

**АО НПК «Катрен»**

**Финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года,  
и аудиторское заключение независимых  
аудиторов**

## **Содержание**

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Отчет о финансовом положении	7
Отчет об изменениях в капитале	9
Отчет о движении денежных средств	13
Примечания к финансовой отчетности	14



Акционерное общество «КПМГ»  
Пресненская наб., 10  
Москва, Россия 123112  
Телефон +7 (495) 937 4477  
Факс +7 (495) 937 4400/99  
Internet www.kpmg.ru

## **Аудиторское заключение независимых аудиторов**

Акционеру АО НПК «Катрен»

### ***Мнение с оговоркой***

Мы провели аудит финансовой отчетности АО «Научно-производственная компания «Катрен» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением влияния обстоятельств, изложенных в части, содержащей основание для выражения мнения с оговоркой, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### ***Основание для выражения мнения с оговоркой***

Компания оценила некотируемые долевые ценные бумаги, отраженные в сумме 31 354 тыс. долларов США/1 901 817 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года, по себестоимости за вычетом убытков от обесценения на том основании, что у Компании не было возможности получить надежную оценку их справедливой стоимости. Надежная оценка справедливой стоимости на основе модели оценки могла быть получена, вследствие чего указанные инвестиции должны были быть отражены по справедливой стоимости в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Влияние данного отступления от требований Международных стандартов финансовой отчетности на стоимость инвестиций, прочий совокупный доход, резерв переоценки справедливой стоимости и налоги по состоянию на 31 декабря 2016 года и за год, закончившийся на указанную дату, возникающее при использовании справедливой стоимости, не было определено.

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1025403638875.

Новосибирск, Россия

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в



Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Компании в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

### ***Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за финансовую отчетность***

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Компанию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности Компании.

### ***Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности***

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения

существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Компании продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Компания утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Антон Рушев

АО «КПМГ»  
Москва, Россия

11 апреля 2017 года



	Прим.	2016	2015	2016	2015
		тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Выручка		3 078 964	2 986 070	205 572 404	181 682 648
Себестоимость продаж		(2 912 071)	(2 744 491)	(194 536 134)	(166 933 201)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>166 893</b>	<b>241 579</b>	<b>11 036 270</b>	<b>14 749 447</b>
Прочие доходы	5(a)	3 838	1 145	246 816	70 038
Коммерческие расходы	5(b)	(85 450)	(84 838)	(5 696 713)	(5 171 800)
Административные расходы	5(d)	(37 215)	(49 139)	(2 472 071)	(2 964 834)
Прочие расходы	5(c)	(159)	(3 828)	(9 999)	(253 257)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>47 907</b>	<b>104 919</b>	<b>3 104 303</b>	<b>6 429 594</b>
Финансовые доходы	6	9 158	12 930	600 276	782 356
Финансовые расходы	6	(5 769)	(7 142)	(379 013)	(448 088)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>51 296</b>	<b>110 707</b>	<b>3 325 566</b>	<b>6 763 862</b>
Расход по налогу на прибыль	8	(11 518)	(23 337)	(749 510)	(1 425 509)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>39 778</b>	<b>87 370</b>	<b>2 576 056</b>	<b>5 338 353</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>					
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств (за вычетом налога на прибыль)		198	1 135	12 741	82 709
Курсовые разницы при пересчете из других валют		30 496	(43 236)	-	-
<b>Прочий совокупный доход / (расход) за отчетный год, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>30 694</b>	<b>(42 101)</b>	<b>12 741</b>	<b>82 709</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>		<b>70 472</b>	<b>45 269</b>	<b>2 588 797</b>	<b>5 421 062</b>

Финансовая отчетность была утверждена руководством 11 апреля 2017 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

Конобеев Л.В.

Финансовый директор

Кузнецова О.Ю.



Прим.	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря	
	2016 года	2015 года	2016 года	2015 года	
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей	
<b>АКТИВЫ</b>					
Основные средства	10	134 427	93 505	8 153 947	6 814 905
Нематериальные активы		777	559	47 089	40 768
Инвестиционное имущество	11	10 656	7 525	646 383	548 450
Прочие инвестиции	12	45 521	38 184	2 761 181	2 782 948
Прочие внеоборотные активы		-	422	-	30 774
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>191 381</b>	<b>140 195</b>	<b>11 608 600</b>	<b>10 217 845</b>
Запасы	13	699 017	500 128	42 400 186	36 450 646
Прочие инвестиции	12	30 656	14 808	1 859 492	1 079 246
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	615 647	448 354	37 343 216	32 677 276
Предоплаты (авансы выданные)		2 354	2 982	142 818	217 377
Денежные средства и их эквиваленты	15	25 867	7 188	1 569 024	523 848
Активы, предназначенные для продажи	16	844	-	51 160	-
<b>Оборотные активы</b>		<b>1 374 385</b>	<b>973 460</b>	<b>83 365 896</b>	<b>70 948 393</b>
<b>Итого активов</b>		<b>1 565 766</b>	<b>1 113 655</b>	<b>94 974 496</b>	<b>81 166 238</b>

Прим.	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря
	2016 года	2015 года	2016 года	2015 года
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Капитал</b>				
	48 299	48 299	1 500 000	1 500 000
Уставный капитал				
	(122 440)	(153 134)	95 450	82 709
Капитальные резервы				
	276 021	257 473	10 649 984	9 541 960
Нераспределенная прибыль				
<b>Итого капитала</b>	<b>201 880</b>	<b>152 638</b>	<b>12 245 434</b>	<b>11 124 669</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиты и займы	21 668	-	1 314 276	-
18				
Отложенные налоговые обязательства	4 746	1 535	287 874	111 912
8				
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>26 414</b>	<b>1 535</b>	<b>1 602 150</b>	<b>111 912</b>
Кредиты и займы	-	19 209	-	1 400 000
18				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 327 876	931 850	80 544 824	67 915 779
19				
Резервы	161	134	9 781	9 781
Обязательства по текущему налогу на прибыль	9 435	8 289	572 307	604 097
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>1 337 472</b>	<b>959 482</b>	<b>81 126 912</b>	<b>69 929 657</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>1 363 886</b>	<b>961 017</b>	<b>82 729 062</b>	<b>70 041 569</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>	<b>1 565 766</b>	<b>1 113 655</b>	<b>94 974 496</b>	<b>81 166 238</b>

тыс. долл. США

	<b>Капитал, причитающийся собственникам Компании</b>				<b>Итого</b>
	<b>Уставный капитал</b>	<b>Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют</b>	<b>Резерв по переоценке</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	
Остаток на 1 января 2015 года	48 299	(111 033)	-	217 581	154 847
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>					
Прибыль за отчетный год	-	-	-	87 370	87 370
<b>Прочий совокупный доход/ (расход)</b>					
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств	-	-	1 135	-	1 135
Курсовые разницы при пересчете показателей из других валют	-	(43 236)	-	-	(43 236)
<b>Итого прочего совокупного (расхода)/ дохода</b>	-	(43 236)	1 135	-	(42 101)
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	-	(43 236)	1 135	87 370	45 269
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>					
Дивиденды	-	-	-	(48 201)	(48 201)
Прочие вклады собственников	-	-	-	723	723
<b>Итого вкладов и выплат</b>	-	-	-	(47 478)	(47 478)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	48 299	(154 269)	1 135	257 473	152 638

тыс. долл. США

	<b>Капитал, причитающийся 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>
Остаток на 1 января 2016 года	48 299	(154 269)	1 135	257 473	152 638
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>					
Прибыль за отчетный год	-	-	-	39 778	39 778
<b>Прочий совокупный доход</b>					
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств	-	-	198	-	198
Курсовые разницы при пересчете показателей из других валют	-	30 496	-	-	30 496
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	30 496	198	-	30 694
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	-	30 496	198	39 778	70 472
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>					
Дивиденды	-	-	-	(22 245)	(22 245)
Прибыли по опционным программам	-	-	-	439	439
Прочие вклады собственников	-	-	-	576	576
<b>Итого вкладов и выплат</b>	-	-	-	(21 230)	(21 230)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>48 299</b>	<b>(123 773)</b>	<b>1 333</b>	<b>276 021</b>	<b>201 880</b>

тыс. рублей

	<b>Капитал, причитающийся собственникам Компании</b>			
	<b>Уставный капитал</b>	<b>Резерв по переоценке</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого</b>
Остаток на 1 января 2015 года	<b>1 500 000</b>	-	<b>7 211 433</b>	<b>8 711 433</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>				
Прибыль за отчетный год	-	-	5 338 353	5 338 353
<b>Прочий совокупный доход</b>				
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств	-	82 709	-	82 709
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	82 709	-	82 709
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	-	<b>82 709</b>	<b>5 338 353</b>	<b>5 421 062</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>				
Дивиденды	-	-	(3 044 342)	(3 044 342)
Прочие вклады собственников	-	-	36 516	36 516
<b>Итого вкладов и выплат</b>	-	-	<b>(3 007 826)</b>	<b>(3 007 826)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>82 709</b>	<b>9 541 960</b>	<b>11 124 669</b>

