

**АО НПК «Катрен»**

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года,  
и аудиторское заключение**

## **Содержание**

Аудиторское заключение	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Отчет о финансовом положении	6
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	12
Примечания к финансовой отчетности	13



Новосибирский филиал АО «КПМГ» -  
Сибирский региональный центр  
Вокзальная магистраль, дом 1/1  
Новосибирск, Россия 630004

Телефон  
Факс  
Internet

+7 (383) 230 2255  
+7 (383) 230 2266  
www.kpmg.ru

## Аудиторское заключение

Акционеру

АО НПК «Катрен»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО НПК «Катрен» (до 26 сентября 2014 года – ЗАО НПК «Катрен»; далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства аудируемого лица за финансовую отчетность*

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

### *Ответственность аудиторов*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного 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 финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

Аудируемое лицо: Акционерное общество «Научно-производственная компания «Катрен».

Зарегистрировано Новосибирской регистрационной палатой. Свидетельство от 19 апреля 1993 года № СР-2090.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Советскому району города Новосибирска за № 1025403638875 17 июля 2002 года. Свидетельство серии 54 № 000870010.

630117, Новосибирская область, город Новосибирск, улица Тимакова, дом 4.

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 Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России». 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 финансовой отчетности.

*Мнение*

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Краснова Ю.М.

Заместитель директора, (доверенность от 16 марта 2015 года № 47/15)

АО «КПМГ»

21 апреля 2015 года

Новосибирск, Российская Федерация

*АО НПК «Катрен»*  
 Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе  
 за год, закончившийся 31 декабря 2014 года

	Прим.	2014	2013	2014	2013
		тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Выручка	27(j)	3 681 998	3 827 223	143 469 860	122 112 846
Себестоимость продаж		(3 459 008)	(3 586 496)	(134 640 845)	(114 462 338)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>222 990</b>	<b>240 727</b>	<b>8 829 015</b>	<b>7 650 508</b>
Прочие доходы	5	1 908	2 172	71 364	68 943
Коммерческие расходы	3	(106 141)	(109 624)	(4 138 334)	(3 497 729)
Административные расходы	4	(49 367)	(57 933)	(1 904 607)	(1 842 864)
Прочие расходы	6	(126)	(476)	(4 689)	(15 130)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>69 264</b>	<b>74 866</b>	<b>2 852 479</b>	<b>2 363 728</b>
Финансовые доходы	8	11 078	8 550	437 920	274 201
Финансовые расходы	8	(3 147)	(2 798)	(118 814)	(89 820)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>77 195</b>	<b>80 618</b>	<b>3 171 855</b>	<b>2 548 109</b>
Расход по налогу на прибыль	9	(16 923)	(18 010)	(691 555)	(569 938)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>60 272</b>	<b>62 608</b>	<b>2 480 300</b>	<b>1 978 171</b>
<b>Прочий совокупный доход</b> <i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Курсовые разницы при пересчете из других валют		(97 691)	(15 232)	-	-
<b>Прочий совокупный (убыток) / доход за отчетный год, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>(97 691)</b>	<b>(15 232)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>		<b>(37 419)</b>	<b>47 376</b>	<b>2 480 300</b>	<b>1 978 171</b>

Финансовая отчетность была утверждена руководством 21 апреля 2015 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

Финансовый директор

Конобеев Л.В.

Кузнецова О.Ю.



5

Показатели отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

	Прим.	<u>31 декабря 2014</u> тыс. долл. США	<u>31 декабря 2013</u> тыс. долл. США	<u>1 января 2013</u> тыс. долл. США	<u>31 декабря 2014</u> тыс. рублей*	<u>31 декабря 2013</u> тыс. рублей*	<u>1 января 2013</u> тыс. рублей*
<b>АКТИВЫ</b>							
<b>Внеоборотные активы</b>							
Основные средства	10	112 557	162 993	136 294	6 332 315	5 334 639	4 152 715
Нематериальные активы		716	1 398	1 451	40 297	45 750	44 082
Прочие инвестиции	11	43 134	72 318	37 387	2 426 624	2 366 910	1 134 502
Прочие внеоборотные активы		226	490	1 513	12 651	16 041	45 953
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>156 633</b>	<b>237 199</b>	<b>176 645</b>	<b>8 811 887</b>	<b>7 763 340</b>	<b>5 377 252</b>
<b>Оборотные активы</b>							
Запасы	13	520 491	734 907	668 280	29 281 984	24 052 910	20 299 859
Прочие инвестиции	11	22 912	25 715	38 669	1 288 998	841 631	1 173 488
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	540 460	668 384	551 684	30 405 393	21 875 673	16 753 504
Предоплаты (авансы выданные)		2 978	6 348	6 710	167 557	207 774	203 796
Денежные средства и их эквиваленты	15	85 485	53 204	68 770	4 809 247	1 741 338	2 088 717
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>1 172 326</b>	<b>1 488 558</b>	<b>1 334 113</b>	<b>65 953 179</b>	<b>48 719 326</b>	<b>40 519 364</b>
<b>Всего активов</b>		<b>1 328 959</b>	<b>1 725 757</b>	<b>1 510 758</b>	<b>74 765 066</b>	<b>56 482 666</b>	<b>45 896 616</b>

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

*АО НПК «Катрен»  
Отчет о финансовом положении  
по состоянию на 31 декабря 2014 года*

	Прим.	31 декабря 2014 тыс. долл. США	31 декабря 2013 тыс. долл. США	1 января 2013 тыс. долл. США	31 декабря 2014 тыс. рублей*	31 декабря 2013 тыс. рублей*	1 января 2013 тыс. рублей*
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
<b>Капитал</b>							
	16						
Уставный капитал		48 299	48 299	48 299	1 500 000	1 500 000	1 500 000
Резервы в капитале		(103 526)	(5 687)	9 684	200 131	204 515	208 900
Нераспределенная прибыль		208 621	169 947	142 025	6 929 585	5 252 362	4 376 770
<b>Итого капитал</b>		<b>153 394</b>	<b>212 559</b>	<b>200 008</b>	<b>8 629 716</b>	<b>6 956 877</b>	<b>6 085 670</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>							
Кредиты и займы	17	31 995	18 332	-	1 800 000	600 000	-
Отложенные налоговые обязательства	12	2 321	5 011	3 916	130 561	164 012	118 418
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>34 316</b>	<b>23 343</b>	<b>3 916</b>	<b>1 930 561</b>	<b>764 012</b>	<b>118 418</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Кредиты и займы	17	577	27 498	9 087	32 447	900 000	276 000
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	1 128 885	1 459 439	1 289 920	63 509 244	47 766 277	39 178 785
Резервы		89	153	165	5 000	5 000	5 000
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		11 698	2 765	7 662	658 098	90 500	232 743
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>1 141 249</b>	<b>1 489 855</b>	<b>1 306 834</b>	<b>64 204 789</b>	<b>48 761 777</b>	<b>39 692 528</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>1 175 565</b>	<b>1 513 198</b>	<b>1 310 750</b>	<b>66 135 350</b>	<b>49 525 789</b>	<b>39 810 946</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>1 328 959</b>	<b>1 725 757</b>	<b>1 510 758</b>	<b>74 765 066</b>	<b>56 482 666</b>	<b>45 896 616</b>

7

Показатели отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

тыс. долл. США	<b>Капитал, принадлежащий собственникам Компании</b>				
	<b>Уставный капитал</b>	<b>Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют</b>	<b>Резерв по переоценке</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого</b>
<b>Остаток на 1 января 2013 года</b>	<b>48 299</b>	<b>2 647</b>	<b>7 037</b>	<b>142 025</b>	<b>200 008</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>					
Прибыль за отчетный год	-	-	-	62 608	62 608
<b>Прочий совокупный доход</b>					
Курсовые разницы при пересчете показателей из других валют	-	(15 232)	-	-	(15 232)
Амортизация переоценки объектов основных средств	-	-	(139)	139	-
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	<b>-</b>	<b>(15 232)</b>	<b>(139)</b>	<b>139</b>	<b>(15 232)</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	<b>-</b>	<b>(15 232)</b>	<b>(139)</b>	<b>62 747</b>	<b>47 376</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>					
Дивиденды	-	-	-	(29 448)	(29 448)
Прочие вклады собственников и выплаты собственникам	-	-	-	(5 377)	(5 377)
<b>Итого вкладов собственников и выплат собственникам</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(34 825)</b>	<b>(34 825)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2013 года</b>	<b>48 299</b>	<b>(12 585)</b>	<b>6 898</b>	<b>169 947</b>	<b>212 559</b>

Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

тыс. долл. США	<b>Капитал, принадлежащий собственникам Компании</b>				
	<b>Уставный капитал</b>	<b>Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют</b>	<b>Резерв по переоценке</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого</b>
<b>Остаток на 1 января 2014 года</b>	<b>48 299</b>	<b>(12 585)</b>	<b>6 898</b>	<b>169 947</b>	<b>212 559</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>					
Прибыль за отчетный год	-	-	-	60 272	60 272
<b>Прочий совокупный доход</b>					
Курсовые разницы при пересчете показателей из других валют	-	(97 691)	-	-	(97 691)
Амортизация переоценки объектов основных средств	-	-	(148)	148	-
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	<b>-</b>	<b>(97 691)</b>	<b>(148)</b>	<b>148</b>	<b>(97 691)</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	<b>-</b>	<b>(97 691)</b>	<b>(148)</b>	<b>60 420</b>	<b>(37 419)</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>					
Дивиденды	-	-	-	(22 077)	(22 077)
Прочие вклады собственников и выплаты собственникам	-	-	-	331	331
Итого вкладов собственников и выплат собственникам	-	-	-	(21 746)	(21 746)
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>48 299</b>	<b>(110 276)</b>	<b>6 750</b>	<b>208 621</b>	<b>153 394</b>

Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

тыс. рублей*	<b>Капитал, принадлежащий собственникам Компании</b>			
	<b>Уставный капитал</b>	<b>Резерв по переоценке</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого</b>
<b>Остаток на 1 января 2013 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>208 900</b>	<b>4 376 770</b>	<b>6 085 670</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>				
Прибыль за отчетный год	-	-	1 978 171	1 978 171
<b>Прочий совокупный доход</b>				
Амортизация переоценки объектов основных средств	-	(4 385)	4 385	-
<b>Итого прочего совокупного убытка</b>	-	<b>(4 385)</b>	<b>4 385</b>	-
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	-	<b>(4 385)</b>	<b>1 982 556</b>	<b>1 978 171</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>				
Дивиденды	-	-	(931 226)	(931 226)
Прочие вклады собственников и выплаты собственникам	-	-	(175 738)	(175 738)
<b>Итого вкладов собственников и выплат собственникам</b>	-	-	<b>(1 106 964)</b>	<b>(1 106 964)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2013 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>204 515</b>	<b>5 252 362</b>	<b>6 956 877</b>

Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

тыс. рублей*	<b>Капитал, принадлежащий собственникам Компании</b>			
	<u>Уставный капитал</u>	<u>Резерв по переоценке</u>	<u>Нераспределенная прибыль</u>	<u>Итого</u>
<b>Остаток на 1 января 2014 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>204 515</b>	<b>5 252 362</b>	<b>6 956 877</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>				
Прибыль за отчетный год	-	-	2 480 300	2 480 300
<b>Прочий совокупный доход</b>				
Амортизация переоценки объектов основных средств	-	(4 384)	4 384	-
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	(4 384)	4 384	-
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	-	<b>(4 384)</b>	<b>2 484 684</b>	<b>2 480 300</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>				
Дивиденды	-	-	(818 889)	(818 889)
Прочие вклады собственников и выплаты собственникам	-	-	11 428	11 428
<b>Итого вкладов собственников и выплат собственникам</b>	-	-	<b>(807 461)</b>	<b>(807 461)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>200 131</b>	<b>6 929 585</b>	<b>8 629 716</b>

Показатели отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

	Прим.	2014	2013	2014	2013
		тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
Прибыль за отчетный год		60 272	62 608	2 480 300	1 978 171
<i>Корректировки:</i>					
Амортизация	3, 4	9 682	9 397	369 431	299 818
Убыток от выбытия основных средств	6	126	476	4 689	15 130
Резерв по сомнительным долгам	3	8 253	3 852	364 302	124 106
Восстановление кредиторской задолженности	5	(219)	(126)	(7 959)	(3 994)
Финансовый доход в нетто-величине	8	(7 931)	(5 752)	(319 106)	(184 381)
Расход по налогу на прибыль	9	16 923	18 010	691 555	569 938
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах</b>		<b>87 106</b>	<b>88 465</b>	<b>3 583 213</b>	<b>2 798 788</b>
Изменение запасов		(113 207)	(117 956)	(5 229 074)	(3 753 051)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(212 265)	(165 176)	(8 837 229)	(5 258 318)
Изменение прочих внеоборотных активов		88	939	3 389	29 912
Изменение предоплаты за оборотные активы		1 045	(125)	40 217	(3 978)
Изменение кредиторской задолженности и резервов		382 618	269 535	15 774 833	8 481 121
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		<b>145 385</b>	<b>75 682</b>	<b>5 335 349</b>	<b>2 294 477</b>
Налог на прибыль уплаченный		(4 073)	(19 416)	(155 014)	(618 485)
Проценты уплаченные		(3 732)	(2 271)	(135 248)	(72 344)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>137 580</b>	<b>53 995</b>	<b>5 045 087</b>	<b>1 603 648</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
Поступления от продажи основных средств	6, 10	36	463	1 486	14 782
Проценты полученные		7 581	6 016	301 070	191 638
Приобретение основных средств		(35 524)	(47 278)	(1 367 792)	(1 412 552)
Приобретение нематериальных активов		-	(220)	-	(7 000)
Приобретение прочих инвестиций		(61 593)	(123 629)	(2 367 591)	(3 938 171)
Поступления от погашения прочих инвестиций		48 369	91 274	1 942 091	2 907 502
<b>Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(41 131)</b>	<b>(73 374)</b>	<b>(1 490 736)</b>	<b>(2 243 801)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
Привлечение заемных средств		141 168	272 041	5 498 000	8 665 805
Погашение заемных средств		(144 206)	(233 617)	(5 165 553)	(7 441 805)
Дивиденды выплаченные		(22 077)	(29 448)	(818 889)	(931 226)
<b>Потоки денежных средств (использованные в) / от финансовой деятельности</b>		<b>(25 115)</b>	<b>8 976</b>	<b>(486 442)</b>	<b>292 774</b>
<b>Нетто увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>71 334</b>	<b>(10 403)</b>	<b>3 067 909</b>	<b>(347 379)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	15	53 204	68 770	1 741 338	2 088 717
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(39 053)	(5 163)	-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	15	<b>85 485</b>	<b>53 204</b>	<b>4 809 247</b>	<b>1 741 338</b>

12

Показатели отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

## **1 Общие положения**

### **(а) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

С 26 сентября 2014 года ЗАО НПК «Катрен» сменило наименование на АО НПК «Катрен» в связи с изменением законодательства Российской Федерации. Данное изменение не считается реорганизацией.

АО НПК «Катрен» (далее – Компания) осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес компании 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.

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

### **(b) Организационная структура и деятельность**

АО НПК «Катрен» – российское акционерное общество как определено Гражданским кодексом Российской Федерации. Имеет конечную материнскую компанию – ОАО «Катрен».

Компания зарегистрирована по адресу: 630117, Россия, г.Новосибирск, ул. Тимакова, д. 4.

Основным видом деятельности Компании является оптовое распространение (дистрибуция) широкого спектра фармацевтических товаров в Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года, единственным акционером Компании, владеющим 100% акций, являлось ОАО «Катрен».

*\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).*

Конечной контролирующей стороной для Компании является физическое лицо, Конобеев Леонид Валентинович, являющийся генеральным директором Компании, и владеющий контрольной долей материнской компании ОАО «Катрен».

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

### **(a) Заявление о соответствии МСФО**

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

### **(b) База для определения стоимости**

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением зданий и земельных участков, которые переоцениваются до справедливой стоимости на регулярной основе.

### **(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой Компании является российский рубль.

Валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность, является доллар США. Все числовые показатели, представленные в долларах, округлены до ближайшей тысячи.

В целях представления дополнительной информации для удобства пользователей все данные финансовой отчетности, представленные в долларах США, были пересчитаны в рубли в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 21.

### **(d) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений**

Подготовка 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.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих пояснениях:

- примечание 19 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;
- примечание 27(с) – сроки полезного использования основных средств;
- примечание 10(а) – справедливая стоимость земельных участков и зданий.

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не<sup>14</sup> составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих пояснениях:

- примечание 22 – условные активы и обязательства: ключевые допущения относительно вероятности и величины оттока ресурсов.

### 3 Коммерческие расходы

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Транспортные расходы	39 211	42 529	1 505 413	1 356 322
Затраты на персонал	27 917	28 238	1 086 472	899 578
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9 221	8 909	352 016	284 249
Доначисление резерва по сомнительным долгам	8 253	3 852	364 302	124 106
Рекламные расходы	5 972	4 471	236 609	144 514
Аренда	5 036	7 547	190 277	240 046
Складские расходы	4 067	6 181	154 709	197 663
Материалы	3 000	3 299	116 445	105 205
Содержание помещений	2 896	3 671	110 572	116 472
Сертифицирование и анализы	568	927	21 519	29 574
	<b>106 141</b>	<b>109 624</b>	<b>4 138 334</b>	<b>3 497 729</b>

### 4 Административные расходы

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Затраты на персонал	30 353	33 988	1 169 874	1 079 279
Расходы на обучение и командировки	2 920	4 281	111 932	136 665
Налог на имущество и прочие налоги	2 360	2 508	91 039	79 916
Прочие приобретенные услуги	2 252	2 370	87 284	75 728
Материалы	2 109	2 671	81 076	85 378
Связь и автоматизация	2 021	2 528	76 661	80 183
Аренда	1 236	1 548	46 933	49 243
Содержание помещений	480	589	18 445	18 762
Амортизация основных средств и нематериальных активов	461	488	17 415	15 569
Услуги банка	415	633	15 828	20 149
Страхование	282	722	10 709	22 995
Прочие административные расходы	4 478	5 607	177 411	178 997
	<b>49 367</b>	<b>57 933</b>	<b>1 904 607</b>	<b>1 842 864</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

## 5 Прочие доходы

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Доходы от сдачи в аренду имущества	885	1 451	33 289	46 134
Прочие услуги	804	595	30 116	18 815
Восстановление кредиторской задолженности	219	126	7 959	3 994
	<b>1 908</b>	<b>2 172</b>	<b>71 364</b>	<b>68 943</b>

## 6 Прочие расходы

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Нетто-величина убытка от продажи основных средств	126	476	4 689	15 130
	<b>126</b>	<b>476</b>	<b>4 689</b>	<b>15 130</b>

## 7 Затраты на персонал

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Оплата труда персонала	46 323	49 701	1 801 587	1 581 006
Социальные налоги	11 947	12 525	454 759	397 851
	<b>58 270</b>	<b>62 226</b>	<b>2 256 346</b>	<b>1 978 857</b>

## 8 Финансовые доходы и расходы

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Процентный доход по займам	6 263	5 632	239 703	180 398
Процентный доход по банковским депозитам	2 573	601	114 261	18 553
Высвобождение дисконта по долгосрочным займам выданным	2 242	2 317	83 956	75 250
<b>Финансовые доходы</b>	<b>11 078</b>	<b>8 550</b>	<b>437 920</b>	<b>274 201</b>
Процентные расходы	(2 884)	(2 437)	(107 825)	(78 226)
Нетто-убыток от изменения обменных курсов иностранных валют	(263)	(361)	(10 989)	(11 594)
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(3 147)</b>	<b>(2 798)</b>	<b>(118 814)</b>	<b>(89 820)</b>
<b>Нетто-величина финансовых доходов</b>	<b>7 931</b>	<b>5 752</b>	<b>319 106</b>	<b>184 381</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

## 9 Расход по налогу на прибыль

Применяемая налоговая ставка для Компании в 2014 и 2013 годах составляла 20%:

