



NEXIA ПАЧОЛИ
INTERNATIONAL

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
о консолидированной финансовой отчетности**

Аktionepaм

Закpытого акционерного общества «Управление
отходами» и его дочерних организаций

от 30 апреля 2015 года

Сведения об Аудируемом лице

Полное наименование	Закрытое акционерное общество «Управление отходами»
Сокращенное наименование	ЗАО «Управление отходами»
Государственная регистрация	Свидетельство о государственной регистрации серии 77 № 012443234 от 22 июня 2011 года, Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве; Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1117746488232
Место нахождения	117 556, г. Москва Варшавское шоссе, д.95, корп.1
Почтовый адрес	117 556, г. Москва Варшавское шоссе, д.95, корп.1

Сведения об Аудиторе

Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Нексис Пачоли»
Сокращенное наименование	ООО «Нексис Пачоли»
Государственная регистрация	Свидетельство о государственной регистрации № 856.235 от 23 июня 1995 года, выданное Московской регистрационной палатой; Свидетельство о государственной регистрации серии 77 №005390060 от 22 октября 2002 года, выданное Межрайонной инспекцией МНС России №39 по г. Москве; Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1027739428716
Место нахождения	119180 г. Москва, ул.Малая Полянка, д.2
Почтовый адрес	119180 г. Москва, ул.Малая Полянка, д.2
Членство в саморегулируемой организации аудиторов	Является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Институт Профессиональных Аудиторов»; Включено в Реестр аудиторов и аудиторских организаций указанной саморегулируемой организации аудиторов 30 октября 2009 года за основным регистрационным номером 10202000073

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Управление отходами» и его дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из:

- Консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года;
- Консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года;
- Консолидированного отчета об изменениях капитала, фондов и резервов за год, закончившийся 31 декабря 2014 года;
- Консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года;
- Пояснений к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

**Ответственность аудируемого лица
за консолидированную финансовую отчетность**

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

Ответственность аудитора

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

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

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

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

ООО «Нексия Пачоли»

Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности Закрытого акционерного общества «Управление отходами» и его дочерних организаций за 2014 год

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности за предыдущий период 2013 год проводил Аудитор ООО «Аудит и право». По результатам аудита в аудиторском заключении от 29 апреля 2014 года выражено немодифицированное мнение о достоверности консолидированной финансовой отчетности за 2013 год.

Заместитель генерального директора по аудиту
ООО «Нексия Пачоли»

(квалификационный аттестат аудитора
№02-000361, бессрочный

Включен в Реестр аудиторов и аудиторских
организаций НП «ИПАР» за основным
регистрационным номером 29502000246)

Данилова О.В.

«30» апреля 2015 года



Содержание

Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12

ЗАО «Управление отходами»
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Пояс- нение	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	1 967 756	564 160
Нематериальные активы	15	432 490	485 358
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, долгосрочная		14 943	-
Отложенные налоговые активы	13	63 813	28 845
Прочие внеоборотные активы		291 410	492 943
Итого внеоборотные активы		2 770 412	1 571 304
Оборотные активы			
Запасы	16	9 754	8 081
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, краткосрочная		3 958	-
Авансы выданные и расходы будущих периодов		10 029	47 377
Торговая дебиторская задолженность, краткосрочная	17	39 316	33 049
НДС к возмещению		206 450	48 298
Денежные средства и их эквиваленты	18	378 430	579 304
Прочие оборотные активы	19	310 603	3 111
Итого оборотные активы		958 540	719 220
Итого активы		3 728 952	2 290 524

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 42, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ЗАО «Управление отходами»
 Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2014 года
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Пояс- нение	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	20	10 000	10 000
Нераспределенная прибыль		(234 427)	(119 990)
Итого капитал		(224 427)	(109 990)
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		(10 717)	5 793
Итого собственного капитала		(235 144)	(104 197)
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы - долгосрочные	22	3 911 869	2 074 986
Обязательства по финансовой аренде - долгосрочные		4 120	1 992
Прочие долгосрочные обязательства		2 050	5 307
Итого долгосрочные обязательства		3 918 039	2 082 285
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы краткосрочные	22	-	268 060
Торговая и прочая кредиторская задолженность		36 366	37 586
Авансы полученные		2 162	307
Обязательства по финансовой аренде - краткосрочные		7 419	6 484
Отложенный доход		109	-
Итого краткосрочные обязательства		46 056	312 437
Итого обязательства		3 964 095	2 394 722
Итого капитал и обязательства		3 728 952	2 290 524