тыс. рублей

	<b>Капитал, причитающийся собственникам Компании</b>			
	<b>Уставный капитал</b>	<b>Резерв по переоценке</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого</b>
Остаток на 1 января 2016 года	<b>1 500 000</b>	<b>82 709</b>	<b>9 541 960</b>	<b>11 124 669</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>				
Прибыль за отчетный год	-	-	2 576 056	2 576 056
<b>Прочий совокупный доход</b>				
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств	-	12 741	-	12 741
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	<b>12 741</b>	-	<b>12 741</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	-	<b>12 741</b>	<b>2 576 056</b>	<b>2 588 797</b>
<b>Операции с собственниками Компании, отраженные непосредственно в капитале</b>				
Дивиденды	-	-	(1 529 806)	(1 529 806)
Прибыли по опционным программам	-	-	26 599	26 599
Прочие вклады собственников	-	-	35 175	35 175
<b>Итого вкладов и выплат</b>	-	-	<b>(1 468 032)</b>	<b>(1 468 032)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>1 500 000</b>	<b>95 450</b>	<b>10 649 984</b>	<b>12 245 434</b>

	Прим.	2016	2015	2016	2015
		тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
Прибыль за отчетный год		39 778	87 370	2 576 056	5 338 353
<i>Корректировки:</i>					
Амортизация	5(b), 5(c)	9 081	7 869	603 925	480 762
(Восстановление убытков) / убытки от обесценения основных средств	10	(2 486)	2 503	(156 640)	164 944
Убыток от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств и изменение справедливой стоимости инвестиционного имущества	11	15	1 220	933	80 402
Убыток от выбытия основных средств	5(c)	144	73	9 066	4 492
Резерв по сомнительным долгам	5(b)	5 734	5 976	395 438	380 093
Резерв по выплатам на основе акций	17	439	-	26 599	-
Восстановление кредиторской задолженности	5(a)	(17)	(47)	(1 134)	(3 073)
Финансовый доход в нетто-величине	6	(3 389)	(5 788)	(221 263)	(334 268)
Расход по налогу на прибыль	8	11 518	23 337	749 510	1 425 509
		<b>60 817</b>	<b>122 513</b>	<b>3 982 490</b>	<b>7 537 214</b>
Изменения:					
Запасов		(98 456)	(120 900)	(5 949 540)	(7 168 662)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(66 034)	(51 692)	(4 908 133)	(2 845 719)
Прочих внеоборотных активов		447	(288)	30 774	(18 123)
Предоплаты за оборотные активы		2 323	(777)	74 559	(49 820)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		187 606	64 036	12 608 899	4 444 912
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>					
		<b>86 703</b>	<b>12 892</b>	<b>5 839 049</b>	<b>1 899 802</b>
Налог на прибыль уплаченный		(7 857)	(28 758)	(599 559)	(1 554 585)
Проценты уплаченные		(5 409)	(4 295)	(355 343)	(259 723)
<b>Чистый поток денежных средств от / (использованных в) операционной деятельности</b>					
		<b>73 437</b>	<b>(20 161)</b>	<b>4 884 147</b>	<b>85 494</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
Поступления от продажи основных средств	10, 5(c)	139	84	8 899	4 935
Проценты полученные		5 519	11 453	368 438	673 621
Приобретение основных средств и инвестиционного имущества	10, 11	(28 719)	(25 342)	(1 930 646)	(1 548 336)
Приобретение нематериальных активов		(210)	(102)	(14 066)	(6 203)
Приобретение прочих инвестиций		(32 361)	(64 638)	(2 122 958)	(3 816 723)
Поступления от погашения прочих инвестиций		22 265	64 790	1 462 617	3 798 602
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>					
		<b>(33 367)</b>	<b>(13 755)</b>	<b>(2 227 716)</b>	<b>(894 104)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
Привлечение заемных средств		189 534	74 743	12 426 937	4 357 171
Выплаты по заемным средствам		(194 013)	(75 409)	(12 508 386)	(4 789 618)
Дивиденды выплаченные		(22 245)	(48 201)	(1 529 806)	(3 044 342)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>					
		<b>(26 724)</b>	<b>(48 867)</b>	<b>(1 611 255)</b>	<b>(3 476 789)</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>					
		<b>13 346</b>	<b>(82 783)</b>	<b>1 045 176</b>	<b>(4 285 399)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	15	7 188	85 485	523 848	4 809 247
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		5 333	4 486	-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>					
	15	<b>25 867</b>	<b>7 188</b>	<b>1 569 024</b>	<b>523 848</b>

## 1 Отчитывающееся предприятие

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

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.

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.

### (б) 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 2016 и 2015 года, единственным акционером Компании, владеющим 100% акций, являлось ОАО «Катрен».

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

## **2 Основы учета**

### **Заявление о соответствии МСФО**

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Данная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением инвестиционного имущества и активов, предназначенных для продажи, которые переоцениваются до справедливой стоимости на регулярной основе.

## **3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшей тысячи. Все данные финансовой отчетности, представленные в долларах США, были пересчитаны в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 21.

## **4 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 регулярно 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 примечаниях:

- примечание 10 – проверка на обесценение: ключевые допущения при определении возмещаемой стоимости основных средств;
- примечание 11(b) – справедливая стоимость инвестиционного имущества;
- примечание 20(c)(ii) – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;
- примечание 26(c)(iii) – сроки полезного использования основных средств.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- примечание 23 – условные активы и обязательства: ключевые допущения относительно вероятности и величины оттока ресурсов.

## 5 Доходы и расходы

### (a) Прочие доходы

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Восстановление убытка от обесценения основных средств	2 486	-	156 640	-
Прочие услуги	673	502	44 617	30 523
Доходы от сдачи в аренду имущества	535	596	35 774	36 442
Нетто-величина от изменения обменных курсов иностранных валют, связанных с закупкой товара	127	-	8 651	-
Восстановление кредиторской задолженности	17	47	1 134	3 073
	<b>3 838</b>	<b>1 145</b>	<b>246 816</b>	<b>70 038</b>

### (b) Коммерческие расходы

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Транспортные расходы	30 282	28 153	2 017 025	1 714 465
Затраты на персонал	19 609	25 753	1 310 461	1 556 390
Амортизация основных средств	8 767	7 580	583 117	463 237
Рекламные расходы	6 757	6 164	445 315	378 350
Доначисление резерва по сомнительным долгам	5 734	5 976	395 438	380 093
Складские расходы	5 352	2 456	348 612	146 583
Аренда	2 996	3 153	200 104	191 326
Материалы	2 967	2 836	197 819	172 797
Содержание помещений	2 574	2 349	171 353	143 332
Сертификация и анализы	412	418	27 469	25 227
	<b>85 450</b>	<b>84 838</b>	<b>5 696 713</b>	<b>5 171 800</b>

### (c) Прочие расходы

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Нетто-величина убытка от продажи основных средств	144	73	9 066	4 492
Убыток от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств и изменение справедливой стоимости инвестиционного имущества	15	1 220	933	80 402
Убыток от обесценения основных средств	-	2 503	-	164 944
Нетто-величина от изменения обменных курсов иностранных валют, связанных с закупкой товара	-	32	-	3 419
	<b>159</b>	<b>3 828</b>	<b>9 999</b>	<b>253 257</b>

**(d) Административные расходы**

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Затраты на персонал	22 408	32 599	1 490 535	1 975 693
Прочие приобретенные услуги	2 490	1 984	164 789	121 543
Расходы на обучение и командировки	2 088	2 162	138 645	131 342
Материалы	1 847	1 952	123 105	118 726
Налог на имущество и прочие налоги	1 710	1 659	113 340	101 763
Связь и автоматизация	1 364	1 310	91 003	79 722
Страхование	742	620	49 544	37 684
Аренда	677	751	45 350	45 525
Содержание помещений	373	405	24 822	24 458
Амортизация основных средств и нематериальных активов	314	289	20 808	17 525
Услуги банка	311	386	20 750	23 608
Прочие административные расходы	2 891	5 022	189 380	287 245
	<b>37 215</b>	<b>49 139</b>	<b>2 472 071</b>	<b>2 964 834</b>

**6 Нетто-величина финансовых доходов**

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Признанные в составе прибыли или убытка</b>				
Процентный доход:				
- по займам	5 085	4 527	338 370	277 944
- по банковским депозитам	1 521	7 004	103 436	423 729
Высвобождение дисконта:				
- по дебиторской задолженности	2 469	-	153 246	-
- по долгосрочным займам выданным	-	1 212	-	68 386
Нетто-доход от изменения обменных курсов иностранных валют	83	187	5 224	12 297
<b>Финансовые доходы</b>	<b>9 158</b>	<b>12 930</b>	<b>600 276</b>	<b>782 356</b>
Процентные расходы	(5 769)	(4 202)	(379 013)	(254 345)
Дисконтирование долгосрочной дебиторской задолженности	-	(2 940)	-	(193 743)
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(5 769)</b>	<b>(7 142)</b>	<b>(379 013)</b>	<b>(448 088)</b>
<b>Чистые финансовые доходы, признанные в составе прибыли или убытка за период</b>	<b>3 389</b>	<b>5 788</b>	<b>221 263</b>	<b>334 268</b>