	2014	2013	2014	2013
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
<b>Текущий налог на прибыль</b>				
Отчетный год	17 705	14 602	722 057	467 002
Недоначислено в предшествующие годы	161	408	5 806	13 408
	<b>17 866</b>	<b>15 010</b>	<b>727 863</b>	<b>480 410</b>
<b>Отложенный налог на прибыль</b>				
Возникновение и восстановление временных разниц	(943)	3 000	(36 308)	89 528
	<b>(943)</b>	<b>3 000</b>	<b>(36 308)</b>	<b>89 528</b>
<b>Общая сумма расхода по налогу на прибыль</b>	<b>16 923</b>	<b>18 010</b>	<b>691 555</b>	<b>569 938</b>

**Налог на прибыль, признанный в отчете об изменениях в капитале:**

	2014			2013		
	До налогообложения	Налог	За вычетом налога	До налогообложения	Налог	За вычетом налога
тыс. долл. США						
Прочие распределения собственникам/собственников	414	(83)	331	(6 721)	1 344	(5 377)
	<b>414</b>	<b>(83)</b>	<b>331</b>	<b>(6 721)</b>	<b>1 344</b>	<b>(5 377)</b>

**Налог на прибыль, признанный в отчете об изменениях в капитале:**

	2014			2013		
	До налогообложения	Налог	За вычетом налога	До налогообложения	Налог	За вычетом налога
тыс. рублей*						
Прочие распределения собственникам/собственников	14 285	(2 857)	11 428	(219 672)	43 934	(175 738)
	<b>14 285</b>	<b>(2 857)</b>	<b>11 428</b>	<b>(219 672)</b>	<b>43 934</b>	<b>(175 738)</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 17

**Выверка относительно эффективной ставки налога:**

	2014		2013	
	тыс. долл. США	%	тыс. долл. США	%
Прибыль до налогообложения	77 195	100	80 618	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	15 439	20	16 124	20
Необлагаемые доходы	(109)	-	(574)	(1)
Невычитаемые расходы	1 432	2	2 052	3
Недоначислено в предшествующие годы	161	-	408	-
	<b>16 923</b>	<b>22</b>	<b>18 010</b>	<b>22</b>

**Выверка относительно эффективной ставки налога:**

	2014		2013	
	тыс. рублей*	%	тыс. рублей*	%
Прибыль до налогообложения	3 171 855	100	2 548 109	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	634 371	20	509 622	20
Необлагаемые доходы	(4 463)	-	(18 150)	(1)
Невычитаемые расходы	55 841	2	65 058	3
Недоначислено в предшествующие годы	5 806	-	13 408	-
	<b>691 555</b>	<b>22</b>	<b>569 938</b>	<b>22</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

## 10 Основные средства

тыс. долл. США	<u>Земельные участки и здания</u>	<u>Установки, машины и оборудование</u>	<u>Незавершенное строительство</u>	<u>Итого</u>
<b>Историческая стоимость/ Переоцененная величина</b>				
Остаток на 1 января 2013	71 341	58 992	21 188	151 521
Поступления	5 495	20 205	21 578	47 278
Выбытия	-	(3 402)	-	(3 402)
Передача	6 114	948	(7 062)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	(4 893)	(4 668)	(2 066)	(11 627)
Остаток на 31 декабря 2013	<u>78 057</u>	<u>72 075</u>	<u>33 638</u>	<u>183 770</u>
Остаток на 1 января 2014	78 057	72 075	33 638	183 770
Поступления	5 274	10 460	19 790	35 524
Выбытия	-	(480)	-	(480)
Передача	18 976	2 037	(21 013)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	(40 299)	(33 937)	(13 682)	(87 918)
Остаток на 31 декабря 2014	<u>62 008</u>	<u>50 155</u>	<u>18 733</u>	<u>130 896</u>
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>				
Остаток на 1 января 2013	-	(15 227)	-	(15 227)
Амортизация за отчетный год	(2 155)	(7 080)	-	(9 235)
Выбытия	-	2 463	-	2 463
Влияние изменений обменных курсов валют	53	1 169	-	1 222
Остаток на 31 декабря 2013	<u>(2 102)</u>	<u>(18 675)</u>	<u>-</u>	<u>(20 777)</u>
Остаток на 1 января 2014	(2 102)	(18 675)	-	(20 777)
Амортизация за отчетный год	(2 317)	(7 221)	-	(9 538)
Выбытия	-	318	-	318
Влияние изменений обменных курсов валют	1 607	10 051	-	11 658
Остаток на 31 декабря 2014	<u>(2 812)</u>	<u>(15 527)</u>	<u>-</u>	<u>(18 339)</u>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>				
На 1 января 2013	<u>71 341</u>	<u>43 765</u>	<u>21 188</u>	<u>136 294</u>
На 31 декабря 2013	<u>75 955</u>	<u>53 400</u>	<u>33 638</u>	<u>162 993</u>
На 31 декабря 2014	<u>59 204</u>	<u>34 622</u>	<u>18 733</u>	<u>112 557</u>
<b>Чистая балансовая стоимость без учета переоценки</b>				
На 1 января 2013	<u>75 951</u>	<u>43 766</u>	<u>21 188</u>	<u>140 905</u>
На 31 декабря 2013	<u>79 564</u>	<u>53 400</u>	<u>33 638</u>	<u>166 602</u>
На 31 декабря 2014	<u>61 142</u>	<u>34 623</u>	<u>18 733</u>	<u>114 497</u>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

тыс. рублей*	Земельные участки и здания	Установки, машины и оборудование	Незавершенное строительство	Итого
<b>Историческая стоимость/ Переоцененная величина</b>				
Остаток на 1 января 2013	2 179 902	1 755 946	643 531	4 579 379
Поступления	175 030	643 620	687 377	1 506 027
Выбытия	-	(70 775)	-	(70 775)
Передача	199 757	30 207	(229 964)	-
Остаток на 31 декабря 2013	<u>2 554 689</u>	<u>2 358 998</u>	<u>1 100 944</u>	<u>6 014 631</u>
Остаток на 1 января 2014	2 554 689	2 358 998	1 100 944	6 014 631
Поступления	203 049	402 758	761 985	1 367 792
Выбытия	-	(18 493)	-	(18 493)
Передача	730 637	78 436	(809 073)	-
Остаток на 31 декабря 2014	<u>3 488 375</u>	<u>2 821 699</u>	<u>1 053 856</u>	<u>7 363 930</u>
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>				
Остаток на 1 января 2013	-	(426 664)	-	(426 664)
Амортизация за отчетный год	(68 559)	(226 120)	-	(294 679)
Выбытия	-	41 351	-	41 351
Остаток на 31 декабря 2013	<u>(68 559)</u>	<u>(611 433)</u>	<u>-</u>	<u>(679 992)</u>
Остаток на 1 января 2014	(68 559)	(611 433)	-	(679 992)
Амортизация за отчетный год	(89 199)	(274 742)	-	(363 941)
Выбытия	-	12 318	-	12 318
Остаток на 31 декабря 2014	<u>(157 758)</u>	<u>(873 857)</u>	<u>-</u>	<u>(1 031 615)</u>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>				
На 1 января 2013	<u>2 179 902</u>	<u>1 329 282</u>	<u>643 531</u>	<u>4 152 715</u>
На 31 декабря 2013	<u>2 486 130</u>	<u>1 747 565</u>	<u>1 100 944</u>	<u>5 334 639</u>
На 31 декабря 2014	<u>3 330 617</u>	<u>1 947 842</u>	<u>1 053 856</u>	<u>6 332 315</u>
<b>Чистая балансовая стоимость без учета переоценки</b>				
На 1 января 2013	<u>2 306 611</u>	<u>1 329 282</u>	<u>643 531</u>	<u>4 279 424</u>
На 31 декабря 2013	<u>2 604 046</u>	<u>1 747 565</u>	<u>1 100 944</u>	<u>5 452 555</u>
На 31 декабря 2014	<u>3 439 740</u>	<u>1 947 842</u>	<u>1 053 856</u>	<u>6 441 438</u>

Амортизационные отчисления в сумме 9 221 тыс. долл. США/ 352 016 тыс. рублей\* были отражены в составе коммерческих расходов и в сумме 317 тыс. долл. США/ 11 925 тыс. рублей\* были отражены в составе административных расходов (2013: соответственно 8 909 тыс. долл. США/ 284 249 тыс. рублей\* и 326 тыс. долл. США/ 10 430 тыс. рублей\*).

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компании имеет страховое покрытие в отношении основных средств на сумму 55 805 тыс. долл. США/ 3 139 509 тыс. рублей\* (31 декабря 2013: 88 370 тыс. долл. США/ 2 892 279 тыс. рублей\*).

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

**(а) Переоценка зданий**

В 2014 году переоценка земельных участков и зданий не производилась, поскольку остаточная стоимость земельных участков и зданий существенно не отличалась от справедливой стоимости на конец отчетного периода. Последняя переоценка основных средств была проведена по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Справедливая стоимость зданий и земельных участков на 31 декабря 2012 года была определена как средняя величина значений справедливой стоимости, полученных в результате оценки доходным и сравнительным подходом.

При применении сравнительного подхода значения справедливой стоимости зданий и земельных участков определялись на основе рыночных цен на аналогичные объекты по данным публикуемых предложений о продаже объектов.

При применении доходного подхода были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен для каждого объекта на основании действующих рыночных ставок арендной платы, 90 % заполняемости фактической площади объектов, а также предполагаемых расходов на эксплуатацию и ремонт объектов;
- Для определения справедливой стоимости объектов была применена ставка капитализации от 10 до 14% в зависимости от региона.

**(b) Обеспечения**

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года объекты недвижимости не служат залоговым обеспечением банковских кредитов.

**(c) Незавершенные строительством основные средства**

По состоянию на 31 декабря 2014 года в составе «незавершенного строительства» отражены объекты недвижимости, включающие офисные и складские помещения в городах Саратов, Уфа, Хабаровск, а также авансы, выданные под приобретение объектов оборудования. Капитализированная сумма затрат по займам, связанных со строительством складов, за 2014 год составила 1 485 тыс. долл. США/ 53 887 тыс. рублей\* (2013: 1 106 тыс. долл. США/ 35 882 тыс. рублей\*), при ставке капитализации в 8,70% (2013: 8,69%).