7

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 42, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ЗАО «Управление отходами»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2014 год
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Пояснение	2014	2013
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	20	177 403	91 257
Себестоимость	21	(195 965)	(109 222)
Валовая прибыль		(18 562)	(17 965)
Прочие доходы		44 577	65 718
Коммерческие и административные расходы	22	(37 159)	(18 197)
Прочие расходы	23	(17 574)	(4 343)
Операционная прибыль		(28 718)	25 213
Финансовые доходы	24	40 652	61 972
Финансовые расходы		(178 897)	(144 719)
Чистые финансовые расходы		(138 245)	(82 747)
Прибыль до налогообложения		(166 963)	(57 534)
Расход по налогу на прибыль		36 017	12 180
Прибыль за отчетный год		(130 946)	(45 354)
Общий совокупный доход за отчетный год		(130 946)	(45 354)
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		(114 437)	(43 468)
Миноритарным собственникам		(16 509)	(1 886)
Прибыль за отчетный год		(130 946)	(45 354)
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		(114 437)	(43 468)
Миноритарным собственникам		(16 509)	(1 886)
Общий совокупный доход за отчетный год		(130 946)	(45 354)

Генеральный директор

П.Е. Бесшапов

Главный бухгалтер

А.Ю. Овчинников



3.40 - Упрощенные показатели
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2014 год
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

тыс. руб.	Собственный капитал				
	Привлеженный собственникам Компании		Собственный капитал		
	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля миноритарных собственников	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2013 года	10 000	(76 522)	(66 522)	9 148	(57 374)
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	(43 468)	(43 468)	(1 886)	(45 354)
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	(43 468)	(43 468)	(1 886)	(45 354)
Вклады собственников и выплаты собственникам	-	-	-	-	-
Изменение доли владения в дочерних компаниях	-	-	-	(1 470)	(1 470)
Итого вкладов собственников и выплат собственникам	-	-	-	(1 470)	(1 470)
Итого операций с собственниками	-	-	-	(1 470)	(1 470)
Остаток на 31 декабря 2013 года	10 000	(119 990)	(109 990)	5 792	(104 198)

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 42, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

340 «Управление отходами»
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале за 2014 год
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

тыс. руб.	Собственный капитал				
	Принадлежащий собственникам Компании		Собственный капитал		
	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля миноритарных собственников	Итого собственного капитала
Остаток на 1 января 2014 года	10 000	(119 990)	(109 990)	5 792	(104 198)
Общая совокупная прибыль за отчетный год				(16 509)	(130 946)
Прибыль(убыток) за отчетный год		(114 437)	(114 437)		
Общая совокупная прибыль за отчетный год		(114 437)	(114 437)	(16 509)	(130 946)
Остаток на 31 декабря 2014 года	10 000	(234 427)	(224 427)	(10 717)	(235 144)

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 42, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ЗАО «Управление отходами»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2014 год
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Пояс- нение	2014	2013
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный период		(166 963)	(57 534)
Корректировки:			
Амортизация		81 575	58 785
Убыток от выбытия и обесценения основных средств		6 164	-
Прибыль от выбытия прочих активов		(2 415)	(423)
Финансовые доходы		(40 644)	(61 972)
Процентные расходы		178 897	144 712
Убыток (Прибыль) от курсовой разницы		(8)	7
Прочие операционные доходы/расходы		(9)	(3 525)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах		56 597	80 050
Изменение запасов		742	(6 835)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(11 660)	(456 960)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(9 769)	18 897
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		35 910	(364 848)
Налог на прибыль уплаченный		-	(96)
Проценты уплаченные		(319 252)	(232 269)
Потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности, нетто		(283 342)	(597 213)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Проценты полученные		28 606	57 413
Приобретение основных средств		(1 325 603)	(406 895)
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям		-	126
Поступления от выбытия основных средств		50 256	45 547
Заемные средства, предоставленные другим организациям, и размещенные депозиты		(305 000)	(4 760)
Приобретение нематериальных активов		(2 871)	(68 012)
Поступления от выбытия нематериальных активов		433	4 333
Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(1 554 179)	(372 248)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств		2 039 647	3 575 403
Погашение заемных средств		(403 000)	(2 079 203)
Потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности, нетто		1 636 647	1 496 200
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(200 874)	526 739
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		579 304	52 565
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		378 430	579 304

