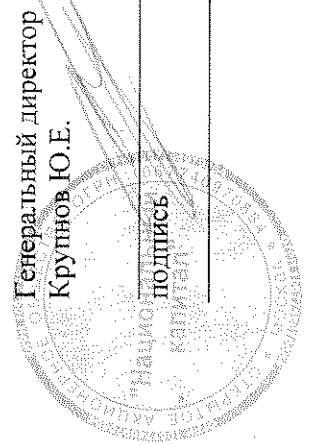
подпись



Группа «Национальный капитал»  
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2013 год  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Доля	
				неконтролирующих акционеров	Итого капитал
Сальдо на 1 января 2012 года		1 000	75 759	(89 531)	(12 772)
Совокупная прибыль/(убыток)		-	63 857	(6 026)	57 831
Прибыль/(убыток) за 2012 год		-	63 857	(6 026)	57 831
Итого совокупный убыток		-	-	-	-
Операции с собственником		-	(310)	-	(310)
Расходы в интересах собственника		-	(977)	-	(977)
Объединение бизнеса под общим контролем	31	-	-	-	-
Увеличение уставного капитала дочерних компаний		-	-	8 330	8 330
Итого операции с собственником		-	(1 287)	8 330	7 043
Сальдо на 31 декабря 2012 года		1 000	138 329	(87 227)	52 102
<b>Совокупная прибыль/(убыток)</b>		-	(73 796)	(13 211)	(87 007)
Прибыль/(убыток) за 2013 год		-	(73 796)	(13 211)	(87 007)
Итого совокупный убыток		-	-	-	-
Операции с собственником		-	(13 330)	86 761	73 431
Ликвидация дочерних компаний под общим контролем	0	-	(24)	28	4
Объединение бизнеса под общим контролем	31	-	(13 354)	86 789	73 435
Итого операции с собственником		1 000	51 179	(13 649)	38 530
Сальдо на 31 декабря 2013 года		-	-	-	-

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы ОАО «Национальный капитал» 8 августа 2014 года и от имени руководства ее подписал:



Генеральный директор  
 Крупнов Ю.Е.

подпись

Примечания на стр. с 10 по 68 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности



	Примечание	2013 год	2012 год
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Прибыль/ (убыток) до налогообложения за отчетный период		(118 266)	68 212
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	6, 7	5 412	3 184
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	9, 10	(8 797)	(2 238)
Доходы от списания кредиторской задолженности	9	(5 642)	(7)
(Доходы)/убыток от инвестиций в ассоциированные компании	9	24 417	(37 209)
Убыток (нетто) от выбытия основных средств	10	86	-
Убыток (нетто) от выбытия инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	10	5 098	-
Прибыль (нетто) от выбытия прочих инвестиций	9	(18 029)	-
(Прибыль)/убыток (нетто) от переоценки финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости	9, 10	23 381	(5 979)
Процентный доход	11	(401 839)	(77 052)
Процентный расход	12	542 881	246 889
Прочие неденежные статьи		9	-
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до изменения в оборотном капитале и резервов</b>		<b>48 711</b>	<b>195 800</b>
Уменьшение/(увеличение) запасов		5 988	(5 204)
(Увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(757 646)	(28 080)
Уменьшение/(увеличение) финансовых активов		889 475	(683 790)
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		435 743	(194 552)
Увеличение задолженности по налогам		10 749	6 801
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль и процентов</b>		<b>633 020</b>	<b>(709 025)</b>
Налог на прибыль (уплаченный)/ возмещенный		(4 416)	14 390
Проценты уплаченные		(320 784)	(26 529)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>307 820</b>	<b>(647 461)</b>

Примечания на стр. с 11 по 68 составляют неотъемлемую часть данной финансовой отчетности