**7 Расходы на вознаграждение работникам**

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Оплата труда персонала	33 160	47 166	2 208 236	2 855 547
Социальные налоги	8 857	11 186	592 760	676 536
	<b>42 017</b>	<b>58 352</b>	<b>2 800 996</b>	<b>3 532 083</b>

## 8 Расход по налогу на прибыль

### (a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

Применяемая для Компании налоговая ставка составляет 20% и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Текущий налог на прибыль</b>				
Отчетный год	9 419	24 373	593 393	1 491 368
Корректировки в отношении предшествующих лет	(119)	158	(7 866)	10 002
	<b>9 300</b>	<b>24 531</b>	<b>585 527</b>	<b>1 501 370</b>
<b>Отложенный налог на прибыль</b>				
Возникновение и восстановление временных разниц	2 218	(1 194)	163 983	(75 861)
	<b>2 218</b>	<b>(1 194)</b>	<b>163 983</b>	<b>(75 861)</b>
<b>Общая сумма расхода по налогу на прибыль</b>	<b>11 518</b>	<b>23 337</b>	<b>749 510</b>	<b>1 425 509</b>

### (b) Суммы, признанные непосредственно в капитале:

тыс. долл. США	2016			2015		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Прочие вклады собственников	720	(144)	576	903	(180)	723
Прибыли по опционным программам	439	-	439	-	-	-
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств	248	(50)	198	1 419	(284)	1 135
Курсовые разницы при пересчете показателей из других валют	30 496	-	30 496	(43 236)	-	(43 236)
	<b>31 903</b>	<b>(194)</b>	<b>31 709</b>	<b>(40 914)</b>	<b>(464)</b>	<b>(41 378)</b>

тыс. рублей	2016			2015		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Прочие вклады собственников	43 968	(8 793)	35 175	45 645	(9 129)	36 516
Прибыли по опционным программам	26 599	-	26 599	-	-	-
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств	15 927	(3 186)	12 741	103 386	(20 677)	82 709
	<b>86 494</b>	<b>(11 979)</b>	<b>75 515</b>	<b>149 031</b>	<b>(29 806)</b>	<b>119 225</b>

## (с) Сверка эффективной ставки налога:

	2016		2015	
	тыс. долл. США	%	тыс. долл. США	%
Прибыль до налогообложения	51 296	100	110 707	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	10 259	20	22 141	20
Необлагаемые доходы	(98)	-	(183)	-
Невычитаемые расходы	1 476	3	1 221	1
Недоначислено/(излишне начислено) в предшествующие годы	(119)	-	158	-
	<b>11 518</b>	<b>23</b>	<b>23 337</b>	<b>21</b>

	2016		2015	
	тыс. рублей	%	тыс. рублей	%
Прибыль до налогообложения	3 325 566	100	6 763 862	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	665 113	20	1 352 772	20
Необлагаемые доходы	(6 366)	-	(11 191)	-
Невычитаемые расходы	98 629	3	73 926	1
Недоначислено/(излишне начислено) в предшествующие годы	(7 866)	-	10 002	-
	<b>749 510</b>	<b>23</b>	<b>1 425 509</b>	<b>21</b>

## (d) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

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

	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Основные средства и инвестиционное имущество	(5 362)	(2 677)	(325 224)	(195 102)
Прочие инвестиции	59	68	4 257	4 905
Кредиты и займы	(14)	-	(855)	-
Запасы	9 356	7 170	567 455	522 509
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(9 824)	(6 954)	(596 578)	(506 772)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 039	858	63 071	62 548
<b>Чистые налоговые обязательства</b>	<b>(4 746)</b>	<b>(1 535)</b>	<b>(287 874)</b>	<b>(111 912)</b>

## (е) Изменение сальдо отложенного налога

тыс. долл. США	Влияние				31 декабря 2016 года
	1 января 2016 года	Признаны в составе прибыли или убытка	изменений обменных курсов валют	Признаны непосредств енно в капитале	
Основные средства и инвестиционное имущество	(2 677)	(1 730)	(905)	(50)	(5 362)
Прочие инвестиции	68	-	1	(10)	59
Кредиты и займы	-	116	4	(134)	(14)
Запасы	7 170	613	1 573	-	9 356
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(6 954)	(1 224)	(1 646)	-	(9 824)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	858	7	174	-	1 039
	<b>(1 535)</b>	<b>(2 218)</b>	<b>(799)</b>	<b>(194)</b>	<b>(4 746)</b>

тыс. долл. США	Влияние				31 декабря 2015 года
	1 января 2015 года	Признаны в составе прибыли или убытка	изменений обменных курсов валют	Признаны непосредств енно в капитале	
Основные средства и инвестиционное имущество	(3 266)	152	721	(284)	(2 677)
Прочие инвестиции	362	(103)	(11)	(180)	68
Запасы	7 157	1 959	(1 946)	-	7 170
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(8 331)	(668)	2 045	-	(6 954)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 270	(146)	(266)	-	858
	<b>(2 808)</b>	<b>1 194</b>	<b>543</b>	<b>(464)</b>	<b>(1 535)</b>

тыс. рублей	Признаны в			31 декабря 2016 года
	1 января 2016 года	составе прибыли или убытка	непосредствен но в капитале	
Основные средства и инвестиционное имущество	(195 102)	(126 936)	(3 186)	(325 224)
Прочие инвестиции	4 905	-	(648)	4 257
Кредиты и займы	-	7 290	(8 145)	(855)
Запасы	522 509	44 946	-	567 455
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(506 772)	(89 806)	-	(596 578)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	62 548	523	-	63 071
	<b>(111 912)</b>	<b>(163 983)</b>	<b>(11 979)</b>	<b>(287 874)</b>

тыс. рублей	Признаны в		Признаны	
	1 января 2015 года	составе прибыли или убытка	непосредствен но в капитале	31 декабря 2015 года
Основные средства и инвестиционное имущество	(183 760)	9 335	(20 677)	(195 102)
Прочие инвестиции	20 365	(6 331)	(9 129)	4 905
Запасы	402 600	119 909	-	522 509
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(468 650)	(38 122)	-	(506 772)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	71 478	(8 930)	-	62 548
	<b>(157 967)</b>	<b>75 861</b>	<b>(29 806)</b>	<b>(111 912)</b>

## 9 Скорректированный показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (скорректированный показатель EBITDA)

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Прибыль за отчетный год	39 778	87 370	2 576 056	5 338 353
<b>Корректировки:</b>				
Расход по налогу на прибыль	11 518	23 337	749 510	1 425 509
Амортизация	9 081	7 869	603 925	480 762
Чистые финансовые доходы	(3 389)	(5 788)	(221 263)	(334 268)
Резерв по сомнительным долгам	5 734	5 976	395 438	380 093
Убыток от обесценения основных средств	-	2 503	-	164 944
Восстановление убытка от обесценения основных средств	(2 486)	-	(156 640)	-
Убыток от переоценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств и изменение справедливой стоимости инвестиционного имущества	15	1 220	933	80 402
Уценка запасов	584	431	37 638	24 227
Резервы по вознаграждениям работников	(314)	822	(21 469)	50 135
Резерв по выплатам на основе акций	439	-	26 599	-
Нетто-величина убытка от продажи основных средств	144	73	9 066	4 492
Прочие доходы	(17)	-	(1 134)	-
<b>EBITDA</b>	<b>61 087</b>	<b>123 813</b>	<b>3 998 659</b>	<b>7 614 649</b>