11

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 42, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ЗАО «Управление отходами»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2014 год
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
1 Общие положения	13	14 Основные средства	32
2 Основы подготовки финансовой отчетности	14	15 Нематериальные активы	33
3 Основные положения учетной политики	15	16 Запасы	34
4 Определение справедливой стоимости	27	17 Торговая и прочая дебиторская задолженность	34
5 Операционные сегменты	28	18 Денежные средства и их эквиваленты	35
6 Выручка	28	19 Прочие оборотные активы	35
7 Себестоимость	28	20 Капитал и резервы	35
8 Коммерческие и административные расходы	28	21 Кредиторская задолженность	35
9 Нетто-величина финансовых расходов (доходы)	29	22 Кредиты и займы	36
10 Прочие доходы	29	23 Условные обязательства и операционные риски	36
11 Прочие расходы	30	24 Финансовые инструменты и управление рисками	38
12 Расход по налогу на прибыль	30	25 Сделки между связанными сторонами	41
13 Отложенные налоговые активы и обязательства	31	26 События после отчетной даты	42

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ЗАО «Управление отходами» (далее – Компания) и его дочерних компаний (далее – Группа). Перечень дочерних компаний Группы приведен в Примечании 2 (b) к данной консолидированной финансовой отчетности.

Компания была зарегистрирована 22 июня 2011 года в форме закрытого акционерного общества, учрежденным в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Компания является организацией коммунального комплекса, основной деятельностью которой является переработка и утилизация твердых бытовых отходов (далее ТБО).

Группа строит и эксплуатирует мусороперерабатывающие комплексы и полигоны для утилизации ТБО в различных регионах России на основе государственно-частного партнерства (концессионных соглашений).

Группа реализует концессионные соглашения с Саратовской, Мурманской и Архангельской областями в отношении создания систем переработки и утилизации (захоронения) ТБО.

Деятельность Группы подлежит государственному регулированию в рамках Федерального Закона «Об основах регулирования тарифов организаций коммунального комплекса» № 210-ФЗ.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

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

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской

Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством

2 Основы подготовки финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии

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

(b) Основа составления консолидированной финансовой отчетности

Далее представлены дочерние предприятия, включенные в данную консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	Основной вид деятельности	Страна регистрации	Доля, %
ООО «Управление отходами – Волгоград»	Переработка и утилизация твердых бытовых отходов	Российская Федерация	100%
ЗАО «Управление отходами – НН»	Переработка и утилизация твердых бытовых отходов	Российская Федерация	51%

(c) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

(d) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной для Компании и всех дочерних предприятий, а также валютой в которой представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности в тысячах рублей, если не указано иное.

(e) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Дочерние предприятия были включены в данную финансовую отчетность в соответствии с основой составления, указанной в примечании 2.

Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, что зависит от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между компаниями Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия

В соответствии с новой учетной политикой сделки по приобретению неконтролирующих долей участия отражаются в учете как операции с собственниками, действующими именно в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвилл не признается. При этом корректировки неконтролирующей доли участия осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов соответствующего дочернего предприятия, принадлежащей держателям этой доли.

Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту предприятий Группы 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 соответствующую отчетную дату. 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 долевого инструмента, классифицированного в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость 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. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования. Затраты по займам, относящиеся к приобретению или строительству квалифицируемых активов, капитализируются в стоимости таких активов. Квалифицируемый актив – это актив, период подготовки которого к назначенному использованию является существенным.

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

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа 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.

Амортизация

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 состав прибыли или убытка за период. Арендные активы по договорам финансовой аренды амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

- | | |
|--|------------|
| • Здания и сооружения | 15-60 лет; |
| • Машины и оборудование | 5-30 лет; |
| • Транспортные средства | 3-15 лет; |
| • Хозяйственный инвентарь и прочие основные средства | 3-15 лет. |

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

Нематериальные активы

Признание и оценка

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

Последующие затраты

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

Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива. 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 были следующими:

- | | |
|---------------------------|-----------|
| • Затраты на разработки | 1-20 лет; |
| • Программное обеспечение | 1-25 лет; |

- Лицензии

1-25 лет;

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

Финансовые инструменты

Непроизводные финансовые активы

К непроизводным финансовым активам относятся инвестиции в долевые ценные бумаги и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов (включая активы, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период) осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

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

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

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. 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.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечания 12 - 14).

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 при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевыми инструментами, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по фактической стоимости.

Непроизводные финансовые обязательства

Группа классифицирует непроизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты и кредиторская задолженность по торговым и иным операциям.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка и используемые Группой в рамках общей стратегии управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи.

Себестоимость включает прямые материальные затраты, таможенные сборы, стоимость транспортировки и погрузочно-разгрузочных работ, а также, если применимо, расходы на оплату труда и соответствующую долю накладных производственных расходов, потребовавшихся для доставки запасов и их приведения в соответствующее состояние. Себестоимость утильной продукции и товаров при списании формируется по партиям; себестоимость прочих запасов - по принципу средневзвешенной стоимости.

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 продаже.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа 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 консолидированном отчете о финансовом положении Группы.

Обесценение

Непроизводные 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 оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов в составе Группы, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами или исчезновением 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.