**11 Прочие инвестиции**

	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>
	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. рублей*</b>	<b>тыс. рублей*</b>
<b>Внеоборотные</b>				
Займы, выданные связанным сторонам	29 004	49 668	1 631 719	1 625 594
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по себестоимости	14 060	22 391	790 969	732 840
Займы, выданные третьим лицам	70	259	3 936	8 476
	<b>43 134</b>	<b>72 318</b>	<b>2 426 624</b>	<b>2 366 910</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 21

	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>
	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. рублей*</b>	<b>тыс. рублей*</b>
<b>Оборотные</b>				
Займы, выданные связанным сторонам	19 221	21 703	1 081 343	710 322
Займы, выданные третьим лицам	3 691	4 012	207 655	131 309
	<b>22 912</b>	<b>25 715</b>	<b>1 288 998</b>	<b>841 631</b>

К имеющимся в наличии для продажи инвестициям, отражаемым по себестоимости, относятся некотируемые долевые ценные бумаги, представленные акциями материнской компании ОАО «Катрен» с долей владения в размере 3,72% уставного капитала по состоянию на 31 декабря 2014 года (31 декабря 2013 года: 3,50%). Для данных инвестиций отсутствует рынок, а также отсутствуют какие-либо недавние операции с ними, которые могли бы служить базой для определения справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов Компании осуществляется методом дисконтированных денежных потоков с использованием ставки дисконтирования на конец отчетного периода, которая отражает средневзвешенную рыночную ставку по кредитам, предоставляемым банками юридическим лицам. Кроме того, метод дисконтирования будущих денежных потоков дает широкий диапазон возможных показателей справедливой стоимости, что связано с неопределенностью будущих потоков денежных средств в данной отрасли. Однако, по мнению руководства, справедливая стоимость указанных ценных бумаг на конец года, вероятно, не будет значительно отличаться от их балансовой стоимости.

Информация о подверженности Компании кредитному, валютному и процентному рискам, возникающим в связи с прочими инвестициями, отражена в примечании 19.

## 12 Отложенные налоговые активы и обязательства

### (а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства в нетто-величине относятся к следующему:

	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>
	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. рублей*</b>	<b>тыс. рублей*</b>
Основные средства	(2 779)	(4 249)	(156 354)	(139 078)
Прочие инвестиции	362	1 317	20 365	43 103
Запасы	7 157	9 889	402 600	323 654
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(8 331)	(13 165)	(468 650)	(430 871)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 270	1 197	71 478	39 180
<b>Чистые налоговые обязательства</b>	<b>(2 321)</b>	<b>(5 011)</b>	<b>(130 561)</b>	<b>(164 012)</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

**(b) Движение временных разниц в течение года**

тыс. долл. США	1 января 2014	Влияние изменения обменных курсов	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в капитале	31 декабря 2014
Основные средства	(4 249)	1 919	(449)		(2 779)
Прочие инвестиции	1 317	(356)	(516)	(83)	362
Запасы	9 889	(4 782)	2 050	-	7 157
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(13 165)	5 815	(981)	-	(8 331)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 197	(766)	839	-	1 270
	<b>(5 011)</b>	<b>1 830</b>	<b>943</b>	<b>(83)</b>	<b>(2 321)</b>

тыс. долл. США	1 января 2013	Влияние изменения обменных курсов	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в капитале	31 декабря 2013
Основные средства	(3 069)	385	(1 565)	-	(4 249)
Прочие инвестиции	455	(18)	(464)	1 344	1 317
Запасы	9 630	(802)	1 061	-	9 889
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(13 656)	1 156	(665)	-	(13 165)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 724	(160)	(1 367)	-	1 197
	<b>(3 916)</b>	<b>561</b>	<b>(3 000)</b>	<b>1 344</b>	<b>(5 011)</b>

тыс. рублей*	1 января 2014	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в капитале	31 декабря 2014
Основные средства	(139 078)	(17 276)	-	(156 354)
Прочие инвестиции	43 103	(19 881)	(2 857)	20 365
Запасы	323 654	78 946	-	402 600
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(430 871)	(37 779)	-	(468 650)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	39 180	32 298	-	71 478
	<b>(164 012)</b>	<b>36 308</b>	<b>(2 857)</b>	<b>(130 561)</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 23

тыс. рублей*	1 января 2013	Отражено в составе прибыли или убытка	Отражено в капитале	31 декабря 2013
Основные средства	(93 118)	(45 960)	-	(139 078)
Прочие инвестиции	14 218	(15 049)	43 934	43 103
Запасы	292 483	31 171	-	323 654
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(414 773)	(16 098)	-	(430 871)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	82 772	(43 592)	-	39 180
	<b>(118 418)</b>	<b>(89 528)</b>	<b>43 934</b>	<b>(164 012)</b>

### 13 Запасы

	31 декабря 2014	31 декабря 2013	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Товары для перепродажи	516 910	730 115	29 080 491	23 896 058
Сырье и расходные материалы	3 581	4 792	201 493	156 852
	<b>520 491</b>	<b>734 907</b>	<b>29 281 984</b>	<b>24 052 910</b>

Движение товаров, признанных в составе себестоимости продаж, составило в 2014 году 3 459 008 тыс. долл.США/ 134 640 845 тыс. рублей\* (2013: 3 586 496 тыс. долл. США/ 114 462 338 тыс. рублей\*).

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имеет страховое покрытие в отношении запасов на сумму 389 097 тыс. долл. США/ 21 890 000 тыс. рублей\* (31 декабря 2013 года: 618 714 тыс. долл. США/ 20 250 000 тыс. рублей\*).

По состоянию на 31 декабря 2014 года запасы в сумме 36 439 тыс. долл. США/ 2 050 000 тыс. рублей\* являются обеспечением полученных кредитов и неиспользованных кредитных линий (31 декабря 2013 года: 93 861 тыс. долл. США/ 3 072 000 тыс. рублей\* являлись обеспечением неиспользованных кредитных линий).

### 14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2014	31 декабря 2013	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Торговая дебиторская задолженность третьих лиц	462 677	562 454	26 029 524	18 408 669
Дебиторская задолженность связанных сторон	7 313	11 318	411 416	370 429
НДС к возмещению	15 048	18 705	846 502	612 200
Прочая дебиторская задолженность	55 422	75 907	3 117 951	2 484 375
	<b>540 460</b>	<b>668 384</b>	<b>30 405 393</b>	<b>21 875 673</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).<sup>24</sup>

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в примечании 19.

## 15 Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря 2014</u>	<u>31 декабря 2013</u>	<u>31 декабря 2014</u>	<u>31 декабря 2013</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. рублей*</u>	<u>тыс. рублей*</u>
Денежные средства на банковских счетах	21 464	43 989	1 207 553	1 439 737
Депозиты на срок до трех месяцев	63 991	9 166	3 600 000	300 000
Денежные средства в кассе	30	49	1 694	1 601
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b><u>85 485</u></b>	<b><u>53 204</u></b>	<b><u>4 809 247</u></b>	<b><u>1 741 338</u></b>

Информация о подверженности Компании процентному и кредитному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 19.

## 16 Капитал и резервы

### (a) Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2014 года уставный капитал Компании составляет 48 299 тыс. долл. США/ 1 500 000 тыс. рублей\* (31 декабря 2013 года: 48 299 тыс. долл. США/ 1 500 000 тыс. рублей\*) и состоит из 375 000 000 штук утвержденных и полностью оплаченных обыкновенных акций номинальной стоимостью 4 рубля (0,129 доллара США) за акцию. Акции предоставляют всем держателям одинаковые права при голосовании и распределении прибыли.

### (b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, которая по состоянию на 31 декабря 2014 года составила 118 812 тыс. долл. США/ 6 684 151 тыс. рублей\* (31 декабря 2013 года: 151 597 тыс. долл. США/ 4 961 681 тыс. рублей\*).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, были объявлены дивиденды:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Дивиденды (тыс. долл. США)	22 077	29 448
Количество акций (штук)	375 000 000	375 000 000
Дивиденд на акцию (долл. США)	<b><u>0,06</u></b>	<b><u>0,08</u></b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).<sup>25</sup>

	2014	2013
Дивиденды (тыс. рублей*)	818 889	931 226
Количество акций (штук)	375 000 000	375 000 000
Дивиденд на акцию (рублей*)	2,18	2,48

## 17 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Компании, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Компании риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в примечании 19.

	31 декабря 2014	31 декабря 2013	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
<i>Долгосрочные обязательства</i>				
Обеспеченные банковские кредиты	31 995	18 332	1 800 000	600 000
	31 995	18 332	1 800 000	600 000
<i>Краткосрочные обязательства</i>				
Необеспеченные банковские кредиты	577	-	32 447	-
Обеспеченные банковские кредиты	-	27 498	-	900 000
	577	27 498	32 447	900 000

### (а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

тыс. долл. США	Валюта	Номинальная ставка процента	Срок погашения (год)	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Сбербанк РФ	руб.	8,5%	2014	-	27 498
Сбербанк РФ	руб.	8,7%	2016	31 995	18 332
Райффайзен БАНК	руб.	23,2%	овердрафт	577	-
				32 572	45 830

тыс. рублей*	Валюта	Номинальная ставка процента	Срок погашения (год)	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Сбербанк РФ	руб.	8,5%	2014	-	900 000
Сбербанк РФ	руб.	8,7%	2016	1 800 000	600 000
Райффайзен БАНК	руб.	23,2%	овердрафт	32 447	-
				1 832 447	1 500 000

По состоянию на 31 декабря 2014 года в рамках неиспользованных кредитных линий Компания имела возможность дополнительно получить 46 527 тыс. долл. США/ 2 617 553 тыс. рублей\* (31 декабря 2013 года: 87 078 тыс. долл. США/ 2 850 000 тыс. рублей\*) (примечание 19(с)).