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

## 10 Основные средства

тыс. долл. США	Земельные участки и здания	Установки, машины и оборудование	В стадии строи- тельства	Итого
<b>Историческая стоимость</b>				
Сальдо на 1 января 2015 года	66 192	50 156	18 732	135 080
Поступления	3 097	8 604	13 641	25 342
Выбытия	-	(560)	-	(560)
Передачи	9 887	6 788	(16 675)	-
Реклассификация в состав инвестиционного имущества	(8 387)	-	-	(8 387)
Влияние изменений обменных курсов валют	(17 198)	(13 835)	(3 782)	(34 815)
<b>Сальдо на 31 декабря 2015 года</b>	<b>53 591</b>	<b>51 153</b>	<b>11 916</b>	<b>116 660</b>
Сальдо на 1 января 2016 года	53 591	51 153	11 916	116 660
Поступления	7 044	15 243	6 426	28 713
Выбытия	-	(888)	-	(888)
Передачи	4 145	6 777	(10 922)	-
Реклассификация в состав инвестиционного имущества	(2 661)	-	-	(2 661)
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи	-	(80)	-	(80)
Влияние изменений обменных курсов валют	11 706	12 667	1 925	26 298
<b>Сальдо на 31 декабря 2016 года</b>	<b>73 825</b>	<b>84 872</b>	<b>9 345</b>	<b>168 042</b>
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>				
Сальдо на 1 января 2015 года	(5 056)	(15 527)	-	(20 583)
Амортизация за отчетный год	(2 061)	(5 713)	-	(7 774)
Убыток от обесценения	(1 393)	(90)	(779)	(2 262)
Выбытия	-	403	-	403
Реклассификация в состав инвестиционного имущества	1 178	-	-	1 178
Влияние изменений обменных курсов валют	1 491	4 392	-	5 883
<b>Сальдо на 31 декабря 2015 года</b>	<b>(5 841)</b>	<b>(16 535)</b>	<b>(779)</b>	<b>(23 155)</b>
Сальдо на 1 января 2016 года	(5 841)	(16 535)	(779)	(23 155)
Амортизация за отчетный год	(1 915)	(7 049)	-	(8 964)
Реклассификация убытка от обесценения	(39)	(864)	903	-
Восстановление убытка от обесценения	1 657	925	-	2 582
Выбытия	-	605	-	605
Реклассификация в состав инвестиционного имущества	682	-	-	682
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи	-	64	-	64
Влияние изменений обменных курсов валют	(1 293)	(4 012)	(124)	(5 429)
<b>Сальдо на 31 декабря 2016 года</b>	<b>(6 749)</b>	<b>(26 866)</b>	<b>-</b>	<b>(33 615)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>				
На 1 января 2015 года	61 136	34 629	18 732	114 497
На 31 декабря 2015 года	47 750	34 618	11 137	93 505
На 31 декабря 2016 года	67 076	58 006	9 345	134 427

тыс. рублей	Земельные участки и здания	Установки, машины и оборудование	В стадии строи- тельства	Итого
<b>Историческая стоимость</b>				
Сальдо на 1 января 2015 года	<b>3 723 842</b>	<b>2 821 699</b>	<b>1 053 856</b>	<b>7 599 397</b>
Поступления	189 221	525 709	833 406	1 548 336
Выбытия	-	(33 878)	-	(33 878)
Передачи	604 093	414 707	(1 018 800)	-
Реклассификация в состав инвестиционного имущества	(611 298)	-	-	(611 298)
<b>Сальдо на 31 декабря 2015 года</b>	<b>3 905 858</b>	<b>3 728 237</b>	<b>868 462</b>	<b>8 502 557</b>
Сальдо на 1 января 2016 года	<b>3 905 858</b>	<b>3 728 237</b>	<b>868 462</b>	<b>8 502 557</b>
Поступления	472 552	1 026 596	431 089	1 930 237
Выбытия	-	(56 491)	-	(56 491)
Передачи	278 092	454 623	(732 715)	-
Реклассификация в состав инвестиционного имущества	(178 498)	-	-	(178 498)
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи	-	(4 846)	-	(4 846)
<b>Сальдо на 31 декабря 2016 года</b>	<b>4 478 004</b>	<b>5 148 119</b>	<b>566 836</b>	<b>10 192 959</b>
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>				
Сальдо на 1 января 2015 года	<b>(284 103)</b>	<b>(873 856)</b>	-	<b>(1 157 959)</b>
Амортизация за отчетный год	(125 937)	(349 095)	-	(475 032)
Убыток от обесценения	(101 494)	(6 577)	(56 873)	(164 944)
Выбытия	-	24 451	-	24 451
Реклассификация в состав инвестиционного имущества	85 832	-	-	85 832
<b>Сальдо на 31 декабря 2015 года</b>	<b>(425 702)</b>	<b>(1 205 077)</b>	<b>(56 873)</b>	<b>(1 687 652)</b>
Сальдо на 1 января 2016 года	<b>(425 702)</b>	<b>(1 205 077)</b>	<b>(56 873)</b>	<b>(1 687 652)</b>
Амортизация за отчетный год	(127 435)	(468 744)	-	(596 179)
Реклассификация убытка от обесценения	(2 473)	(54 400)	56 873	-
Восстановление убытка от обесценения	100 503	56 137	-	156 640
Выбытия	-	38 526	-	38 526
Реклассификация в состав инвестиционного имущества	45 745	-	-	45 745
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи	-	3 908	-	3 908
<b>Сальдо на 31 декабря 2016 года</b>	<b>(409 362)</b>	<b>(1 629 650)</b>	<b>-</b>	<b>(2 039 012)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>				
<b>На 1 января 2015 года</b>	<b>3 439 739</b>	<b>1 947 843</b>	<b>1 053 856</b>	<b>6 441 438</b>
<b>На 31 декабря 2015 года</b>	<b>3 480 156</b>	<b>2 523 160</b>	<b>811 589</b>	<b>6 814 905</b>
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>4 068 642</b>	<b>3 518 469</b>	<b>566 836</b>	<b>8 153 947</b>

Амортизационные отчисления в размере 8 767 тыс. долл. США/ 583 117 тыс. рублей были в составе коммерческих расходов и в размере 197 тыс. долл. США/ 13 062 тыс. рублей – в составе административных расходов (2015: 7 580 тыс. долл. США/ 463 237 тыс. рублей и 194 тыс. долл. США/ 11 795 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компании имеет страховое покрытие в отношении основных средств на сумму 90 882 тыс. долл. США/ 5 512 638 тыс. рублей (31 декабря 2015: 56 089 тыс. долл. США/ 4 087 897 тыс. рублей) и инвестиционного имущества на сумму

9 075 тыс. долл. США/ 550 488 тыс. рублей (31 декабря 2015: 6 020 тыс. долл. США/ 438 732 тыс. рублей).

**(а) Обеспечения**

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года объекты недвижимости не служили залоговым обеспечением банковских кредитов.

**(б) Убыток от обесценения и последующее восстановление списанных сумм**

Основные средства тестируются на обесценение на каждую отчетную дату отдельно по каждой генерирующей единице (далее ЕГДП) при наличии индикаторов обесценения. Генерирующими единицами были признаны отдельные филиалы Компании, так как их операционные потоки можно считать достаточно независимыми от деятельности других ЕГДП.

После достройки некоторых складов в 2015 году были выявлены индикаторы возможного обесценения основных средств на соответствующих ЕГДП. В результате проведенного теста на обесценение в 2015 году был признан убыток от обесценения в сумме 2 262 тыс. долл. США/ 164 944 тыс. рублей, в полной мере относящийся к одному ЕГДП – филиалу в г. Саратов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года были также выявлены признаки возможного обесценения по некоторым ЕГДП. С целью проведения теста на обесценение по каждой ЕГДП по состоянию на 31 декабря 2016 года была рассчитана ценность их использования.

Ценность использования объектов основных средств была определена методом дисконтированных денежных потоков, который заключался в прогнозировании приведенных чистых денежных потоков Компании. Наиболее существенные оценки и предпосылки, примененные для расчета стоимости в использовании, приведены ниже:

- денежные потоки были спрогнозированы на период с 2017 по 2021 год на основании модели развития (бизнес-плана) Компании, с учетом фактических операционных результатов деятельности ЕГДП за предыдущие годы;
- потоки денежных средств были рассчитаны исходя из ожидаемых ежегодных темпов роста выручки в среднем на 17,6% в течение прогнозного периода, и постоянного темпа роста в постпрогнозном периоде на уровне 3,5% (2015: 15% и 3,5% соответственно);
- для определения ценности использования основных средств использовалась доналоговая номинальная ставка дисконтирования 17,00 – 18,00% (2015: 19,95 – 22,59%). Ставка дисконтирования была рассчитана на основе среднетраслевого показателя средневзвешенной стоимости капитала, который в свою очередь базировался на возможных вариантах при соотношении заемного капитала к собственному на уровне 12,3% при рыночной ставке процента в 14,4%.

Рассчитанная дисконтированная величина будущих денежных потоков превышает балансовую стоимость соответствующих основных средств. Соответственно, в 2016 году убыток за вычетом соответствующего эффекта амортизации (132 тыс. долл. США/ 8 304 тыс. рублей) был полностью восстановлен в сумме 2 582 тыс. долл. США/ 156 640 тыс. рублей. Руководство выделило ключевое допущение, изменение которого является обоснованно возможным и может привести к тому, что балансовая стоимость превысит дисконтированную величину будущих денежных потоков: уменьшение валовой маржи на 0,5 процентных пункта привело бы к убытку от обесценения не менее 4 946 тыс. долл. США/ 300 000 тыс. рублей.

**(с) Основные средства на стадии строительства**

По состоянию на 31 декабря 2016 года в составе «незавершенного строительства» отражены объекты недвижимости, включающие офисные и складские помещения в городах Тюмень, Новосибирск, а также авансы, выданные под приобретение объектов оборудования и недвижимости. Капитализированная сумма затрат по займам, связанных со строительством складов, за 2016 год составила 801 тыс. долл. США/ 53 887 тыс. рублей (2015: 716 тыс. долл. США/ 43 738 тыс. рублей), при ставке капитализации в 11,25% (2015: 11,70%).