Займы и дебиторская задолженность

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов и дебиторской задолженности. Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи займов и дебиторской задолженности, не являются обесцененными, их объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не зафиксировано. Статьи займов и дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех статей займов и дебиторской задолженности, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм 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. 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.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством переноса в состав прибыли или убытка за период той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочей совокупной прибыли и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочей совокупной прибыли и включаемый в состав прибыли или убытка за период представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации и его текущей справедливой стоимостью за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период. Изменения начисленных резервов под обесценение, вызванных изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

Объекты инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Обесценение в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия, оценивается путем сравнения возмещаемой стоимости инвестиции и ее балансовой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка и подлежит восстановлению в случае благоприятных изменений в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости.

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, 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 величина рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или ЕГДС, 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 ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС. 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 ЕГДС. При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины, равной операционному сегменту, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те ЕГДС, на которые был распределен 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 ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративного актива распределяется между ЕГДС на какой-либо разумной и последовательной основе и его проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен данный корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

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 величины. 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.

Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

Выручка

Продажа 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 выгоды варьируется в зависимости от конкретных условий договора продажи.

Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается за период в той части, которая относится к завершенной стадии работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности работ по договору оценивается на основе обзоров (инспектирования) выполненных объемов работ.

Прочие доходы и расходы

Прочие доходы и расходы представлены отдельно от коммерческих и административных расходов в связи с их существенностью и природой возникновения для более полного раскрытия операций Группы. Такие доходы и расходы представлены следующими основными видами: убыток от обесценения внеоборотных активов, гудвилла, прибыли и убыток от выбытия дочерних компаний и ассоциированных компаний, расходы на благотворительность, доходы и расходы от сдачи имущества в аренду, прибыли и убытки от реализации прочих активов.

Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом 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 распределяются между финансовым расходом и уменьшением непогашенного обязательства. Финансовые расходы подлежат распределению по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

Определение наличия в соглашении элемента аренды

На дату начала отношений по соглашению Группа определяет, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды. Это имеет место, если выполнение данного соглашения зависит от использования конкретного актива, и это соглашение передает право использования этого актива.

На дату начала отношений или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим элементам соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что достоверное разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки привлечения заемных средств.

Социальные платежи

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

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, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. 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 Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, дивиденды по привилегированным акциям, классифицированным как обязательства, отрицательные курсовые разницы, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в

составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

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

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 собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

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. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

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:

- временных 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;
- временных 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; и
- 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.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому

основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

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.

Объявленные дивиденды

Дивиденды и соответствующие налоговые обязательства отражаются как обязательства в том периоде, в котором они были объявлены и юридически подлежали уплате.

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

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

- МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты», опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39.

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа еще не проанализировала влияние этих изменений на ее финансовое положение или финансовые результаты. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно.

- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов».

Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов.

МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.

Группа еще не проанализировала вероятное влияние данного стандарта на ее финансовое положение или финансовые результаты. Группа не намерена применять данный стандарт досрочно.

- Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
 - МСФО (IFRS) 14 «Отложенные тарифные корректировки».
 - Учет приобретения долей участия в совместных операциях (поправки к МСФО (IFRS) 11).
 - Разъяснение допустимых методов амортизации (поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38).
 - Планы с установленными выплатами; взносы работников (поправки к МСФО (IAS) 19).
 - Проект «Усовершенствования МСФО». Цикл: 2010–2012 годы.
 - Проект «Усовершенствования МСФО». Цикл: 2011–2013 годы.
 - Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

4 Определение справедливой стоимости

Запасы

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

Непроизводные финансовые активы и обязательства

Справедливая стоимость непроизводных финансовых активов и обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и

процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

5 Операционные сегменты

Деятельность компаний Группы обладает идентичными экономическими особенностями. Руководство принимающее операционные решения рассматривает деятельность Группы в рамках одного операционного сегмента. Деятельность сегмента не зависит от погодных условий и времени года.

6 Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
Выручка от реализации услуг по утилизации (захоронению) ТБО	164 051	91 059
Выручка от реализации услуг по утилизации (захоронению) ТПО	10 805	-
Выручка от оказания прочих услуг	2 547	198
	<u>177 403</u>	<u>91 257</u>

7 Себестоимость

	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
Амортизация ОС и НМА	(80 802)	(58 272)
Оплата труда	(49 474)	(26 608)
Топливо	(17 407)	(7 697)
Охрана	(6 533)	(4 458)
Аренда	(6 647)	(4 866)
Сырье и материалы	(6 919)	(1 856)
Профессиональные услуги	(1 179)	(1 074)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	(2 943)	(948)
Электроэнергия	(2 208)	(1 754)
Налоги, отличные от налога на прибыль	(2 890)	(831)
Страхование	(508)	(260)
Прочее	(18 455)	(597)
	<u>(195 965)</u>	<u>(109 221)</u>