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

Банковские кредиты и неиспользованные кредитные линии были обеспечены следующими активами:

- запасами балансовой стоимостью на 31 декабря 2014 года – 36 439 тыс. долл. США/ 2 050 000 тыс. рублей\* (31 декабря 2013 года: 93 861 тыс. долл. США/ 3 072 000 тыс. рублей\*) (примечание 13).

## 18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	<u>31 декабря 2014</u>	<u>31 декабря 2013</u>	<u>31 декабря 2014</u>	<u>31 декабря 2013</u>
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Торговая кредиторская задолженность	1 114 172	1 447 698	62 681 537	47 382 003
Задолженность перед персоналом	6 052	6 430	340 481	210 449
Прочая кредиторская задолженность	7 017	3 434	394 737	112 392
Прочие налоги к уплате	1 644	1 877	92 489	61 433
	<u>1 128 885</u>	<u>1 459 439</u>	<u>63 509 244</u>	<u>47 766 277</u>

Информация о подверженности Компании валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности, за вычетом задолженности перед персоналом и прочих налогов к уплате, раскрыта в примечании 19.

## 19 Финансовые инструменты и управление рисками

### (а) Обзор основных подходов

В ходе обычной деятельности Компания осуществляет управление следующими видами рисков:

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Компании каждому из указанных рисков, о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Компании к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной финансовой отчетности.

### Основные принципы управления рисками

У Компании отсутствует единая формализованная политика управления рисками. Тем не менее, руководство проводит активный контроль финансовых и рыночных рисков и предпринимает соответствующие меры в случае необходимости. Созданный в материнской компании Комитет по аудиту контролирует то, каким образом руководство анализирует

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не<sup>27</sup> составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

адекватность принимаемых мер применительно к рискам, которым подвергается Компания. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего аудита. Служба управления рисков и внутреннего аудита проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

**(b) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Компании дебиторской задолженностью покупателей.

**(i) Подверженность кредитному риску**

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Компания подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>
	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. рублей*</b>	<b>тыс. рублей*</b>
Прочие инвестиции	66 046	98 033	3 715 622	3 208 541
Торговая и прочая дебиторская задолженность	540 460	668 384	30 405 393	21 875 673
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	85 485	53 204	4 809 247	1 741 338
	<b>691 991</b>	<b>819 621</b>	<b>38 930 262</b>	<b>26 825 552</b>

**(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Подверженность Компании кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Компания приняла кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Компании условия и сроки осуществления платежей и поставок. Для каждого клиента устанавливаются свои закупочные лимиты, представляющие собой максимально возможную сумму задолженности, которая не требует утверждения Службой по управлению рисками; указанные лимиты анализируются на предмет необходимости изменения ежеквартально. Клиенты, которые не соответствуют требованиям Компании в отношении кредитоспособности, могут осуществлять сделки с Компанией только на условиях предоплаты.

Торговая и прочая дебиторская задолженность относится в основном к оптовым покупателям. Более 90% покупателей являются клиентами Компании на протяжении более четырех лет, и убытки возникали редко. При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, структурой задолженности по количеству дней просрочки платежа, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

На 31 декабря 2014 года торговая дебиторская задолженность на сумму 6 788 тыс. долл. США/ 381 902 тыс. рублей\* была обеспечена банковскими гарантиями и поручительствами третьих лиц (2013: 19 041 тыс. долл. США/ 623 202 тыс. рублей\*).

Компания создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков. Основную часть резерва составляет торговая дебиторская задолженность, по которой выявлены признаки индивидуального обесценения.

#### Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

тыс. долл. США	31 декабря 2014			31 декабря 2013		
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Чистая балансовая стоимость	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Чистая балансовая стоимость
Непросроченная	416 445	-	416 445	471 820	-	471 820
Просроченная на 0-30 дней	37 508	-	37 508	69 647	-	69 647
Просроченная на 31-120 дней	9 569	(3 298)	6 271	19 062	-	19 062
Просроченная на срок более 120 дней	7 814	(5 361)	2 453	8 882	(6 957)	1 925
	<b>471 336</b>	<b>(8 659)</b>	<b>462 677</b>	<b>569 411</b>	<b>(6 957)</b>	<b>562 454</b>

тыс. рублей*	31 декабря 2014			31 декабря 2013		
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Чистая балансовая стоимость	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Чистая балансовая стоимость
Непросроченная	23 428 540	-	23 428 540	15 442 290	-	15 442 290
Просроченная на 0-30 дней	2 110 140	-	2 110 140	2 279 491	-	2 279 491
Просроченная на 31-120 дней	538 339	(185 486)	352 853	623 884	-	623 884
Просроченная на срок более 120 дней	439 603	(301 612)	137 991	290 683	(227 679)	63 004
	<b>26 516 622</b>	<b>(487 098)</b>	<b>26 029 524</b>	<b>18 636 348</b>	<b>(227 679)</b>	<b>18 408 669</b>

Движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности:

	2014	2013	2014	2013
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Сальдо на 1 января	6 957	5 823	227 679	176 867
Прирост за отчетный год	8 253	3 852	364 302	124 106
Суммы, списанные в уменьшение торговой дебиторской задолженности	(2 559)	(2 275)	(104 883)	(73 294)
Влияние изменения обменных курсов валют	(3 992)	(443)	-	-
Сальдо на 31 декабря	<b>8 659</b>	<b>6 957</b>	<b>487 098</b>	<b>227 679</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

**(iii) Инвестиции**

Компания создает оценочный резерв под обесценение инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков. Данный оценочный резерв создается для отдельных существенных сумм займов выданных и инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (учитываемых по себестоимости), в отношении которых существуют объективные доказательства наличия обесценения. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года, объективные доказательства убытков от обесценения отсутствовали. Риск неисполнения обязательств по выданным займам оценивался как незначительный, так как займы являются обеспеченными.

**(iv) Денежные средства и их эквиваленты**

По состоянию на 31 декабря 2014 года почти 100% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов размещены в 3 крупнейших российских банках (31 декабря 2013 года: почти 100 % денежных средств и их эквивалентов были размещены в 3 крупнейших банках). Данные банки имеют следующие кредитные рейтинги:

	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>	<b>31 декабря 2014</b>	<b>31 декабря 2013</b>
	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. рублей*</b>	<b>тыс. рублей*</b>
AAA.ru, по национальной шкале рейтингового агентства Moody's	85 455	53 155	4 807 553	1 739 737
Прочие	30	49	1 694	1 601
	<b>85 485</b>	<b>53 204</b>	<b>4 809 247</b>	<b>1 741 338</b>

В начале 2015 года рейтинги указанных банков были снижены до Aa1.ru, Aa2.ru по национальной шкале рейтингового агентства Moody's.

**(v) Гарантии**

Компания считает, что заключенные ею договоры финансовой гарантии, призванные гарантировать задолженность других сторон, представляют собой договоры страхования, и учитывает их как таковые. В соответствии с этим подходом Компания отражает договор гарантии как условное обязательство до тех пор, пока не станет вероятным, что от Компании потребуется выплата по соответствующей гарантии.

Политика Компании предусматривает предоставление финансовых гарантий только связанным сторонам, находящимся в собственности материнской компании ОАО «Катрен». Суммы предоставленных финансовых гарантий раскрыты в примечании 23(с).

**(с) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их исполнения. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 30

Ответственность за управление риском ликвидности полностью несет руководство Компании, которое разработало соответствующую структуру для управления потребностями Компании в долгосрочном, среднесрочном и краткосрочном финансировании и в целях контроля над ликвидностью. Компания управляет риском ликвидности путем поддержания достаточных резервов, использования банковских ресурсов и заемных средств, а также путем постоянного мониторинга предполагаемого и фактического движения денежных средств и совмещения сроков наступления платежей по активам и обязательствам Компании.

По состоянию на 31 декабря 2014 года, у Компании открыт ряд кредитных линий в нескольких крупнейших банках. В соответствии с действующими соглашениями Компания может привлекать дополнительные кредитные средства под 8,70-11,50% годовых. По состоянию на 31 декабря 2014 года в рамках неиспользованных кредитных линий Компания имела возможность дополнительно получить 46 527 тыс. долл. США/ 2 617 553 тыс. рублей\* (31 декабря 2013 года: 87 078 тыс. долл. США/ 2 850 000 тыс. рублей\*).

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

#### Непроизводные финансовые обязательства

31 декабря 2014 тыс. долл. США	Потоки денежных средств по договору					Итого
	Балансовая стоимость	менее 6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	
Кредиты и займы	32 572	1 953	1 403	33 956	-	37 312
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 121 189	1 121 189	-	-	-	1 121 189
Финансовые гарантии	-	38 786	-	-	-	38 786
	<b>1 153 761</b>	<b>1 161 928</b>	<b>1 403</b>	<b>33 956</b>	<b>-</b>	<b>1 197 287</b>

31 декабря 2013 тыс. долл. США	Потоки денежных средств по договору					Итого
	Балансовая стоимость	менее 6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	
Кредиты и займы	45 830	1 950	28 388	1 595	19 407	51 340
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 451 132	1 451 132	-	-	-	1 451 132
Финансовые гарантии	-	60 247	-	-	-	60 247
	<b>1 496 992</b>	<b>1 513 329</b>	<b>28 388</b>	<b>1 595</b>	<b>19 407</b>	<b>1 562 719</b>

31 декабря 2014 тыс. рублей*	Потоки денежных средств по договору					Итого
	Балансовая стоимость	менее 6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	
Кредиты и займы	1 832 447	109 873	78 931	1 910 310	-	2 099 114
Торговая и прочая кредиторская задолженность	63 076 274	63 076 274	-	-	-	63 076 274
Финансовые гарантии	-	2 182 038	-	-	-	2 182 038
	<b>64 908 721</b>	<b>65 368 185</b>	<b>78 931</b>	<b>1 910 310</b>	<b>-</b>	<b>65 175 388</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

31 декабря 2013 тыс. рублей*	Потоки денежных средств по договору					Итого
	Балансовая стоимость	менее 6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	
Кредиты и займы	1 500 000	63 822	929 117	52 203	635 175	1 680 317
Торговая и прочая кредиторская задолженность	47 494 395	47 494 395	-	-	-	47 494 395
Финансовые гарантии	-	1 971 836	-	-	-	1 971 836
	<b>48 994 395</b>	<b>49 530 053</b>	<b>929 117</b>	<b>52 203</b>	<b>635 175</b>	<b>51 146 548</b>

Приведенные выше суммы торговой и прочей кредиторской задолженности не включают задолженность перед персоналом и налоги к уплате. Финансовые гарантии, в основном, представлены поручительствами, выданными за связанные стороны (примечание 23(с)).