**11 Инвестиционное имущество****(а) Сверка балансовой стоимости**

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Сальдо на 1 января	7 525	-	548 450	-
Приобретения	6	-	409	-
Реклассификация из состава основных средств	1 979	7 209	132 753	525 466
Реклассификация в состав активов, предназначенных для продажи	(828)	-	(50 222)	-
Изменения справедливой стоимости	233	316	14 993	22 984
Влияние обменных курсов иностранных валют	1 741	-	-	-
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>10 656</b>	<b>7 525</b>	<b>646 383</b>	<b>548 450</b>

Инвестиционное имущество состоит из ряда объектов коммерческой недвижимости, переданных в аренду третьим сторонам, а так же удерживаемых с целью прироста стоимости капитала. Условия каждого договора аренды предусматривают первоначальный период аренды один год без права досрочного прекращения и арендные платежи, индексируемые с учетом изменения потребительских цен. Последующее продление аренды оговаривается с арендатором и в среднем период продления составляет один год. Условная арендная плата не предусмотрена.

**(b) Оценка справедливой стоимости**

В 2016 году руководство Компании привлекло независимого оценщика для проведения оценки справедливой стоимости инвестиционного имущества по состоянию на 31 декабря 2016 года, которые, согласно учетной политике Компании, отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость инвестиционного имущества была определена как средняя величина значений справедливой стоимости, полученных в результате оценки доходным и сравнительным подходом.

Оценка справедливой стоимости инвестиционного имущества, составившей 10 656 тыс. долл. США/ 646 383 тыс. рублей (2015: 7 525 тыс. долл. США / 548 450 тыс. рублей), была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки.

**Методы оценки и существенные ненаблюдаемые исходные данные**

Описание метода оценки и существенных ненаблюдаемых исходных данных, которые были применены при оценке справедливой стоимости инвестиционного имущества представлено в таблице ниже.

Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Взаимосвязь между основными ненаблюдаемыми исходными данными и оценкой справедливой стоимости
<i>Доходный метод:</i> В рамках данного метода рассматривается приведенная стоимость чистых денежных потоков (генерируемых имуществом), действующих рыночных ставок арендной платы, показателя заполняемости, а также предполагаемых расходов на эксплуатацию и ремонт объектов. Ожидаемые чистые потоки денежных средств дисконтируются по ставкам дисконтирования / капитализации, приемлемым для соответствующего региона.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Показатель заполняемости (77–99%).</li> <li>Ставки капитализации, (13–14% в зависимости от региона).</li> </ul>	Расчетная справедливая стоимость увеличивается (уменьшается), если: <ul style="list-style-type: none"> <li>Показатель заполняемости будет выше (ниже); или</li> <li>Ставка дисконтирования, будет ниже (выше).</li> </ul>
<i>Сравнительный метод:</i> В рамках данного метода значения справедливой стоимости зданий и земельных участков определялись на основе рыночных цен на аналогичные объекты по данным публикуемых предложений о продаже объектов.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Рыночные цены на аналогичные объекты.</li> </ul>	Расчетная справедливая стоимость увеличивается (уменьшается) в зависимости от рыночных цен на аналогичные объекты.

## 12 Прочие инвестиции

	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Внеоборотные</b>				
Займы, выданные связанным сторонам	14 117	18 272	856 336	1 331 692
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по себестоимости	31 354	19 897	1 901 817	1 450 130
Займы, выданные третьим лицам	50	15	3 028	1 126
	<b>45 521</b>	<b>38 184</b>	<b>2 761 181</b>	<b>2 782 948</b>
<b>Оборотные</b>				
Займы, выданные связанным сторонам	28 992	12 809	1 758 535	933 521
Займы, выданные третьим лицам	1 664	1 999	100 957	145 725
	<b>30 656</b>	<b>14 808</b>	<b>1 859 492</b>	<b>1 079 246</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 9,37% уставного капитала по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 года: 7,16%). 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 инвестиций, удерживаемых до погашения (займов выданных) 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 займов выданных 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 20.

## 13 Запасы

	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Товары для перепродажи	692 514	496 403	42 005 706	36 179 156
Сырье и расходные материалы	6 503	3 725	394 480	271 490
	<b>699 017</b>	<b>500 128</b>	<b>42 400 186</b>	<b>36 450 646</b>

Уценка стоимости запасов в отчетном периоде составила 584 тыс. долл. США/ 37 638 тыс. рублей (2015: 431 тыс. долл. США/ 24 227 тыс. рублей).

Движение товаров, признанных в составе себестоимости продаж, составило в 2016 году 2 912 071 тыс. долл. США/ 194 536 134 тыс. рублей (2015: 2 744 491 тыс. долл. США/ 166 933 201 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имеет страховое покрытие в отношении, запасов на сумму 692 007 тыс. долл. США/ 41 975 000 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 415 325 тыс. долл. США/ 30 270 000 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2016 года запасы не являются обеспечением полученных кредитов и неиспользованных кредитных линий (31 декабря 2015 года: 28 127 тыс. долл. США/ 2 050 000 тыс. рублей являлись обеспечением неиспользованных кредитных линий).

## 14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Торговая дебиторская задолженность третьих лиц	523 401	382 562	31 747 860	27 882 173
Дебиторская задолженность связанных сторон	14 051	7 046	852 276	513 500
НДС к возмещению	17 770	11 651	1 077 902	849 187
Прочая дебиторская задолженность	60 425	47 095	3 665 178	3 432 416
	<b>615 647</b>	<b>448 354</b>	<b>37 343 216</b>	<b>32 677 276</b>

Информация о подверженности Компании кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в примечании 20.

## 15 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Денежные средства на банковских счетах	25 833	7 165	1 566 924	522 153
Денежные средства в кассе	34	23	2 100	1 695
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>25 867</b>	<b>7 188</b>	<b>1 569 024</b>	<b>523 848</b>

Информация о подверженности Компании процентному и кредитному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 20.

## 16 Активы, предназначенные для продажи

На 31 декабря 2016 года руководство Компании приняло обязательство продать складской комплекс в городе Краснодар в связи с имеющимся новым складским автоматизированным комплексом большей площади. Соответственно, данный складской комплекс представлен как актив, предназначенный для продажи; фактически сделка купли-продажи была осуществлена в феврале 2017 года.

	31 декабря 2016	31 декабря 2016
	тыс. долл. США	тыс. рублей
<b>Активы, классифицированные в категорию предназначенных для продажи</b>		
Инвестиционное имущество	828	50 222
Основные средства	16	938
	<b>844</b>	<b>51 160</b>

### Оценка справедливой стоимости

#### (i) Иерархия справедливой стоимости

Справедливая стоимость активов, предназначенных для продажи, на 31 декабря 2016 года составила 864 тыс. долл. США / 52 360 тыс. рублей (без учета затрат на продажу в сумме 20 тыс. долл. США / 1 200 тыс. рублей) и была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки.

#### (ii) Метод оценки и существенные ненаблюдаемые исходные данные

Справедливая стоимость объектов, предназначенных для продажи, была определена как цена продажи данных активов, согласно договору.

## 17 Капитал и резервы

### (a) Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2016 года уставный капитал Компании составляет 48 299 тыс. долл. США/ 1 500 000 тыс. рублей (31 декабря 2015 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 2016 года составила 164 755 тыс. долл. США/ 9 993 549 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 127 323 тыс. долл. США/ 9 279 629 тыс. рублей).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, были объявлены дивиденды:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Дивиденды (тыс. долл. США)	22 245	48 201
Количество акций (штук)	375 000 000	375 000 000
Дивиденд на акцию (долл. США)	<u>0,06</u>	<u>0,13</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Дивиденды (тыс. рублей)	1 529 806	3 044 342
Количество акций (штук)	375 000 000	375 000 000
Дивиденд на акцию (рублей)	<u>4,08</u>	<u>8,12</u>

## 18 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 20.

	<u>31 декабря 2016</u>	<u>31 декабря 2015</u>	<u>31 декабря 2016</u>	<u>31 декабря 2015</u>
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Обеспеченные банковские кредиты	21 432	-	1 300 000	-
Займы, полученные от материнской компании	236	-	14 276	-
	<u>21 668</u>	<u>-</u>	<u>1 314 276</u>	<u>-</u>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Обеспеченные банковские кредиты	-	19 209	-	1 400 000
	<u>-</u>	<u>19 209</u>	<u>-</u>	<u>1 400 000</u>

**(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 2016	31 декабря 2015
Сбербанк РФ	руб.	11,7%	2016	-	19 209
Сбербанк РФ	руб.	11,25%	2019	21 432	-
ОАО «Катрен»	руб.	0,0%	2018	236	-
				<b>21 668</b>	<b>19 209</b>

  

тыс. рублей	Валюта	Номинальная ставка процента	Срок погашения (год)	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Сбербанк РФ	руб.	11,7%	2016	-	1 400 000
Сбербанк РФ	руб.	11,25%	2019	1 300 000	-
ОАО «Катрен»	руб.	0,0%	2018	14 276	-
				<b>1 314 276</b>	<b>1 400 000</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года в рамках неиспользованных кредитных линий Компания имела возможность дополнительно получить 84 904 тыс. долл. США/ 5 150 000 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 50 080 тыс. долл. США/ 3 650 000 тыс. рублей) (примечание 20).

Поручителем по всем кредитным договорам является материнская компания.