8 Коммерческие и административные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
Оплата труда	(19 270)	(9 317)
Аренда	(2 988)	(3 484)
Налоги отличные от налога на прибыль	(5 868)	(339)
Профессиональные услуги	(2 445)	(1 359)
Сырье и материалы	(655)	(403)
Ремонт и техническое	(877)	(179)
		28

ЗАО «Управление отходами»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2014 год
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
обслуживание		
Амортизация	(773)	(512)
Расходы на услуги по программному обеспечению	(407)	(716)
Услуги связи	(467)	(511)
Лицензии	(110)	(464)
Прочее	(3 299)	(913)
	<u>(37 159)</u>	<u>(18 197)</u>

9 Нетто-величина финансовые расходы (доходы)

	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
Процентные доходы	29 113	15 390
Амортизация дисконта по привлеченным заемным средствам и долгосрочной кредиторской задолженности	8 648	4 559
Прибыль от курсовой разницы	8	-
НКД по эмитированным облигациям, оплаченный покупателями	2 883	42 023
	<u>40 652</u>	<u>61 972</u>
Процентные расходы	(166 675)	(127 106)
Убыток от курсовой разницы		(7)
Дисконт по привлеченным заемным средствам и долгосрочной кредиторской задолженности	(12 222)	(17 606)
	<u>(178 897)</u>	<u>(144 719)</u>
	<u>(138 245)</u>	<u>(82 747)</u>

10 Прочие доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
Доходы от сдачи имущества в аренду	981	2 208
Доходы от реализации прочих активов	2 415	423
Доходы от прочего целевого финансирования	40 487	59 980
Восстановление убытка от обесценения дебиторской задолженности	-	2 058
Прочие	694	1 049
	<u>44 577</u>	<u>65 718</u>

11 Прочие расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
Расходы на выпуск долговых инструментов	(2 715)	(1 013)
Расходы на содержание законсервированных объектов	(500)	(1 059)
Списание дебиторской задолженности	-	(1 321)
Убыток от обесценения авансов, выданных под капитальное строительство, и дебиторской задолженности	(397)	-
Социальные расходы	(865)	(280)
Убыток от выбытия основных средств	(6 164)	-
Штрафы, пени по хозяйственным договорам	(562)	(12)
Прочие	(6 371)	(658)
	(17 574)	(4 343)

12 Расход по налогу на прибыль

Группа признает налог на прибыль, основываясь на наилучшей оценке руководства средневзвешенной ставки налога на прибыль, которая, как ожидается, будет применена в текущем полном финансовом году. Данная ставка применяется к прибыли до налогообложения, полученным в отчетном периоде. Эффективная ставка по налогу на прибыль в консолидированной финансовой отчетности за 2014 год, составила 18% (за 2013 год: 19%).

	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	-	-
Недоначислено в предшествующие годы	(57)	(4)
	(57)	(4)
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	36 074	12 184
	36 074	12 184
	36 017	12 180

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2014		2013	
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
Прибыль до налогообложения	(166 963)	100	(57 534)	100
Теоретический налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке налога	33 393	(20)	11 507	(20)
Влияние:				
Невычитаемые расходы	2 681	2	677	1
Переначислено / (Недоначислено) в предыдущие годы	(57)	-	(4)	-
Текущий налог на прибыль	36 017	(18)	12 180	(19)

Таблица 1.3. Промежуточные итоги
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

13 Отложенные налоговые активы и обязательства

	Активы		Обязательства		Нето-величина	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Основные средства	16 333	5 879	(35 386)	(6 686)	(19 253)	(807)
Нематериальные активы	-	-	(5 688)	(4 920)	(5 688)	(4 920)
Запасы	-	-	(570)	-	(570)	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18 060	17 980	(3 808)	-	14 252	17 980
Кредиты и займы	5 039	3 342	(18 969)	(11 900)	(13 930)	(8 558)
Прочие статьи	17 605	19 116	-	-	17 605	19 116
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 478	569	(374)	-	1 104	569
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	70 293	6 091	-	(628)	70 293	5 463
Налоговые активы / (обязательства)	128 808	52 977	(64 995)	(24 134)	63 813	28 843
Зачет налога	(64 995)	(24 134)	64 995	24 134	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	63 813	28 843	-	-	63 813	28 843