**(d) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

В своей деятельности Компания в основном сталкивается с финансовыми рисками, связанными с изменением валютных курсов и процентных ставок.

**(i) Валютный риск**

Компания подвергается валютному риску в отношении остатков и операций, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты (российский рубль). Указанные операции выражены в основном в евро и в долларах США.

**Подверженность валютному риску**

Подверженность Компании валютному риску, исходя из условных (номинальных) величин, была следующей.

31 декабря 2014 года тыс. долл. США	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24	54	78
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4)	(1 687)	(1 691)
Денежные средства	24	122	146
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>44</b>	<b>(1 511)</b>	<b>(1 467)</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

**31 декабря 2013 года**

тыс. долл. США	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	87	148	235
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(428)	(1 688)	(2 116)
Денежные средства	57	1	58
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>(284)</b>	<b>(1 539)</b>	<b>(1 823)</b>

**31 декабря 2014 года**

тыс. рублей*	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 350	3 038	4 388
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(225)	(94 908)	(95 133)
Денежные средства	1 350	6 864	8 214
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>2 475</b>	<b>(85 006)</b>	<b>(82 531)</b>

**31 декабря 2013 года**

тыс. рублей*	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 847	4 844	7 691
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(14 008)	(55 247)	(69 255)
Денежные средства	1 866	33	1 899
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>(9 295)</b>	<b>(50 370)</b>	<b>(59 665)</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

по отношению к российскому рублю	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2014	2013	2014	2013
	1 долл. США	38,5034	31,8548	56,2584
1 евро	50,9928	42,4001	68,3427	44,9699

**Анализ чувствительности**

Укрепление курса национальной валюты Компании по отношению к доллару США на 30%, по состоянию на 31 декабря 2014 года, уменьшило бы величину прибыли за период и величину капитала на 13 тыс. долл. США/ 731 тыс.рублей\* (31 декабря 2013 года: укрепление курса на 10% увеличило бы величину прибыли за период и величину капитала на 28 тыс. долл. США/ 930 тыс.рублей\*). Ослабление курса национальной валюты Компании по отношению к доллару США оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели.

Укрепление курса национальной валюты Компании по отношению к евро на 30%, по состоянию на 31 декабря 2014 года увеличило бы величину прибыли за период и величину капитала на 453 тыс. долл. США/ 25 501 тыс. рублей\* (31 декабря 2013 года: укрепление курса на 10% увеличило бы величину прибыли за период и величину капитала на

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

154 тыс. долл. США/ 5 037 тыс. рублей\*). Ослабление курса национальных валют Компании по отношению к евро оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели.

Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Компания рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными.

**(ii) Процентный риск**

**Структура**

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Компании, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	<u>31 декабря 2014</u>	<u>31 декабря 2013</u>	<u>31 декабря 2014</u>	<u>31 декабря 2013</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. рублей*</u>	<u>тыс. рублей*</u>
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>				
Прочие инвестиции	51 986	75 642	2 924 653	2 475 701
Финансовые обязательства	(32 572)	(45 830)	(1 832 447)	(1 500 000)
	<u>19 414</u>	<u>29 812</u>	<u>1 092 206</u>	<u>975 701</u>

**Анализ чувствительности финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента к изменениям справедливой стоимости**

Никакие финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента Компания не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, либо по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или капитала.

**Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента**

Поскольку на отчетную дату у Компании отсутствуют существенные инструменты с плавающей ставкой, анализ чувствительности в отношении таких инструментов не проводился.

**(e) Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью**

По состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года справедливая и балансовая стоимость финансовых инструментов Компании существенно не отличаются.

Ниже приведена таблица, в которой представлена балансовая и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств. Таблица не содержит информацию о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, которые не оцениваются по справедливой

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).<sup>34</sup>

стоимости, если их балансовая стоимость является разумным приближением справедливой стоимости.

Финансовые инструменты Компании, указанные в таблице ниже для целей оценки их справедливой стоимости относятся к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов Компании осуществляется методом дисконтированных денежных потоков. Собственный риск неисполнения обязательств оценивался как незначительный. Риск неисполнения контрагентами обязательств по выданным займам оценивался как незначительный, так как займы являются обеспеченными.

тыс. долл. США	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2014	2013	2014	2013
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
<i><b>Внеоборотные</b></i>				
Займы, выданные связанным сторонам	29 004	49 668	27 939	50 539
	<b>29 004</b>	<b>49 668</b>	<b>27 939</b>	<b>50 539</b>
<i><b>Оборотные</b></i>				
Займы, выданные связанным сторонам	19 221	21 703	18 843	21 405
	<b>19 221</b>	<b>21 703</b>	<b>18 843</b>	<b>21 405</b>
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
<i><b>Долгосрочные</b></i>				
Кредиты и займы	(31 995)	(18 332)	(30 572)	(18 377)
	<b>(31 995)</b>	<b>(18 332)</b>	<b>(30 572)</b>	<b>(18 377)</b>
<i><b>Краткосрочные</b></i>				
Кредиты и займы	(577)	(27 498)	(577)	(27 603)
	<b>(577)</b>	<b>(27 498)</b>	<b>(577)</b>	<b>(27 603)</b>

тыс. рублей*	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2014	2013	2014	2013
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
<i><b>Внеоборотные</b></i>				
Займы, выданные связанным сторонам	1 631 719	1 625 594	1 571 776	1 654 103
	<b>1 631 719</b>	<b>1 625 594</b>	<b>1 571 776</b>	<b>1 654 103</b>
<i><b>Оборотные</b></i>				
Займы, выданные связанным сторонам	1 081 343	710 322	1 060 084	700 562
	<b>1 081 343</b>	<b>710 322</b>	<b>1 060 084</b>	<b>700 562</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

тыс. рублей*	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2014	2013	2014	2013
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
<i>Долгосрочные</i>				
Кредиты и займы	(1 800 000)	(600 000)	(1 719 923)	(601 462)
	<b>(1 800 000)</b>	<b>(600 000)</b>	<b>(1 719 923)</b>	<b>(601 462)</b>
<i>Краткосрочные</i>				
Кредиты и займы	(32 447)	(900 000)	(32 447)	(903 432)
	<b>(32 447)</b>	<b>(900 000)</b>	<b>(32 447)</b>	<b>(903 432)</b>

**(i) Методы оценки и существенные ненаблюдаемые исходные данные**

В приведенной ниже таблице представлены используемые методы оценки справедливой стоимости для Уровня 3 иерархии справедливой стоимости, а также существенные ненаблюдаемые исходные данные.

**Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости**

Вид финансового инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные
Займы, выданные связанным сторонам	Дисконтированные денежные потоки.	Кредитный риск, ставка дисконтирования
Кредиты и займы	Дисконтированные денежные потоки.	Кредитный риск, ставка дисконтирования

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Ставка дисконтирования, использованная при расчете справедливой стоимости финансовых обязательств	12.1%	8.1%

**(f) Управление капиталом**

Управление капиталом Компании направлено на обеспечение непрерывности деятельности предприятия и одновременное увеличение прироста прибыли для акционеров через оптимизацию соотношения собственных и заемных средств.

Структура капитала Компании представлена заемными средствами, включая займы, раскрываемые в примечании 17, денежными средствами и их эквивалентами, раскрываемыми в примечании 15 и собственными средствами владельцев материнской компании, включая выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

Компания не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Компании, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контролирования выручки и прибыли Компании, а также

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 36

планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Компании. Осуществляя данные меры, Компания стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

Кроме того, руководство Компании контролирует соотношение заемного и собственного капитала, а также регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций. В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Компании к управлению капиталом.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имеет обеспеченные банковские кредиты в сумме 31 995 тыс. долл. США/ 1 800 000 тыс. рублей\* (на 31 декабря 2013 года: 45 830 тыс. долл. США/ 1 500 000 тыс. рублей\*), соглашения по которым содержат ограничительные условия в части предписанного соотношения суммы долга к EBITDA (прибыли до налогообложения, уплаты процентов и амортизации) 3:1 ежеквартально, определяемых на основании бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством. На отчетную дату вышеуказанные ограничительные условия нарушены не были.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания имеет необеспеченные банковские кредиты в сумме 577 тыс. долл. США/ 32 447 тыс. рублей\* (на 31 декабря 2013 года: нет). Необеспеченные кредиты представляют собой краткосрочный овердрафт, погашаемый текущими поступлениями денежных средств.

**(g) Генеральное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения**

Компания может заключать соглашения о закупках и оказании услуг с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса.

В следующей таблице представлена балансовая стоимость признанных финансовых инструментов, которые являются предметом упомянутых соглашений.

	<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>
	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. рублей*</b>	<b>тыс. рублей*</b>
<b>31 декабря 2014 года</b>				
Валовые суммы	43 234	816 062	2 432 276	45 910 342
Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	-	-	-	-
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении;	43 234	816 062	2 432 276	45 910 342
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(43 234)	(43 234)	(2 432 276)	(2 432 276)
<b>Нетто-сумма</b>	<b>-</b>	<b>772 828</b>	<b>-</b>	<b>43 478 066</b>

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 37

	<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>
	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. рублей*</b>	<b>тыс. рублей*</b>
<b>31 декабря 2013 года</b>				
Валовые суммы	60 081	1 001 999	1 966 394	32 794 639
Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	-	-	-	-
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении;	60 081	1 001 999	1 966 394	32 794 639
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(60 081)	(60 081)	(1 966 394)	(1 966 394)
<b>Нетто-сумма</b>	<b>-</b>	<b>941 918</b>	<b>-</b>	<b>30 828 245</b>

Раскрытые выше валовые суммы, представленные в отчете о финансовом положении, являются частью торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности соответственно. Не включенные в раскрытие суммы не являются предметом соглашений, упомянутых выше.