**19 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Торговая кредиторская задолженность	1 289 291	921 174	78 204 406	67 137 659
Задолженность по договору факторинга	24 930	-	1 512 187	-
Задолженность перед персоналом	5 272	4 294	319 778	312 937
Прочая кредиторская задолженность	6 681	5 077	405 232	370 021
Прочие налоги к уплате	1 702	1 305	103 221	95 162
	<b>1 327 876</b>	<b>931 850</b>	<b>80 544 824</b>	<b>67 915 779</b>

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 20.

**20 Справедливая стоимость и управление рисками****(а) Классификация в отчетности и справедливая стоимость**

По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 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 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	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
<i>Внеоборотные</i>				
Займы, выданные связанным сторонам	14 117	18 272	14 402	17 753
	<b>14 117</b>	<b>18 272</b>	<b>14 402</b>	<b>17 753</b>
<i>Оборотные</i>				
Займы, выданные связанным сторонам	28 992	12 809	29 140	12 618
	<b>28 992</b>	<b>12 809</b>	<b>29 140</b>	<b>12 618</b>
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
<i>Долгосрочные</i>				
Кредиты и займы	(21 432)	-	(21 355)	-
	<b>(21 432)</b>	<b>-</b>	<b>(21 355)</b>	<b>-</b>
<i>Краткосрочные</i>				
Кредиты и займы	-	(19 209)	-	(18 941)
	<b>-</b>	<b>(19 209)</b>	<b>-</b>	<b>(18 941)</b>

тыс. рублей	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
<i>Внеоборотные</i>				
Займы, выданные связанным сторонам	856 336	1 331 692	873 576	1 293 852
	<b>856 336</b>	<b>1 331 692</b>	<b>873 576</b>	<b>1 293 852</b>
<i>Оборотные</i>				
Займы, выданные связанным сторонам	1 758 535	933 521	1 767 513	919 657
	<b>1 758 535</b>	<b>933 521</b>	<b>1 767 513</b>	<b>919 657</b>

тыс. рублей	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
<i>Долгосрочные</i>				
Кредиты и займы	(1 300 000)	-	(1 295 297)	-
	<b>(1 300 000)</b>	<b>-</b>	<b>(1 295 297)</b>	<b>-</b>
<i>Краткосрочные</i>				
Кредиты и займы	-	(1 400 000)	-	(1 380 446)
	<b>-</b>	<b>(1 400 000)</b>	<b>-</b>	<b>(1 380 446)</b>

**(b) Оценка справедливой стоимости****(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
		<b>31 декабря 2016 года</b> <b>31 декабря 2015 года</b>
Ставка дисконтирования, использованная при расчете справедливой стоимости финансовых обязательств		11,40%                      13,67%

**(c) Управление финансовыми рисками**

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.

**(i) 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

компания Комитет по аудиту контролирует то, каким образом руководство анализирует 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.

**(ii) 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.

**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:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Прочие инвестиции	76 177	52 992	4 620 673	3 862 194
Торговая и прочая дебиторская задолженность	615 647	448 354	37 343 216	32 677 276
Денежные средства и их эквиваленты	25 867	7 188	1 569 024	523 848
	<b>717 691</b>	<b>508 534</b>	<b>43 532 913</b>	<b>37 063 318</b>

**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.

На 31 декабря 2016 года торговая дебиторская задолженность на сумму 102 274 тыс. долл. США/ 6 203 598 тыс. рублей была обеспечена банковскими гарантиями, залогами и поручительствами третьих лиц (31 декабря 2015: 36 626 тыс. долл. США/ 2 669 434 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.

Анализ срока жизни необесцененной торговой дебиторской задолженности по количеству дней просрочки на отчетную дату представлен ниже.

тыс. долл. США	31 декабря 2016			31 декабря 2015		
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Чистая балансовая стоимость	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Чистая балансовая стоимость
Непросроченная	478 032	-	478 032	332 546	-	332 546
Просроченная на 0-30 дней	30 152	-	30 152	28 134	-	28 134
Просроченная на 31-120 дней	9 297	-	9 297	15 507	-	15 507
Просроченная на срок более 120 дней	23 257	(17 337)	5 920	17 271	(10 896)	6 375
	<b>540 738</b>	<b>(17 337)</b>	<b>523 401</b>	<b>393 458</b>	<b>(10 896)</b>	<b>382 562</b>

тыс. рублей	31 декабря 2016			31 декабря 2015		
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Чистая балансовая стоимость	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Чистая балансовая стоимость
Непросроченная	28 995 940	-	28 995 940	24 236 844	-	24 236 844
Просроченная на 0-30 дней	1 828 904	-	1 828 904	2 050 478	-	2 050 478
Просроченная на 31-120 дней	563 917	-	563 917	1 130 221	-	1 130 221
Просроченная на срок более 120 дней	1 410 699	(1 051 600)	359 099	1 258 790	(794 160)	464 630
	<b>32 799 460</b>	<b>(1 051 600)</b>	<b>31 747 860</b>	<b>28 676 333</b>	<b>(794 160)</b>	<b>27 882 173</b>

Просроченная, но необесцененная задолженность по состоянию на 31 декабря 2016 года, в основном, представлена обеспеченной задолженностью, либо задолженностью, по которой поступили платежи после отчетной даты.

#### Движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности:

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Сальдо на 1 января	10 896	8 659	794 160	487 098
Прирост за отчетный год	5 779	5 557	398 138	368 212
Суммы, списанные в уменьшение торговой дебиторской задолженности	(2 042)	(923)	(140 698)	(61 150)
Влияние изменения обменных курсов валют	2 704	(2 397)	-	-
Сальдо на 31 декабря	<b>17 337</b>	<b>10 896</b>	<b>1 051 600</b>	<b>794 160</b>

#### Инвестиции

Компания создает оценочный резерв под обесценение займов выданных, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков.

Данный оценочный резерв создается для отдельных существенных сумм займов выданных, в отношении которых существуют объективные доказательства наличия обесценения.

В 2015 году в составе коммерческих расходов был признан оценочный резерв под обесценение инвестиций в сумме 419 тыс. долл. США/ 11 881 тыс. рублей. В 2016 году резерв был восстановлен в сумме 45 тыс. долл. США / 2 700 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2016 года оценочный резерв под обесценение инвестиций составил 300 тыс. долл. США/ 18 173 тыс. рублей (31 декабря 2015: 292 тыс. долл. США/ 21 286 тыс. рублей).

#### Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года почти 100% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов размещены в 3 крупнейших российских банках. Данные банки имеют следующие кредитные рейтинги по шкале рейтингового агентства Moody's:

	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. долл. США</b>	<b>тыс. рублей</b>	<b>тыс. рублей</b>
Ba2	25 717	6 887	1 559 912	501 878
B1	116	278	7 012	20 275
Прочие	34	23	2 100	1 695
	<b>25 867</b>	<b>7 188</b>	<b>1 569 024</b>	<b>523 848</b>

#### 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 20(с)(iii).

#### (iii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Компании возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. 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 стрессовых условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

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 2016 года, у Компании открыт ряд кредитных линий в нескольких крупнейших банках. В соответствии с действующими соглашениями Компания может привлекать дополнительные кредитные средства под 11,25 - 12,75% годовых. По

состоянию на 31 декабря 2016 года в рамках неиспользованных кредитных линий Компания имела возможность дополнительно получить 84 904 тыс. долл. США/ 5 150 000 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 50 080 тыс. долл. США/ 3 650 000 тыс. рублей).

### Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие 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.

31 декабря 2016 тыс. долл. США	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору				Итого
		менее 6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	
Кредиты и займы	21 668	1 196	1 215	2 647	23 255	28 313
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 320 902	1 320 902	-	-	-	1 320 902
Финансовые гарантии	-	10 804	-	-	-	10 804
	<b>1 342 570</b>	<b>1 332 902</b>	<b>1 215</b>	<b>2 647</b>	<b>23 255</b>	<b>1 360 019</b>

31 декабря 2015 тыс. долл. США	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору			Итого
		менее 6 мес.	6-12 мес.		
Кредиты и займы	19 209	1 121	19 691	20 812	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	926 251	926 251	-	926 251	
Финансовые гарантии	-	16 488	-	16 488	
	<b>945 460</b>	<b>943 860</b>	<b>19 691</b>	<b>963 551</b>	

31 декабря 2016 тыс. рублей	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору				Итого
		менее 6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	
Кредиты и займы	1 314 276	72 524	73 726	160 526	1 410 589	1 717 365
Торговая и прочая кредиторская задолженность	80 121 825	80 121 825	-	-	-	80 121 825
Финансовые гарантии	-	655 312	-	-	-	655 312
	<b>81 436 101</b>	<b>80 849 661</b>	<b>73 726</b>	<b>160 526</b>	<b>1 410 589</b>	<b>82 494 502</b>

31 декабря 2015 тыс. рублей	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору			Итого
		менее 6 мес.	6-12 мес.		
Кредиты и займы	1 400 000	81 676	1 435 132	1 516 808	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	67 507 680	67 507 680	-	67 507 680	
Финансовые гарантии	-	1 201 723	-	1 201 723	
	<b>68 907 680</b>	<b>68 791 079</b>	<b>1 435 132</b>	<b>70 226 211</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 24(с)).