14

Основные средства

Первоначальная или условно-первоначальная стоимость

Остаток на 1 января 2013

Поступления

Выбытия

Остаток на 31 декабря 2013

Остаток на 1 января 2014

Поступления

Выбытия

Остаток на 31 декабря 2014

Амортизация и убыток от обесценения

Остаток на 1 января 2013

Начисленная амортизация

Остаток на 31 декабря 2013

Остаток на 1 января 2014

Начисленная амортизация

Выбытия

Остаток на 31 декабря 2014

Чистая балансовая стоимость

На 1 января 2013

На 31 декабря 2013

На 31 декабря 2014

340 «Управление отходами»
Приведенная в консолидированной финансовой отчетности за 2014 год
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Итого
169	74 178	10 420	-	84 767
-	1 167	1 842	140	3 149
-	(12 274)	-	-	(12 274)
169	63 071	12 262	140	75 642
169	63 071	12 262	140	75 642
203 243	113 714	51 300	949	369 206
-	(24 333)	(6 035)	-	(30 368)
203 412	152 452	57 527	1 089	414 480
(2)	(1 867)	(517)	-	(2 386)
(24)	(2 026)	(1 343)	(6)	(3 399)
(26)	(3 893)	(1 860)	(6)	(5 785)
(26)	(3 893)	(1 860)	(6)	(5 785)
(3 588)	(7 295)	(6 284)	(286)	(17 453)
-	1 625	542	-	2 167
(3 614)	(9 564)	(7 602)	(292)	(21 071)
167	72 310	9 903	-	82 381
143	59 178	10 402	134	69 857
199 798	142 889	49 925	797	393 409

По состоянию на 31 декабря года в составе основных средств отражены объекты незавершенного строительства в сумме 1 574 347 тыс.руб. (31 декабря 2013 в сумме 494 303 тыс.руб, 1 января 2013 в сумме 47 450 тыс.руб.).

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 2013 года объекты основных средств и незавершенного строительства, переданные в залог отсутствовали.

15 Нематериальные активы

	Патенты, прочие НМА	Лицензии	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 1 января 2013	207	469 354	469 561
Поступления	19	72 708	72 727
Выбытия	-	(486)	(486)
Остаток на 31 декабря 2013	226	541 576	541 802
Остаток на 1 января 2014	226	541 576	541 802
Поступления	2 871	8 817	11 688
Выбытия	(226)	(541)	(767)
Остаток на 31 декабря 2014	2 871	549 852	552 723
Амортизация			
Остаток на 1 января 2013	-	(1 059)	(1 059)
Начисленная амортизация	(131)	(55 254)	(55 385)
Остаток на 31 декабря 2013	(131)	(56 313)	(56 444)
Остаток на 1 января 2014	(131)	(56 313)	(56 444)
Начисленная амортизация	(449)	(63 674)	(64 123)
Выбытия	131	203	334
Остаток на 31 декабря 2014	(449)	(119 784)	(120 233)
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2013	207	468 295	468 502
На 31 декабря 2013	95	485 263	485 358
На 31 декабря 2014	2 422	430 068	432 490

Изменения балансовой стоимости нематериальных активов в основном связано с амортизацией объектов, используемых в рамках концессионных соглашений

Объектами Концессионных соглашений, заключенных Группой, являются:

- система коммунальной инфраструктуры - система переработки и утилизации (захоронения) твердых бытовых отходов на территории Саратовской области, состоящая из двух полигонов твердых бытовых отходов, восемнадцати мусороперегрузочных станций, двух мусороперерабатывающих комплексов, а также двух цехов биокompостирования, подлежащая созданию (проектированию, строительству и эксплуатации);
- система коммунальной инфраструктуры - межмуниципальная система переработки и утилизации (захоронения) твердых бытовых отходов на территории Архангельской области - в составе: одного полигона твердых бытовых отходов (с размещением на его территории

мусороперерабатывающего комплекса), трех мусороперегрузочных станций, подлежащих созданию (проектированию и строительству) и последующей эксплуатации;

- проектирование, реконструкция и эксплуатация полигона для размещения твердых бытовых отходов на территории Балаковского муниципального района Саратовской области;
- система коммунальной инфраструктуры - система переработки и утилизации (захоронения) ТБО на территории Мурманской области, состоящая из полигона ТБО, мусоросортировочного комплекса, а также четырех мусороперегрузочных станций, предназначенных для осуществления деятельности и подлежащих созданию (проектированию, строительству и эксплуатации);
- проектирование, строительство и эксплуатация полигонов для размещения твердых бытовых отходов на территории Еланского, Калачевского, Камышинского, Котовского, Октябрьского, Палласовского, Урюпинского и Фроловского районов Волгоградской области, с мусоросортировочными комплексами твердых бытовых отходов на территории Калачевского, Камышинского, Фроловского и Урюпинского районов Волгоградской области, и мусороперегрузочными станциями твердых бытовых отходов на территории Дубовского, Жирновского, Иловлинского, Киквидзенского, Михайловского, Николаевского, Новоаннинского, Ольховского, Серафимовичского и Суворовинского районов Волгоградской области, предназначенные для осуществления деятельности и подлежащие созданию;
- система коммунальной инфраструктуры - межмуниципальной системы переработки и утилизации (захоронения) твердых бытовых отходов на территории Чувашской Республики.