Примечание	2013 год	2012 год
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Приобретение основных средств и незавершенного строительства	(122 265)	(175 510)
Поступления от продажи основных средств	840	-
Проценты полученные	273 459	34 027
Приобретение дочерних компаний	25	(12)
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании	-	(2)
Реализация инвестиций, учитываемых по методу долевого участия	9 249	-
Займы выданные	(6 647 274)	(460 500)
Получено денежных средств по займам выданным	285 939	240 700
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(6 200 027)</b>	<b>(335 000)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступление кредитов и займов	9 932 145	7 065 500
Погашение кредитов и займов	(4 023 047)	(5 975 500)
Расходы по привлечению кредитов и займов	(2 778)	(755)
Денежные средства, полученные от неконтролирующей доли на увеличение уставного капитала дочерней компании	-	8 330
Расходы в интересах собственника	(50)	(312)
<b>Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>5 906 270</b>	<b>1 097 263</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>14 063</b>	<b>14 802</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	19 660	4 858
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	33 723	19 660

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы ОАО «Национальный капитал» 8 августа 2014 года и от имени руководства ее подписал:

Генеральный директор  
Крупнов Ю.Е.

Главный бухгалтер  
Курносова Н.Н.



\_\_\_\_\_

подпись

## 1 Общие положения

### (а) Организационная структура и деятельность

Группа «Национальный капитал» (далее по тексту – «Группа») на 31 декабря 2013 года включает в себя ОАО «Национальный капитал» и его дочерние общества:

- ООО «Благополучие»
- ООО «Атлант»
- ООО «ТрансЭстейтМенеджмент»
- ООО «Мещерское»
- ООО «Новое Минино»
- ООО «СидоровоСтандарт»

Основные виды деятельности Группы:

- капиталовложения в ценные бумаги;
- финансовое посредничество;
- профессиональные услуги в области бухгалтерского и налогового учета, юридическое сопровождение;
- привлечение клиентов;
- деятельность по управлению финансово-промышленными группами;
- предоставление социальных услуг с обеспечением проживания;
- предоставление в субаренду железнодорожного подвижного состава;
- капиталовложения в собственность
- покупка и продажа собственного недвижимого имущества.

На 31 декабря 2013 года контрольная доля участия, равная 60,20% (602 000 акций) ОАО «Национальный капитал» принадлежит ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент» Д.У. ЗПИФ ВИ «ТРИНФИКО Универсальный». Номинальным держателем данных акций является ОАО «Банк ВТБ».

Неконтрольная доля участия в ОАО «Национальный капитал» принадлежит ЗАО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУП» и ЗАО «Стабильные Инвестиции» и составляет одинаковую долю участия в 199 000 акций (19,90% доли). В течение 2013 года ЗАО «Стабильные Инвестиции» приобрело долю участия в ОАО «Национальный капитал» в 19,90% у ООО «ТрансФин-М».

В течение 2012 и 2013 годов Группа приобретала доли в дочерних компаниях под общим контролем, создавала дочерние компании, а также ликвидировала некоторые дочерние компании под общим контролем. На 31 декабря 2013 года доли участия Группы в дочерних компаниях представлены ниже:

Наименование дочерней компании	31 декабря 2013 года	31 декабря 2012 года	1 января 2012 года
ООО «Благополучие»	51,00%	51,00%	51,00%
ООО «Атлант»	100,00%	100,00%	0,00%
ООО «ТрансЭстейтМенеджмент»	70,00%	0,00%	0,00%
ООО «Мещерское»	66,50%	0,00%	0,00%
ООО «Новое Минино»	66,50%	0,00%	0,00%
ООО «СидоровоСтандарт»	66,50%	0,00%	0,00%
ООО «Родительская опека»	0,00%	100,00%	100,00%
ООО «Парент Стройка»	0,00%	51,00%	51,00%

На 31 декабря 2013 года среднесписочная численность сотрудников Группы составляет 97 человек (31 декабря 2012 года: 93 человека).

Место регистрации ОАО «Национальный капитал»: Российская Федерация, 107078, город Москва, улица Новая Басманная, дом 13/2, строение 3.

#### **(b) Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и допускают возможность разных толкований. События на Украине 2013 и 2014 года, приведшие к политической и экономической нестабильности в регионе, усилили неопределенность и волатильность на финансовых и валютных рынках, включая ослабление рубля и возникновение трудностей в привлечении международного финансирования. Данные события, эффект которых трудно оценить, могут негативно повлиять на операционную деятельность и финансовую позицию Группы. Руководство Группы определяло справедливую стоимость и прочие оценочные показатели, исходя из текущей экономической среды и перспектив на конец отчетного периода.

