

**Публичное акционерное общество  
«Сокольский целлюлозно-бумажный  
комбинат»**

**Финансовая отчетность  
в соответствии с Международными  
стандартами финансовой отчетности  
*за 2016 год***

## Содержание

|  |    |
|--|----|
| Отчет о финансовом положении.....              | 6  |
| Отчет о совокупном доходе.....                 | 7  |
| Отчет об изменениях собственного капитала..... | 8  |
| Отчет о движении денежных средств.....         | 9  |
| Примечания к финансовой отчетности.....        | 10 |

Исх № 1147 от 06.11.2018

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам ПАО «Сокольский ЦБК»

### МНЕНИЕ

Мы провели аудит финансовой отчетности ПАО «Сокольский ЦБК» (ОГРН 1023502489670, 162100, Вологодская область, город Сокол, Советский проспект, дом 8), состоящей из:

- отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- отчета о совокупном доходе за 2016 год;
- отчета об изменениях собственного капитала за 2016 год;
- отчета о движении денежных средств за 2016 год;
- примечаний к финансовой отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «Сокольский ЦБК» по состоянию на 31 декабря 2016 года, финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

### ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫРАЖЕНИЯ МНЕНИЯ

Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к ПАО «Сокольский ЦБК» в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### СУЩЕСТВЕННАЯ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ В ОТНОШЕНИИ НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Мы обращаем внимание на пункт «Принцип непрерывности» раздела 2 примечаний к финансовой отчетности, в котором указано, по состоянию на 31 декабря 2016 г. стоимость чистых активов составила отрицательную величину 1 160 476 тыс. рублей (отрицательные чистые активы по состоянию на 31 декабря 2015 г. составляли 1 076 697 тыс. рублей). Убыток за 2016 год составил 5 746 тыс. руб., за 2015 год 52 794 тыс. рублей. Данные условия указывают на наличие существенной неопределенности, обуславливающей значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность непрерывно. Вместе с тем, руководство не планирует прекращение деятельности как минимум 12 месяцев после отчетной даты. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

### ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА И ЛИЦ, ОТВЕТСТВЕННЫХ ЗА КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЗА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, 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 ПАО «Сокольский ЦБК» 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 ПАО «Сокольский ЦБК», прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, ответственные за корпоративное управление несут ответственность за надзор за подготовкой финансовой отчетности ПАО «Сокольский ЦБК».

### **ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА 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 МСА, 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 проведения аудита в соответствии с МСА 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 основой 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 ПАО «Сокольский ЦБК»;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством ПАО «Сокольский ЦБК»;
- делаем вывод о правомерности применения руководством ПАО «Сокольский ЦБК» 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 ПАО «Сокольский ЦБК» 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 ПАО «Сокольский ЦБК» 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 аудиту, по результатам которого  
выпущено аудиторское заключение,  
действует на основании доверенности № 02-01-1807124  
от 01.07.2018 сроком до 30.06.2019



Аудиторская организация:  
Общество с ограниченной ответственностью «ФинЭкспертиза»,  
ОГРН 1027739127734,  
125167, г. Москва, Ленинградский проспект, дом 47, строение 3, помещение X, этаж 3, ком.1,  
член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз Аудиторов» (Ассоциация),  
ОПНЗ 11603076287

« 06 » ноября 2018г.

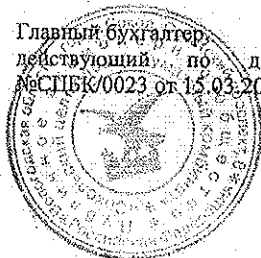


**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»**  
**Отчет о финансовом положении на 31 декабря 2016 года**  
*(В тысячах российских рублей, если не указано иное)*

|   | Прим. | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Активы</b>                                     |       |                       |                       |                      |
| <b>Внеоборотные активы</b>                        |       |                       |                       |                      |
| Основные средства                                 | 5     | 388 438               | 421 422               | 471 091              |
| Отложенные налоговые активы                       | 23    | 22 574                | 22 009                | 16 894               |
|   |       | <b>411 012</b>        | <b>443 431</b>        | <b>487 985</b>       |
| <b>Оборотные активы</b>                           |       |                       |                       |                      |
| Запасы  | 6     | 68 928                | 53 820                | 112 965              |
| Дебиторская задолженность и авансы<br>выданные    | 7     | 120 228               | 237 498               | 115 984              |
| Дебиторская задолженность по налогу на<br>прибыль |       | 5                     | —                     | 5                    |
| Налоги к возмещению                               | 8     | 12 645                | 15 310                | 10 120               |
| Займы выданные                                    | 9     | 45 000                | 30 000                | 75 568               |
| Денежные средства и их эквиваленты                | 10    | 465                   | 631                   | 1 327                |
|   |       | <b>247 271</b>        | <b>337 259</b>        | <b>315 969</b>       |
| <b>Итого активы</b>                               |       | <b>658 283</b>        | <b>780 690</b>        | <b>803 954</b>       |
| <b>Капитал и обязательства</b>                    |       |                       |                       |                      |
| <b>Капитал и резервы</b>                          |       |                       |                       |                      |
| Уставный капитал                                  | 11    | 7 432                 | 7 432                 | 7 432                |
| Добавочный капитал                                | 11    | 1 439 957             | 1 439 957             | 1 439 957            |
| Нераспределенная прибыль/ (убыток)                |       | (2 607 865)           | (2 524 086)           | (2 399 699)          |
|   |       | <b>(1 160 476)</b>    | <b>(1 076 697)</b>    | <b>(952 310)</b>     |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                 |       |                       |                       |                      |
| Долгосрочные кредиты и займы                      | 12    | 1 075 061             | 986 293               | 904 857              |
| Отложенные налоговые обязательства                | 23    | 56 479                | 77 706                | 110 733              |
|   |       | <b>1 131 540</b>      | <b>1 063 999</b>      | <b>1 015 590</b>     |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                |       |                       |                       |                      |
| Краткосрочные кредиты и займы                     | 12    | 106 325               | 97 546                | 95 001               |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность      | 13    | 574 279               | 682 186               | 630 336              |
| Задолженность по налогам                          | 14    | 6 615                 | 13 656                | 15 337               |
|   |       | <b>687 219</b>        | <b>793 388</b>        | <b>740 674</b>       |
| <b>Итого капитал и обязательства</b>              |       | <b>658 283</b>        | <b>780 690</b>        | <b>803 954</b>       |