16 Запасы

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Сырье и основные материалы	178	6 687
Запасные части и вспомогательные материалы	730	20
Топливо	908	656
Прочие материалы	7 938	718
	9 754	8 081

17 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Торговая дебиторская задолженность	41 092	34 820
	41 092	34 820
Резерв под торговую дебиторскую задолженность	(1 776)	(1 771)
	39 316	33 049

18 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Денежные средства в кассе	134	10
Денежные средства на счетах в банках	57 055	54 238
Депозиты со сроком до 3-х месяцев	321 200	525 041
Прочие денежные средства и эквиваленты	41	15
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств и отчете о финансовом положении	378 431	579 304

19 Прочие оборотные активы

По состоянию на 31 декабря 2014 года прочие оборотные активы включают займы, выданные включают займы, выданные сторонним компаниям в сумме 305 000 тыс. рублей. Процентная ставка по договору 13,00%. Займ погашен в январе 2015 года.

20 Капитал и резервы**(a) Акционерный капитал**

На 31 декабря 2014 года количество выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 копеек каждая составило 100,000,000 штук, величина акционерного капитала 10,000 тыс. руб. В 2013 и 2014 годах дополнительных выпусков акций не производилось.

(b) Дивиденды

Дивиденды в 2014 и 2013 году не выплачивались.

21 Кредиторская задолженность

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Долгосрочная кредиторская задолженность		
Прочая кредиторская задолженность	2 050	5 307
	2 050	5 307
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Задолженность перед персоналом	6 672	3 686
Задолженность по НДС	17 101	21 930
Задолженность по прочим налогам	5 649	3 347
Задолженность перед поставщиками	5 082	7 904
Прочая кредиторская задолженность	1 862	719
	36 366	37 586

22 Кредиты и займы

	Ставка процента	Год погашения	Балансовая стоимость
Остаток на 1 января 2013 года			891 830
Получено и начислено процентов			
Необеспеченный облигационный займ	11%	2015-2025	3 304 176
Займы полученные	11,20%	2014	336 107
Выплачено			
Необеспеченный облигационный займ	11%	2014	(1 879 685)
Займы полученные			(309 381)
Остаток на 31 декабря 2013 года			2 343 046
Получено и начислено процентов			
Необеспеченный облигационный займ	11%	2015-2025	2 388 250
Займы полученные	11,20%	2014	15 505
Выплачено			
Необеспеченный облигационный займ	11%	2014	(552 874)
Займы полученные			(282 060)
Остаток на 31 декабря 2014 года			3 911 868

(a) **Нарушение условий (ковенантов) заемного соглашения**

В 2013 и 2014 годах нарушений условий долговых обязательств не было.

23 Условные обязательства и операционные риски

(a) **Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками технологического процесса, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(b) **Судебные разбирательства**

По состоянию на 31 декабря 2014 года Группа не была вовлечена в судебные разбирательства, которые могли бы иметь существенное влияние на ее хозяйственную деятельность.

(c) **Налоговые риски**

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

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

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

Новые правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию для контролируемых сделок и определяют новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных. Новые правила исключили 20% ценовую зону безопасности, которая существовала при предыдущих правилах по трансфертному ценообразованию, которые применялись к сделкам по состоянию на и до 31 декабря 2011 года.

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

Поскольку практика применения новых правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует, трудно спрогнозировать эффект применения новых трансфертных правил на данную консолидированную финансовую отчетность.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на результаты деятельности и финансовые положения Группы.

Помимо этого, в четвертом квартале 2014 года был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. Данные законы вступают в силу с 1 января 2015 года. В частности, изменения направлены на регулирование сделок с офшорными компаниями, а также на регулирование их деятельности. В настоящее время руководство полагает, что это не окажет влияние на налоговую позицию Группы и не создаст дополнительные налоговые риски в будущем.

(d) **Обязательства капитального характера**

На 31 декабря 2014 года сумма обязательств капитального характера составила 146 728 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 года :4 679 тыс. руб.)

24 Финансовые инструменты и управление рисками

(a) **Управление финансовыми рисками**

Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, которые могут оказать негативное воздействие на достижение поставленных целей.