**(iv) 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.

**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 номинальных величин, была следующей:

**31 декабря 2016 года**

тыс. долл. США	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	133	149
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(700)	(233)	(933)
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>(684)</b>	<b>(100)</b>	<b>(784)</b>

**31 декабря 2015 года**

тыс. долл. США	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1	132	133
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(47)	(1 148)	(1 195)
Денежные средства	-	29	29
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>(46)</b>	<b>(987)</b>	<b>(1 033)</b>

**31 декабря 2016 года**

тыс. рублей	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	963	8 074	9 037
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(42 455)	(14 106)	(56 561)
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>(41 492)</b>	<b>(6 032)</b>	<b>(47 524)</b>

## 31 декабря 2015 года

тыс. рублей	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Всего
Торговая и прочая дебиторская задолженность	95	9 589	9 684
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3 430)	(83 693)	(87 123)
Денежные средства	-	2 081	2 081
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>(3 335)</b>	<b>(72 023)</b>	<b>(75 358)</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	
	2016	2015	2016	2015
1 долл. США	67,0856	61,0968	60,6569	72,8827
1 евро	74,0105	67,7744	63,8111	79,6972

**Анализ чувствительности**

Укрепление курса национальной валюты Компании по отношению к доллару США или евро существенно не повлияло бы на величину прибыли за период и величину капитала.

**Процентный риск****Подверженность процентному риску**

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

	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>				
Прочие инвестиции	44 823	33 095	2 718 856	2 412 064
Финансовые обязательства	(21 668)	(19 209)	(1 314 276)	(1 400 000)
	<b>23 155</b>	<b>13 886</b>	<b>1 404 580</b>	<b>1 012 064</b>

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

Компания не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо для инструментов, имеющих в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину 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.

**(d) 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 выше 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 2016 года</b>				
Валовые суммы	49 326	999 797	2 991 939	60 644 594
Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	-	-	-	-
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении;	49 326	999 797	2 991 939	60 644 594
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(49 326)	(49 326)	(2 991 939)	(2 991 939)
<b>Нетто-сумма</b>	<b>-</b>	<b>950 471</b>	<b>-</b>	<b>57 652 655</b>

	<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 2015 года</b>				
Валовые суммы	37 004	716 145	2 696 928	52 194 596
Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	-	-	-	-
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении;	37 004	716 145	2 696 928	52 194 596
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(37 004)	(37 004)	(2 696 928)	(2 696 928)
<b>Нетто-сумма</b>	<b>-</b>	<b>679 141</b>	<b>-</b>	<b>49 497 668</b>

Раскрытые выше нетто-суммы, представленные в отчете о финансовом положении, являются частью торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности соответственно. Прочие суммы, включенные в эти статьи, не отвечают критериям для проведения зачета и не являются предметом соглашений, упомянутых выше.

**(е) 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 18, денежными средствами и их эквивалентами, раскрываемыми в примечании 20, и собственными средствами владельцев материнской компании, включая выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

Группа 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 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 периода не произошло никаких изменений в подходах Компании к управлению капиталом.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания имеет обеспеченные банковские кредиты в сумме 21 432 тыс. долл. США/ 1 300 000 тыс. руб. (31 декабря 2015 года: 19 209 тыс. долл. США/ 1 400 000 тыс. руб.), соглашения по которым содержат ограничительные условия в части предписанного соотношения суммы долга к EBITDA (прибыли до налогообложения, уплаты процентов и амортизации) 3:1, определяемых на основании бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством. На отчетную дату вышеуказанные ограничительные условия нарушены не были.

**21 Операционная аренда****(а) Договоры аренды, где Компания выступает в качестве арендатора**

Часть складских помещений Компания арендует по договорам операционной аренды. Договор аренды, как правило, заключается первоначально на срок от одного года до пяти лет с правом его последующего продления. Обычно, арендные платежи ежегодно увеличиваются в соответствии с рыночными ставками аренды. Арендные платежи регулярно пересматриваются в соответствии с рыночными ставками, и Компания не имеет никакой доли в остаточной стоимости; было определено, что практически все риски и выгоды, связанные с участками земли и зданий, 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 характеризуются правом досрочного прекращения, Компания не планирует этим правом воспользоваться, поэтому считает такие договоры нерасторжимыми.

Поступлений по договорам субаренды в 2016 и 2015 не было.

**(i) Будущие минимальные арендные платежи**

Будущие минимальные арендные платежи по договорам аренды без права досрочного прекращения подлежат уплате в следующем порядке.

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. рублей
Менее года	1 508	2 432	91 474	177 253
От 1 до 5 лет	2 784	1 210	168 864	88 199
Свыше 5 лет	3 935	2 970	238 686	216 437
	<b>8 227</b>	<b>6 612</b>	<b>499 024</b>	<b>481 889</b>

**(ii) Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка**

В 2016 году, в составе прибыли или убытка за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 3 673 тыс. долл. США/ 245 454 тыс. рублей (2015: 3 904 тыс. долл. США/ 236 851 тыс. рублей).

**(b) Договоры аренды, где Компания выступает в качестве арендодателя**

Компания сдает в аренду инвестиционную недвижимость (см. примечание 11).

**(i) Будущие минимальные арендные платежи**

По состоянию на 31 декабря 2016 года будущие минимальные арендные платежи по договорам аренды без права досрочного прекращения подлежат получению в период менее года после отчетной даты в сумме 331 тыс. долл. США/ 20 092 тыс. рублей (31 декабря 2015: 29 тыс. долл. США/ 2 090 тыс. рублей).

**(ii) Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка**

В 2016 году доходы от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости составили 500 тыс. долл. США / 30 301 тыс. рублей (2015: 596 тыс. долл. США/ 36 442 тыс. рублей) и были признаны в составе прочих доходов. Все такие договоры не предусматривают право досрочного прекращения.

**22 Принятые обязательства по капитальным затратам**

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания приняла на себя обязательства по капитальным затратам в части строительства и оборудования офисных и складских помещений в сумме 6 924 тыс. долл. США/ 420 013 тыс. рублей (31 декабря 2015: 17 711 тыс. долл. США/ 1 290 861 тыс. рублей).

**23 Условные активы и обязательства****(a) 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, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

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

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

## 24 Связанные стороны

### (a) Материнское предприятие и конечная контролирующая сторона

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

### (b) Операции с ключевым управленческим персоналом

#### (i) Займы, предоставленные директорам

По состоянию на 31 декабря 2016 займы, выданные ключевым руководящим сотрудникам отсутствуют (31 декабря 2015: 14 тыс. долл. США/ 1 000 тыс. рублей по ставке 16%).

#### (ii) Вознаграждение ключевого управленческого персонала

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 2016 году, составили 2 075 тыс. долл. США/ 137 589 тыс. рублей (2015: 6 052 тыс. долл. США/ 369 775 тыс. рублей). Данные суммы указаны за вычетом социальных налогов.

#### (iii) Операции с ключевым управленческим персоналом

В 2014 году Компания ввела долгосрочную мотивационную программу для ключевого управленческого персонала Компании и материнского предприятия. В течение 2016 года

Компания передала работникам, участвующим в программе инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи на сумму 965 тыс. долл. США/ 58 534 тыс. рублей (2015: нет).

В течение 2016 года Компания приобрела инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, у ключевых руководящих сотрудников на сумму 943 тыс. долл. США / 57 179 тыс. рублей (2015: нет).

### (с) Прочие операции со связанными сторонами

#### Операции с материнской компанией

Компания выдала беспроцентный займ материнской компании в 2013 году со сроком гашения в 2016 году. В конце 2015 года срок погашения по данному займу был продлен до 2019 года. Ниже представлена информация о движении по данному договору займа:

	2016		2015	
	тыс. долл. США	тыс. рублей	тыс. долл. США	тыс. рублей
Балансовая стоимость на 1 января	106	7 757	16 099	905 726
Выдано новых траншей	740	49 650	16 801	1 026 500
Возвращено траншей	(904)	(60 650)	(33 365)	(2 038 500)
Дисконт по выдаваемым траншам за вычетом высвобождения дисконта по траншам, погашенным раньше срока до налогообложения (признан в составе капитала)	49	3 243	904	45 645
Процентный доход, связанный с высвобождением дисконта по непогашенной части займа	-	-	1 212	68 386
Влияние изменений обменных курсов валют	9	-	(1 545)	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106</b>	<b>7 757</b>

В течение 2016 года Компания получила от материнской компании беспроцентный займ на сумму 22 954 тыс. долл. США / 1 539 850 тыс. рублей со сроком гашения в 2018 году, также Компания досрочно вернула материнской компании ранее полученный займ на сумму 22 677 тыс. долл. США / 1 521 300 тыс. рублей.