Сохраняющаяся неопределенность и волатильность на финансовых рынках, особенно в Европе, и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Руководство определило справедливые стоимости и прочие оценочные показатели в конце отчетного периода путем учета экономической ситуации и ее перспектив.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(a) Общие принципы составления отчетности**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность является первой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – МСФО). В качестве даты перехода на МСФО выбрана дата 1 января 2012 года.

Поскольку в течение 2012-2013 годов Группа была в процессе реструктуризации и все компании Группы уже находились под общим контролем, в качестве показателей отчетности на дату перехода на МСФО и в качестве сравнительной информации на 31 декабря 2012 года используются показатели дочерних компаний, которые вошли в Группу в течение 2012-2013 годов. См. Примечание 31.

**(b) Основа подготовки финансовой отчетности**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже.

**(c) Принцип непрерывности деятельности**

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена исходя из допущения о том, что компании Группы будут продолжать деятельность в обозримом будущем, что предполагает окупаемость активов и погашение обязательств в установленном порядке.

Способность Группы реализовать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут быть подвержены влиянию текущей и будущей экономической ситуации в Российской Федерации.

**(d) Основные оценки и допущения**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств на отчетную дату, раскрытие условных активов и обязательств, а также суммы доходов и расходов за отчетный период.

Выбор таких оценок включает субъективный фактор и зависит от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и всей прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

***Основные средства***

Оставшийся срок полезной службы основных средств, учитываемых по исторической стоимости, руководство оценивает в соответствии с текущим техническим состоянием и расчетным периодом, в течение которого эти активы будут приносить экономическую выгоду компаниям Группы. Оценка оставшегося срока полезной службы оказывает влияние на учетную стоимость и амортизацию основных средств, учитываемых по исторической стоимости. Фактические результаты могут отличаться от оценочных значений.

***Экономическое обесценение дебиторской задолженности***

Резерв по экономическому обесценению дебиторской задолженности основан на оценке вероятности сбора дебиторской задолженности по отдельным контрагентам. В том случае, если происходит общее ухудшение платежеспособности покупателей или реальный уровень неуплаты задолженности контрагентами становится выше оцененного, реальные результаты могут отличаться от оцениваемых.

***Экономическое обесценение прочих активов***

На каждую дату составления отчетности руководство Группы оценивает, существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. Сумма снижения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Если условия изменяются, и руководство Группы решает, что стоимость актива, отличного от деловой репутации, увеличилась, то резерв на экономическое обесценение будет полностью или частично восстановлен.

### **Признание отложенного налогового актива**

Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным.

### **Учет покупки дочерних и ассоциированных компаний**

Учет покупки дочерних и ассоциированных компаний предполагает определение справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств (включая условные) приобретенных компаний на дату приобретения и цены приобретения.

Если стоимость активов, обязательств и условных обязательств, приобретенной компании не может быть достоверно определена на указанную дату, при отражении в учете стоимости активов, обязательств и условных обязательств такой компании руководство Группы использует предварительные оценки. При составлении таких предварительных оценок руководство Группы применяет значительную долю субъективного суждения.

Суммы предварительных оценок, сделанных в момент покупки дочерних компаний, могут подвергаться существенным корректировкам в последующих периодах.

### **Условные обязательства по уплате налогов**

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения компаний Группы с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности по МСФО признаются надлежащие обязательства.

### **Первоначальное признание операций со связанными сторонами**

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной ставки процента. Условия в отношении операций со связанными сторонами отражены в Примечании 33.

### **(е) Функциональная валюта и валюта представления**

Функциональной валютой компаний Группы и валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является рубль Российской Федерации. Округление всей финансовой информации осуществлялось до ближайшей тысячи.