## 20 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания приняла на себя обязательства по капитальным затратам в части строительства и оборудования офисных и складских помещений в сумме 11 102 тыс. долл. США/ 624 581 тыс. рублей\* (2013: 12 480 тыс. долл. США/ 408 460 тыс. рублей\*).

## 21 Операционная аренда

Арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. рублей*</b>	<b>тыс. рублей*</b>
Менее года	3 717	5 203	209 112	170 290
От 1 до 5 лет	2 838	5 324	159 661	174 250
Свыше 5 лет	1 282	2 178	72 123	71 284
	<b>7 837</b>	<b>12 705</b>	<b>440 896</b>	<b>415 824</b>

Часть складских помещений Компания арендует по договорам операционной аренды. Договор аренды, как правило, заключается первоначально на срок от одного года до пяти лет

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 38

с правом его последующего продления. Обычно, арендные платежи ежегодно увеличиваются с тем, чтобы отразить рыночные цены.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, в составе прибыли или убытка за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 6 272 тыс. долл. США/ 237 210 тыс. рублей\* (2013: 9 095 тыс. долл. США/ 289 289 тыс. рублей\*).

Поступлений по договорам субаренды в 2014 и 2013 не было. Поступления по договорам, связанным со сдачей в аренду складов, принадлежащих Компании, в отчетном периоде составили 885 тыс. долл. США/ 33 289 тыс. рублей\* и были признаны в составе прочих доходов (2013: 1 451 тыс. долл. США/ 46 134 тыс. рублей\*). Все такие договоры предусматривают право досрочного прекращения.

Договоры на аренду складских помещений были заключены много лет назад в рамках общей аренды земли и находящихся на ней зданий. В силу того, что права собственности на соответствующие участки земли не переходят, арендные платежи собственнику здания регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными ставками, и Компания не имеет никакой доли в остаточной стоимости здания, было сделано заключение, что практически все риски и выгоды, связанные со зданием, остаются у собственника недвижимости. На этом основании Компания определила, что данные договоры представляют собой договоры операционной аренды.

Несмотря на то, что большая часть договоров аренды характеризуется правом досрочного прекращения, Компания не планирует этим правом воспользоваться, поэтому считает такие договоры нерасторжимыми.

## **22 Условные активы и обязательства**

### **(а) Налоговые риски**

Компания осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Данное примечание включает основную информацию о налоговой системе в указанной юрисдикции и условных налоговых обязательствах Компании.

#### **Условные налоговые обязательства в Российской Федерации**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, 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 увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не<sup>39</sup> составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме.

## **23 Сделки между связанными сторонами**

### **(а) Отношения контроля**

Конечной контролирующей стороной Компании является Конобеев Леонид Валентинович, как указано в примечании 1(b). Конечное материнское предприятие Компании – ОАО «Катрен».

### **(b) Операции, совершаемые с руководящими сотрудниками и членами их семей**

Вознаграждения ключевых руководящих сотрудников, обладающих полномочиями и несущих ответственность за планирование, управление и осуществление контроля за деятельностью предприятия (включая членов Совета директоров материнской компании), состояли из краткосрочных вознаграждений, включая заработную плату, премии и компенсации за участие в органах управления.

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в 2014 году, составили 2 551 тыс. долл. США/ 98 228 тыс. рублей\* (2013: 1 979 тыс. долл. США/ 63 054 тыс. рублей\*). Данные суммы указаны за вычетом социальных налогов.

В течение 2014 года Компания приобрела инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, у ключевых руководящих сотрудников на общую сумму 512 тыс. долл. США/ 21 498 тыс. рублей\* (в 2013 году на сумму 146 тыс. долл. США/ 4 704 тыс. рублей\*).

По состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года в составе «займов, выданных связанным сторонам» (примечание 11), займы, выданные ключевым руководящим сотрудникам, отсутствуют.

### **(с) Операции с участием других связанных сторон**

Информация об операциях Компании с прочими связанными сторонами раскрыты ниже:

#### ***Операции с материнской компанией***

В 2013 году Компания выдала материнской компании беспроцентный займ на сумму 32 187 тыс. долл. США/ 1 025 310 тыс. рублей\* со сроком гашения в 2016 году.

В течение 2014 года по данному договору были выданы новые транши на сумму 22,185 тыс.долл. США/ 854 200 тыс.рублей\*, также материнская компания досрочно вернула Компании выданные ранее транши на сумму 22 245 тыс. долл. США/ 856 500 тыс. рублей\*. Новые транши займов были продисконтированы по ставке 12% годовых. В 2014 году дисконт по выдаваемым траншам и высвобождение дисконта по траншам, погашенным раньше срока в сумме 414 тыс. долл. США/ 14 285 тыс. рублей\* и соответствующий налоговый эффект в сумме 83 тыс. долл. США/ 2 857 тыс. рублей\* отражены как прочее распределение собственникам в составе капитала (2013: 6 721 тыс.долл США/ 219 672 тыс. рублей\* и 1 344 тыс.долл. США/ 43 934 тыс. рублей\* соответственно). В 2014 году процентный доход,

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

связанный с высвобождением дисконта по непогашенной части займа составил 2 241 тыс. долл. США/ 83 956 тыс. рублей\* (2013: 1 080 тыс. долл. США/ 34 403 тыс. рублей\*).

Балансовая стоимость займов к получению от материнской компании на 31 декабря 2014 года составляет 16 099 тыс. долл. США/ 905 726 тыс. рублей\* (на 31 декабря 2013 года: 24 742 тыс. долл. США/ 809 785 тыс. рублей\*).

На 31 декабря 2014 года остаток задолженности от материнской компании по прочим операциям составляет 6 тыс. долл. США/ 321 тыс. рублей\* (31 декабря 2013: 24 тыс. долл. США/ 797 тыс. рублей\*).

**Операции с компаниями под общим контролем**

тыс. долл. США	Сумма сделки		Остаток по расчетам: актив / (обязательство)	
	2014	2013	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Продажа товаров	30 539	40 465	6 101
Прочие доходы	357	455	283	167

тыс. рублей*	Сумма сделки		Остаток по расчетам: актив / (обязательство)	
	2014	2013	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Продажа товаров	1 175 855	1 281 537	343 245
Прочие доходы	13 749	13 599	15 910	6 207

В 2014 году Компания выдала компаниям под общим контролем займы на сумму 945 тыс. долл. США/36 392 тыс. рублей\* (2013: компании под общим контролем вернули выданные ранее займы на сумму 10 125 тыс. долл. США/ 322 530 тыс. рублей\*).

Процентный доход по указанным займам в 2014 году составил 1 949 тыс. долл. США/ 75 038 тыс. рублей\* (2013: 4 106 тыс. долл. США/ 130 796 тыс. рублей\*).

Остаток задолженности компаний под общим контролем на 31 декабря 2014 года по выданным займам составил 10 743 тыс. долл. США/ 604 368 тыс. рублей\*, по начисленным процентам 108 тыс. долл. США/ 6 060 тыс. рублей\* (на 31 декабря 2013 года: 17 353 тыс. долл. США/ 567 976 тыс. рублей\* и 180 тыс. долл. США/ 5 902 тыс. рублей\* соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания выдала финансовые гарантии по обязательствам связанных сторон, представленных компаниями под общим контролем, на общую сумму 38 786 тыс. долл. США/ 2 182 038 тыс. рублей\*, истекающие в 2015 – 2018 годах (31 декабря 2013 года: 60 247 тыс. долл. США/ 1 971 836 тыс. рублей\*).

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

**Операции с компаниями, контролируемые лицами, оказывающими значительное влияние на Компанию**

В 2014 году Компания выдала указанным компаниям займы на сумму 6 766 тыс. долл. США/ 260 500 тыс. рублей\*. (2013: 11 223 тыс. долл. США/ 357 500 тыс. рублей\*)

Процентный доход по выданным займам в 2014 году составил 3 805 тыс. долл. США/ 146 523 тыс. рублей\* (2013: 3 320 тыс. долл. США/ 105 758 тыс. рублей\*).

Остаток задолженности указанных компаний на 31 декабря 2014 года по выданным займам составил 21 383 тыс. долл. США/ 1 203 000 тыс. рублей\*, по начисленным процентам 815 тыс. долл. США/ 45 874 тыс. рублей\* (на 31 декабря 2013 года: 28 797 тыс. долл. США/ 942 500 тыс. рублей\* и 299 тыс. долл. США соответственно/ 9 779 тыс. рублей\*).

На 31 декабря 2014 года указанные займы обеспечены поручительством связанной стороны и залогом акций материнской компании.

**24 События после отчетной даты**

В марте 2015 года принято решение о выплате дивидендов за 2014 год в сумме 16 352 тыс. долл. США (по курсу на дату объявления)/ 956 000 тыс. рублей\*.

**25 Расчет доходов до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. рублей*</u>	<u>тыс. рублей*</u>
Прибыль за отчетный год	60 272	62 608	2 480 300	1 978 171
<b>Корректировки:</b>				
Расход по налогу на прибыль	16 923	18 010	691 555	569 938
Амортизация	9 682	9 397	369 431	299 818
Чистые финансовые доходы	(7 931)	(5 752)	(319 106)	(184 381)
Резерв по сомнительным долгам	8 253	3 852	364 302	124 106
Уценка запасов	218	298	10 636	9 691
Резервы по вознаграждениям работников	370	335	20 127	9 796
Прочие расходы	126	476	4 689	15 130
<b>ЕБИТДА</b>	<b>87 913</b>	<b>89 224</b>	<b>3 621 934</b>	<b>2 822 269</b>

Расчет показателя ЕБИТДА не устанавливается правилами МСФО и поэтому не может считаться альтернативой показателя прибыли, подготовленного в соответствии с МСФО. Руководство Компании считает целесообразным раскрывать показатель ЕБИТДА, поскольку этот показатель представляет дополнительную информацию, которая может быть полезной для пользователей отчетности. Поскольку не существует единых правил расчета показателя ЕБИТДА, другие компании могут рассчитывать данный показатель иным способом и, соответственно, показатели разных компаний могут быть несопоставимы друг с другом.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).<sup>42</sup>

## 26 Изменения учетной политики

За исключением изменений, перечисленных ниже, Компания последовательно применила учетную политику, приведенную в примечании (b), ко всем периодам, представленным в настоящей финансовой отчетности.