Полученный займ был продисконтирован по ставке 14,4% годовых. Дисконт по полученному займу и высвобождение дисконта по займам, погашенным раньше срока в сумме 671 тыс. долл. США/ 40 725 тыс. рублей и соответствующий налоговый эффект в сумме 134 тыс. долл. США/ 8 145 тыс. рублей отражены как прочие вклады собственников в составе капитала. Процентный расход, связанный с высвобождением дисконта по непогашенной части займа составил 579 тыс. долл. США/ 36 451 тыс. рублей.

На 31 декабря 2016 года балансовая стоимость займа, полученного от материнской компании составила 236 тыс. долл. США / 14 276 тыс. рублей (31 декабря 2015: нет).

На 31 декабря 2016 года остаток задолженности от материнской компании по прочим операциям составляет 26 тыс. долл. США/ 1 558 тыс. рублей (31 декабря 2015: 2 тыс. долл. США/ 117 тыс. рублей).

В 2016 году от материнской компании было получено дивидендов на сумму 1 392 тыс. долл. США/ 91 194 тыс. рублей (2015: 2 008 тыс. долл. США/ 124 666 тыс. рублей). Информация о выплаченных дивидендах материнской компании раскрыта в примечании 17 (b).

**Операции с инвестором, оказывающим значительное влияние на Компанию, и подконтрольными ему предприятиями**

По состоянию на 1 января 2016 года задолженность компании под контролем инвестора, оказывающего значительное влияние на Компанию по займам выданным составила 5 488 тыс.долл.США / 400 000 тыс. рублей (1 января 2015 года: 16 886 тыс.долл.США/ 950 000 тыс. рублей). В течение 2016 данная задолженность была погашена путем проведения взаимозачета с кредиторской задолженностью по договору купли-продажи акций материнской компании ОАО «Катрен» перед одним из акционеров материнской компании, выступавшим поручителем по договору займа (2015: задолженность в сумме 9 002 тыс.долл.США/ 550 000 тыс.рублей была погашена денежными средствами).

Процентный доход по данным займам в 2016 году составил 536 тыс. долл. США/ 35 952 тыс. рублей (2015: 1 453 тыс. долл. США/ 88 757 тыс. рублей).

В течение 2016 года новых займов указанным предприятиям не выдавалось.

**Операции с компаниями под общим контролем**

тыс. долл. США	Сумма сделки		Остаток по расчетам: актив / (обязательство)	
	2016	2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Продажа товаров	41 474	28 454	13 214	5 942
Прочие доходы	249	308	278	315
Прочие расходы	(25)	(18)	-	-

  

тыс. рублей	Сумма сделки		Остаток по расчетам: актив / (обязательство)	
	2016	2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Продажа товаров	2 782 325	1 738 428	801 505	433 077
Прочие доходы	16 605	18 805	16 873	22 937
Прочие расходы	(1 648)	(1 094)	9	(16)

В 2016 году Компания выдала компаниям под общим контролем займы на сумму 26 817 тыс. долл. США/ 1 799 015 тыс. рублей (2015: 29 485 тыс. долл. США/ 1 801 435 тыс. рублей). При этом указанные компании вернули ранее полученные займы на сумму 17 156 тыс.долл.США / 1 040 600 тыс. рублей (2015: 13 188 тыс.долл.США / 802 347 тыс. рублей).

Процентный доход по указанным займам в 2016 году составил 4 132 тыс. долл. США/ 277 177 тыс. рублей (2015: 2 459 тыс. долл. США/ 150 247 тыс. рублей).

Остаток задолженности компаний под общим контролем на 31 декабря 2016 года по выданным займам составил 43 109 тыс. долл. США/ 2 614 871 тыс. рублей, по начисленным процентам 444 тыс. долл. США/ 26 932 тыс. рублей (31 декабря 2015 года: 25 472 тыс. долл. США/ 1 856 456 тыс. рублей и 241 тыс. долл. США/ 17 563 тыс. рублей соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Компания выдала финансовые гарантии по обязательствам связанных сторон, представленных компаниями под общим контролем, на общую сумму 10 804 тыс. долл. США/ 655 312 тыс. рублей, истекающие в 2017 – 2019 годах (31 декабря 2015 года: 16 488 тыс. долл. США/ 1 201 723 тыс. рублей).

## 25 События после отчетной даты

В марте 2017 года принято решение о выплате дивидендов за 2016 год в сумме 13 860 тыс. долл. США (по курсу на дату объявления)/ 790 330 тыс. рублей.

В феврале 2017 года заключен договор на покупку 8 609 728 обыкновенных акций материнской компании ОАО «Катрен» (8% доли в уставном капитале) у Европейского банка Реконструкции и развития. На момент составления финансовой отчетности стоимость акций оплачена полностью.

В феврале 2017 года получен кредит на сумму 82 430 тыс. долл. США/ 5 000 000 тыс. рублей по ставке 10,77% со сроком гашения в 2022 году.

В марте 2017 года получены кредиты на сумму 18 135 тыс. долл. США/ 1 100 000 тыс. рублей по ставкам 10,15 - 10,20% со сроком гашения в 2018 году.

## 26 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 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 долевые 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 20(с)(ii)).

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 непроизводные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов.

Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

**(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.

**(c) *Основные средства***

**(i) *Признание и оценка***

Объекты основных средств 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) 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 корректируются 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.

**(e) Инвестиционное имущество**

Инвестиционное имущество отражается по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Прочий доход или убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционного имущества признается в составе

прибыли и убытка за тот период, в котором они возникли. При продаже сумма дооценки инвестиционного имущества при переводе из основных средств, признанная в резерве, переводится в состав нераспределенный прибыли.

**(f) 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.

**(g) 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.

**(h) Активы, предназначенные для продажи или распределения**

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи или распределения в пользу собственников, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

Эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости актива (группы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы относится пропорционально на ее активы и обязательства, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов или активов в рамках планов выплат вознаграждений работникам, которые продолжают оцениваться согласно соответствующих положений учетной политики компании. Убытки от обесценения, возникающие при первоначальной классификации активов и выбывающих групп как предназначенных для продажи, а также прибыли или убытки, возникающие при их последующей оценке, признаются в составе прибыли или убытка за период. Величина, в которой признаются эти прибыли, не превышает общую сумму убытков от обесценения.

Основные средства не амортизируются с момента классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

**(i) 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 долевые 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 долевые 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.

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, 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.

#### **(j) 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.

**(к) 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.

**(л) Выручка**

Вся выручка, полученная Компанией в 2016 и 2015 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 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.

**(м) 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.

**(н) 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.

**(о) Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют**

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют в части суммы, относящейся к покупке товара отражаются в нетто-величине в составе прочих операционных расходов. Прочие 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.

**(р) 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 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.

**(q) 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 потребуются выплата по соответствующей гарантии.

**27 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию**

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступают в силу в годовых периодах, начинающихся после 1 января 2016 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. Компания еще не проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

**(a) «Инициатива в сфере раскрытия информации (поправки к МСФО (IAS) 7)»**

Поправки требуют раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, которые обусловлены финансовой деятельностью, включая изменения как связанные, так и не связанные с изменением денежных потоков.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Для выполнения новых требований по раскрытию информации Компания намерена представить сверку сальдо обязательств на начало и на конец отчетного периода с раскрытием информации об изменениях, обусловленных финансовой деятельностью.

**(b) Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (поправки к МСФО (IAS) 12)»**

Поправки разъясняют порядок учета отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков, возникших по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Компания находится в процессе оценки возможного влияния поправок на финансовую отчетность. На данный момент Компания не ожидает какого-либо существенного влияния.

**(c) МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты**

В июле 2014 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9

вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

В настоящее время Компания планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 на финансовую отчетность Компании в 2018 году не известно и не может быть надежно оценено, поскольку оно будет зависеть от финансовых инструментов, которые будут принадлежать Компании в этот момент, и от будущих экономических условий, а также от выбранных вариантов учета и суждений, которые будут сделаны Компанией в будущем. Новый стандарт потребует от Компании пересмотреть процессы учета и элементы внутреннего контроля, связанные с отражением финансовых инструментов в отчетности, и эти изменения еще не завершены. Тем не менее, Компания провела предварительную оценку возможного влияния применения МСФО (IFRS) 9, исходя из позиций по состоянию на 31 декабря 2016 года и отношений хеджирования, определенных Компанией в 2016 году в соответствии с МСФО (IAS) 39.

**(d) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

Компания приступила к первичной оценке возможного влияния применения МСФО (IFRS) 16 на свою финансовую отчетность. К настоящему моменту наиболее существенное выявленное влияние заключается в необходимости признания Компанией активов и обязательств по договорам операционной аренды складских помещений. Кроме того, изменится характер расходов, признаваемых в отношении этих договоров, так как в соответствии с МСФО (IFRS) 16 вместо расходов по аренде, равномерно признаваемых в течение срока действия договора, Компания должна будет отражать расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде. Компания еще не решила, будет ли она использовать необязательные упрощения. В отношении договоров финансовой аренды Компания не ожидает значительного влияния на финансовую отчетность.

**(e) Прочие изменения**

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Компании:

- «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (Поправки к МСФО (IFRS) 2)»
- «Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28)».