### 3 Основные положения учетной политики

Ниже представлены основные положения учетной политики Группы, которые применялись при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

#### (а) Принципы консолидации

##### *Дочерние предприятия*

В показатели консолидированной финансовой отчетности Группы включены отчетности дочерних компаний, которые юридически контролируются Группой по состоянию на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности. Считается, что компания контролируется Группой, если руководство Группы имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для достижения собственных выгод от его деятельности. Контроль – право определять финансовую и операционную политику предприятия с целью извлечения выгод от деятельности.

Предполагается, что контроль имеет место, если материнское предприятие владеет прямо или опосредованно, через дочерние предприятия, более чем половиной относящихся к какому-либо предприятию прав голоса, кроме исключительных случаев, когда может быть четко продемонстрировано, что такое владение не создает контроля. Инвестор может контролировать инвестицию, даже если владеет менее чем 50 % акций. В следующих случаях контроль может быть установлен посредством соглашения между инвестором и остальными голосующими сторонами.

Соглашение может давать инвестору право использовать голосующие права, достаточные для наделения инвестора властью, даже если инвестор не имеет достаточных прав использовать эту власть без соглашения.

Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Все операции, сальдо, а также нереализованная прибыль и убытки по расчетам между компаниями, входящими в Группу, исключаются. Доли неконтролирующих акционеров в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий представляются отдельно от собственного капитала Группы в данных предприятиях.

##### *Покупка дочерних и ассоциированных компаний*

Учет приобретения дочерних и ассоциированных компаний, не находящихся под общим контролем, осуществляется по методу покупки. Стоимость приобретения определяется как справедливая стоимость переданных активов, выпущенных долевого финансового инструмента и принятых или предполагаемых обязательств на дату совершения сделки, плюс затраты, непосредственно связанные с приобретением.

При приобретении доли в дочерней и ассоциированной компании любое превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения отражается в качестве гудвилла. В случае

выгодной покупки, если фактическая стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.

В соответствии с положениями МСФО (IFRS) 3 покупатель признает идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании, которые соответствуют критериям признания, по их справедливой стоимости на дату покупки, и любая неконтрольная доля в приобретаемой компании устанавливается в размере неконтрольной доли в чистой справедливой стоимости указанных статей.

Доля неконтролирующих акционеров представляет собой пропорциональную долю таких акционеров в капитале дочерних компаний Группы и в результатах их деятельности.

Гудвилл оценивается на возможное обесценение ежегодно, а также при наличии признаков снижения стоимости.

Для целей тестирования на обесценение гудвилл относится к генерирующему денежные средства активу или группе активов, эффективность использования которых должна возрасти вследствие синергетического эффекта объединения.

#### *Ассоциированные компании*

К ассоциированным компаниям относятся компании, на которые Группа оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними компаниями и не представляют собой долю участия в совместной деятельности. Под значительным влиянием понимается возможность участвовать в принятии решений по финансовой или операционной политике компании, но не контролировать или совместно контролировать такую политику.

Ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия. Доля Группы в прибыли и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе, а доля в изменении прочего совокупного дохода после приобретения признается в составе прочего совокупного дохода. Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Доля Группы в каждой ассоциированной компании отражается в консолидированном бухгалтерском балансе в сумме, включающей стоимость приобретения, с учетом гудвилла на дату приобретения, а также ее долю в прибылях и убытках и долю в изменениях резервов с момента приобретения, которые признаются в составе капитала. Под снижение стоимости таких инвестиций начисляется соответствующий резерв.

Признание убытков при использовании метода долевого участия прекращается с того момента, когда балансовая стоимость финансового вложения в ассоциированную компанию становится равной нулю, за исключением тех случаев, когда Группа отвечает по обязательствам ассоциированной компании или выдавала гарантии в отношении обязательств ассоциированной компании.



**(b) Основные средства**

**Основы определения текущей стоимости основных средств**

Основные средства Группы отражаются по их первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Последующие приобретения основных средств отражаются по их фактической стоимости.

Суммы существенных модернизаций и усовершенствований капитализируются с одновременным списанием с учета заменяемых частей. Расходы на техническое обслуживание, текущий и капитальный ремонт относятся на затраты по мере их возникновения. К расходам на капитальный ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств сверх их первоначальных возможностей.