Сущность политики управления рисками Группы заключается в существовании методологии в части идентификации и оценки рисков, разработке мер реагирования на риски и удержания их в допустимых пределах, осуществлении постоянного мониторинга за динамикой факторов риска, обеспечении эффективности контрольных мер и мероприятий.

Менеджмент Группы принимает меры по нивелированию влияния финансовых рисков. Группа ориентируется на сотрудничество преимущественно с крупными партнерами, что исключает риск невыполнения обязательств.

Условия концессионных соглашений учитывают особенности действующего тарифообразования, таким образом, чтобы максимально защитить интересы инвесторов и акционеров. Это позволяет нивелировать существующие риски.

(b) **Справедливая стоимость**

Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости и существенно не изменилась в течение 2014 года.

(c) **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при выполнении обязанностей, связанных с финансовыми обязательствами, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

140 «Управление отходами»
Примечание к консолидированной финансовой отчетности за 2014 год
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

31 декабря 2014 года	Потоки по договору	Балансовая стоимость	Срок погашения		
			0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства					свыше 5 лет
Необеспеченный	7 640 549	3 911 869	203 602	203 602	2 038 256
Обеспеченный займ					
Торговая и прочая	38 416	38 416	36 366	-	2 050
кредиторская задолженность	7 678 965	3 950 285	239 968	203 602	2 040 306
					5 195 089
31 декабря 2013 года					
Непроизводные финансовые обязательства					свыше 5 лет
Необеспеченный	4 425 331	2 076 491	113 587	113 587	1 136 491
Обеспеченный займ	293 414	266 555	293 414	-	-
Займы полученные	42 893	42 893	37 586	-	5 307
Торговая и прочая	4 761 638	2 385 939	444 587	113 587	1 141 798
кредиторская задолженность					3 061 666

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей, поставщиков (в случае авансирования), выданными займами.

Основными факторами кредитного риска является возможное снижение финансовой устойчивости контрагентов (поставщиков и покупателей), банков и страховых компаний, что может привести к потере их платежеспособности.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также принимает в расчет риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, относящийся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной, и компонент совокупного убытка, определяемого для группы (портфеля) сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных за прошлые периоды о платежах по сходным финансовым активам.

Подверженность кредитному риску

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Денежные средства и их эквиваленты	378 431	579 304
Займы выданные	305 000	-
Текущая торговая дебиторская задолженность	41 092	34 820
	724 523	614 124

Убытки от обесценения

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Сальдо на 1 января	(1 771)	(1 771)
Сумма созданного / (восстановленного) резерва	(5)	-
Сальдо на 31 декабря	(1 776)	(1 771)

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продажи продукции, инвестиции и привлечение/погашение кредитов, номинированных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Подверженность валютному риску

По состоянию на отчетную дату у Группы отсутствовали активы и обязательства, номинированные в иностранных валютах.

Риск изменения процентной ставки

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

25 Сделки между связанными сторонами

(а) Контролирующая сторона

Ниже представлена информация об акционерах Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года:

Наименование	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Доля (%)	Доля (%)
ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ»	51	51
ООО «Мехуборка Групп»	49	49
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

В свою очередь, участниками акционера ООО «Мехуборка Групп» являются физические лица. Участниками акционера ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ» являются:

- ООО «Вторая юридическая контора» владеет 84,98% акций;
- Физические лица владеют 15,02% акций.

Единственным акционером ООО «Вторая юридическая контора» является ЗАО «ИНВЕСТГРУПП», 100% доли в уставной капитале которого принадлежит физическим лицам.

(b) Операции со старшим руководящим персоналом

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в 2014 и 2013 годах, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал:

Виды вознаграждения	2014 год		2013 год	
	Совет директоров Компании	Ключевой управленческий персонал	Совет директоров Компании	Ключевой управленческий персонал
Основная оплата (оклад), включая взносы в соц. фонды	2 764	10 720	-	6 549

ЗАО «Управление отходами»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2014 год
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

тыс.руб.	2014 год		2013 год	
Виды вознаграждения	Совет директоров Компании	Ключевой управленческий персонал	Совет директоров Компании	Ключевой управленческий персонал
Премия за производственные результаты, включая взносы в соц. фонды	464	1 798	-	528
Оплата ежегодного трудового отпуска, включая взносы в соц. фонды	139	529	-	198
Прочие виды начислений, включая взносы в соц. фонды	497	1 389	-	-
	<u>3 864</u>	<u>14 436</u>	<u>-</u>	<u>7 275</u>

(с) **Операции с прочими связанными сторонами**

В течение отчетного периода Группа не осуществляла операций со связанными сторонами.

26 События после отчетной даты

События после отчетной даты, способные оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность или деятельность Группы отсутствуют.