Компания применила следующие новые стандарты и поправки к стандартам, включая вызванные ими поправки к другим стандартам, с датой первоначального применения 1 января 2014 года:

- а. Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Поправки к МСФО (IAS) 32, которые устанавливают, что предприятие на настоящий момент имеет юридически закрепленное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов.

Характер и влияние этих изменений раскрыты ниже.

### (a) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

В результате поправок к МСФО (IAS) 32 Компания изменила требования в отношении взаимозачета финансовых активов и обязательств, в связи с чем изменилось и их представление в отчете о финансовом положении. В результате применения поправок, ранее взаимозачтенные финансовые активы и обязательства, не удовлетворяющие новым критериям взаимозачета, были отражены развернуто в отчете о финансовом положении (примечание 19(g))

Применение пересмотренного стандарта следующим образом повлияло на финансовое положение Компании:

	31 декабря 2013 года	1 января 2013 года	31 декабря 2013 года	1 января 2013 года
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей*	тыс. рублей*
Увеличение дебиторской задолженности	60 081	64 718	1 966 394	1 965 651
Увеличение кредиторской задолженности	(60 081)	(64 718)	(1 966 394)	(1 965 651)
<b>Итого</b>	-	-	-	-

### (b) Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2014 года, и их требования не учитывались при подготовке данной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 43

Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2015 года. Компания еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». 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.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Компания признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов, и что он может оказать влияние на финансовую отчетность Компании. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта.

Прочие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

## **27 Основные положения учетной политики**

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности, и соответствуют учетной политике материнской компании ОАО «Катрен», составляющей финансовую отчетность по МСФО.

### **(a) Иностранная валюта**

#### **(i) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего

<sup>44</sup>  
\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

совокупного дохода. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Активы и обязательства Компании пересчитываются в доллары США по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитываются в доллары США по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций. Курсовые разницы признаются непосредственно в составе прочего совокупного дохода. В отчете об изменениях в капитале, такие разницы признаются в составе резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

**(b) Финансовые инструменты**

**(i) *Непроизводные финансовые активы***

К непроизводным финансовым активам относятся инвестиции в долевыми и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, а также денежные средства и их эквиваленты.

Компания первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной договорных положений инструмента.

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо когда Компания передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Компании, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания имеет юридически закрепленное право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Компания классифицирует непроизводные финансовые активы по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

***Займы и дебиторская задолженность***

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. примечание 27(g)(i)).

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 45

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность и денежные средства и их эквиваленты.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

***Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи***

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. примечание 27(g)(i)), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. примечание 27(a)(i)), признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении накопленная в составе капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

К активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены долевые ценные бумаги.

**(ii) *Непроизводные финансовые обязательства***

Все финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Компания становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Компания прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Компания имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерено либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Компания имеет следующие непроизводные финансовые обязательства: кредиты и займы и кредиторскую задолженность по торговым и иным операциям.

Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

**(с) Основные средства**

**(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств, за исключением зданий и земельных участков, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В себестоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих расходов» в составе прибыли или убытка за период. При продаже переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве переоценки основных средств как «прирост стоимости от переоценки», переносится в состав нераспределенной прибыли.

**(ii) Последующие затраты**

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

**(iii) Переоценка зданий и земельных участков**

Здания и земельные участки отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Увеличение стоимости объектов в результате его переоценки отражается непосредственно под заголовком «переоценка объектов основных средств» в составе прочего совокупного дохода, за исключением случаев, когда сумма дооценки восстанавливает сумму, на которую была снижена стоимость того же объекта в результате ранее проведенной переоценки и признанную в составе прибыли или убытка за период; в этом случае сумма дооценки признается в составе прибыли или убытка за период. Уменьшение стоимости объектов в результате его переоценки отражается в составе прибыли или убытка за период, за исключением случаев, когда сумма уценки сторнирует сумму, на которую была увеличена стоимость того же участка в результате ранее проведенной переоценки и признанную непосредственно в составе прочего совокупного дохода; в этом случае сумма уценки признается в составе прочего совокупного дохода. При продаже переоцененного актива, суммы его переоценок, включенные в резерв по переоценке, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 47

В конце отчетного периода часть резерва по переоценке, представляющая разницу между амортизацией, рассчитанной по переоцененной стоимости и амортизацией, рассчитанной по первоначальной стоимости актива, переносится в состав нераспределенной прибыли.

**(iv) Амортизация**

Амортизация исчисляется от амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива или иную заменяющую ее величину за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в составе прибыли или убытка за период. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- здания 20 - 50 лет;
- оборудование и установки 5 - 10 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируется в случае необходимости.

**(d) Нематериальные активы**

Нематериальные активы, приобретенные Компанией и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвилла, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива. Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвилла, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах составляют 5-10 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 48

**(e) Арендованные активы**

Договоры аренды, по условиям которых Компания принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Компании.

**(f) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой ценой продажи. Себестоимость запасов определяется на основе метода ФИФО («первым поступил – первым выбыл») и в нее включаются затраты на приобретение запасов и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Скидки за расчет денежными средствами и за количество приобретенного товара признаются как уменьшение цены приобретения запасов в тех случаях, когда существует высокая вероятность того, что скидка будет получена и соответствующая сумма может быть надежно оценена.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продажу.

**(g) Обесценение**

**(i) Финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Компанией на условиях, которые в ином случае Компанией даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевыми ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности, Компания рассматривает на уровне отдельных активов. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Компания анализирует исторические данные, сроки возмещения и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки возможно окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

**(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). При условии, что уровень тестирования не превышает уровень операционного сегмента, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те единицы, генерирующие потоки денежных средств, на которые был распределен этот гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл контролируется для целей внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла,

<sup>50</sup>  
\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

Гудвилл, который составляет часть балансовой стоимости объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия, не признается в качестве отдельного актива и поэтому не проверяется на предмет обесценения в отдельности. Вместо этого на предмет обесценения проверяется вся сумма инвестиции в такой объект, если имеются объективные свидетельства возможного обесценения этого, учитываемого методом долевого участия, объекта.

**(h) Краткосрочные вознаграждения работникам**

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Компании есть действующее юридическое или обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

**(i) Резервы**

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Компании возникло юридическое или обусловленное сложившейся практикой обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства.

**(j) Выручка**

Вся выручка, полученная Компанией в 2014 и 2013 годах, являлась выручкой от продажи товаров.

Величина выручки от продажи товаров в ходе обычной хозяйственной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, за минусом возвратов и всех предоставленных торговых скидок. Выручка признается тогда, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами, и величину выручки можно надежно оценить. Если существует высокая вероятность того, что

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не<sup>51</sup> составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).

скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надежностью определена, то на эту сумму уменьшается выручка в момент признания соответствующих продаж.

Момент передачи рисков и выгод варьируется в зависимости от конкретных условий договора продажи. При продаже товаров передача рисков и выгод обычно происходит в момент получения продукции покупателем.

**(к) Арендные платежи**

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

«Условные» (то есть зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и размер корректировки арендной платы становится известным.

**(л) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, а также прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Компании появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котируемых ценных бумаг имеет место на дату «без дивиденда».

В состав финансовых расходов включаются затраты по займам, амортизация дисконта по резервам и условному возмещению, убытки от выбытия имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов (кроме торговой дебиторской задолженности).

Затраты по займам, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству актива, отвечающего определенным требованиям (или «квалифицируемого актива»), признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

**(м) Налог на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).<sup>52</sup>

объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

**(п) Финансовые гарантии**

В тех случаях, когда Компания предоставляет финансовую гарантию в отношении обязательств прочих компаний под общим контролем, Компания рассматривает такие договоры как договоры страхования и учитывает их в порядке, предусмотренном для таковых. В соответствии с этим подходом Компания отражает договор гарантии как условное обязательство до тех пор, пока не станет вероятным, что от Компании потребуется выплата по соответствующей гарантии.

## **28 Определение справедливой стоимости**

Во многих случаях положения учетной политики Компании и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов

*\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не<sup>53</sup> составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с).*

и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

**(а) Основные средства**

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделки по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменян (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки в результате сделки между осведомленными, не зависящими друг от друга покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку. При определении справедливой стоимости установок, оборудования, приспособлений и вспомогательных устройств (оснастки) применяется рыночный подход и затратный подход с использованием объявленных рыночных цен (котировок) на подобные объекты, где возможно.

В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), справедливая стоимость основных средств определялась главным образом на основе стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предполагает расчет суммы затрат, необходимых для воспроизводства или замены данного основного средства, которая затем корректируется на величину снижения его стоимости, вызванного физическим, функциональным, экономическим износом и моральным устареванием.

**(b) Нематериальные активы**

Справедливая стоимость других нематериальных активов определяется на основе дисконтированных потоков денежных средств, которые предполагается получить в результате использования и последующей продажи данных активов.

**(c) Запасы**

Справедливая стоимость запасов определяется на основе расчетной оценки цены их продажи в рамках обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом ожидаемых затрат на завершение производственного цикла и продажу и обоснованной нормы прибыли, устанавливаемой для компенсации собственных затрат, требуемых для завершения создания и организации продажи этих запасов.

**(d) Долевые и долговые ценные бумаги**

Справедливая стоимость долевых и долговых ценных бумаг определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату или, если такие бумаги не котируются, с использованием методики оценки. Применяемая методика оценки включает такие методики оценки как анализ рыночных коэффициентов (мультипликаторов) и дисконтирование ожидаемых в будущем потоков денежных средств с использованием рыночной ставки дисконтирования. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 54

**(e) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

**(f) Непроизводные финансовые обязательства**

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. В отношении компонента обязательств в составе конвертируемых долговых бумаг, рыночная ставка процента определяется исходя из ставки процента по подобным обязательствам, не предусматривающим права конвертации. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

\* Данные, выраженные в рублях, приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной финансовой отчетности – см. примечание 2(с). 55