Объект основных средств подлежит списанию, когда Группа больше не ожидает никаких экономических выгод от его владения или Группа передает третьим лицам все риски и выгоды от владения этим объектом.

В случае реализации или иного выбытия основных средств их балансовая стоимость списывается, а прибыль или убыток от выбытия отражается в отчете о совокупном доходе.

**Амортизация основных средств**

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования объекта основных средств, который представлен ниже:

Группа основных средств	Срок использования, лет
Здания	15-50
Сооружения	10-35
Производственные машины и оборудование	2-10
Транспортные средства	3-5
Мебель и офисное оборудование	2-5
Прочие	1-5

Амортизация не начисляется по земельным участкам.

Амортизация начисляется на основе линейного метода в течение предполагаемого срока полезного использования объекта основных средств, готовых к эксплуатации.

**Обесценение основных средств**

На каждую отчетную дату Группа проводит анализ балансовой стоимости основных средств для определения признаков, указывающих на возможное обесценение активов.

В случае наличия признаков обесценения, производится оценка возмещаемой стоимости активов (тест на обесценение), с целью определения возможного убытка от обесценения. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

В случае если возмещаемая стоимость актива (генерирующей единицы) меньше балансовой стоимости, тогда его балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от

обесценения признается в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

#### **(с) Предоплата**

Предоплата отражается в отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

#### **(d) Запасы**

Запасы Группы оцениваются по наименьшему значению между чистой ценной реализации и их себестоимостью. Списание запасов осуществляется по стоимости каждой единицы.

#### **(е) Финансовые инструменты**

Финансовые инструменты, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, включают остатки денежных средств и их эквивалентов, финансовые активы, дебиторскую задолженность, векселя, кредиторскую задолженность и заемные средства. Конкретные методы признания и оценки в консолидированной финансовой отчетности раскрываются в отдельных статьях учетной политики, относящихся к каждому инструменту.

#### **Основные подходы к оценке**

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Классификация зависит от цели, с которой приобретались финансовые активы. Руководство Группы определяет классификацию финансовых активов при их первоначальном признании и пересматривает их назначение, определяя метод оценки – по амортизированной или справедливой стоимости – на каждую отчетную дату. Ниже представлено описание этих методов оценки.

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

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

Портфель финансовых производных инструментов или других финансовых активов и обязательств, не обращающихся на активном рынке, оценивается по справедливой стоимости группы финансовых активов и финансовых обязательств на основе цены, которая была бы получена при продаже чистой длинной позиции (то есть актива) за принятие конкретного риска или при передаче чистой короткой позиции (то есть обязательства) за принятие конкретного риска при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Это применимо для активов, отражаемых по справедливой стоимости на многократной основе, если Группа:

(а) управляет группой финансовых активов и финансовых обязательств на основе чистой подверженности Группы конкретному рыночному риску (или рискам) или кредитному риску конкретного контрагента в соответствии с официальной стратегией Группы по управлению рисками или его инвестиционной стратегией;

(б) рыночные риски, включая длительность подверженности Группы конкретному рыночному риску (или рискам), возникающему в связи с финансовыми активами и финансовыми обязательствами, по существу являются равнозначными.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

*Затраты по сделке* являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение. Затраты на выпуск или привлечение финансового обязательства включаются в стоимость финансового инструмента в случае, если сумма затрат существенна. Несущественная сумма затрат на выпуск или привлечение финансового обязательства отражается в составе финансовых расходов по строке «Расходы по привлечению кредитов и займов».

*Амортизированная стоимость* представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей отчета о финансовом положении.

*Метод эффективной ставки процента* – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном

дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная ставка процента используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента.

### ***Первоначальное признание финансовых инструментов***

Все финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты 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 инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно наблюдаемые рыночные данные.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами 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 операции по приобретению признаются, когда Группа становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, не обращающихся на активном рынке, Группа использует такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков. Между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при помощи метода оценки, могут возникнуть разницы. Такие разницы равномерно амортизируются в течение срока действия производного финансового инструмента.

### ***Прекращение признания финансовых активов***

Группа прекращает признание финансовых активов, когда:

(а) эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или

(b) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом

(i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или

(ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