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 02 ноября 2018 года и подписана от имени руководства:

Главный бухгалтер,  
действующий по доверенности  
№ СТБК/0023 от 15.03.2018г.



*Капустина*

У.А. Капустина

Примечания на страницах с 10 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»  
 Отчет о совокупном доходе за год по 31 декабря 2016 года  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

|                                  | Прим. | 2016 год       | 2015 год        |
|----------------------------------|-------|----------------|-----------------|
| Выручка                          | 15    | 815 157        | 745 465         |
| Себестоимость                    | 16    | (667 290)      | (661 636)       |
| <b>Валовая прибыль</b>           |       | <b>147 867</b> | <b>83 829</b>   |
| Административные расходы         | 17    | (84 905)       | (81 407)        |
| Коммерческие расходы             | 18    | (44 284)       | (29 018)        |
| Прочие доходы                    | 19    | 39 608         | 13 001          |
| Прочие расходы                   | 20    | (9 976)        | (7 615)         |
| Финансовые доходы                | 21    | 4 045          | 30 047          |
| Финансовые расходы               | 22    | (59 366)       | (81 611)        |
| Прибыль от курсовых разниц       |       | (1 015)        | (263)           |
| <b>Убыток до налогообложения</b> |       | <b>(8 026)</b> | <b>(73 037)</b> |
| Расходы по налогу на прибыль     | 23    | 2 280          | 20 243          |
| <b>Убыток за период</b>          |       | <b>(5 746)</b> | <b>(52 794)</b> |

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 02 ноября 2018 года и подписана от имени руководства:

Главный бухгалтер,  
 действующий по доверенности  
 №СЧБК/0023 от 15.03.2018г.



*Капустина*

У.А. Капустина

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМПЛЕКТ»  
Отчет об изменениях собственного капитала за год по 31 декабря 2016 года  
(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

| Прим.                                  | Уставный капитал | Добавочный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого       |
|--|------------------|--------------------|--------------------------|-------------|
| На 1 января 2015 г.                    | 7 432            | 1 439 957          | (2 399 699)              | (952 310)   |
| Убыток за отчетный год                 | -                | -                  | -                        | -           |
| Общий совокупный доход/(расход) за год | -                | -                  | (52 794)                 | (52 794)    |
| Дивиденды                              | -                | -                  | (52 794)                 | (52 794)    |
| Прочие операции с собственником        | -                | -                  | -                        | -           |
| На 31 декабря 2015 г.                  | 7 432            | 1 439 957          | (71 593)                 | (71 593)    |
| На 1 января 2016 г.                    | 7 432            | 1 439 957          | (2 524 086)              | (1 076 697) |
| Убыток за отчетный год                 | -                | -                  | (2 524 086)              | (1 076 697) |
| Общий совокупный расход за год         | -                | -                  | (5 746)                  | (5 746)     |
| Дивиденды                              | -                | -                  | (5 746)                  | (5 746)     |
| Прочие операции с собственником        | -                | -                  | -                        | -           |
| На 31 декабря 2016 г.                  | 7 432            | 1 439 957          | (78 033)                 | (78 033)    |
|  |                  |                    | (2 607 865)              | (1 160 476) |

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 02 ноября 2018 года и подписана от имени руководства:

Главный бухгалтер,  
действующий по доверенности  
№СЦБК/0023 от 15.03.2018г.

У.А. Капустина

Примечания на страницах с 10 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

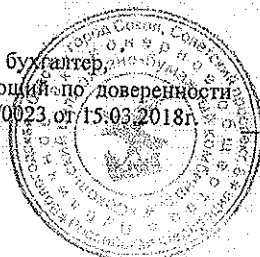


ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»  
 Отчет о движении денежных средств за год по 31 декабря 2016 года  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

| Операционная деятельность   | Прим.  | 2016 год  | 2015 год  |
|---|--------|-----------|-----------|
| Прибыль до налогообложения  |        | (8 026)   | (73 037)  |
| Корректировки на:   |        |           |           |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов                                   | 16, 17 | 37 374    | 45 960    |
| Доходы (расходы) от выбытия основных средств  | 19, 20 | (25 158)  | 3 813     |
| Изменение резерва по сомнительным долгам и списание безнадежных долгов                  | 19, 20 | 1 063     | 1 070     |
| Изменение резерва по обесценению запасов и результат от выбытия запасов                 | 19, 20 | 1 513     | (3 831)   |
| Изменение прочих резервов   | 19, 20 | 261       | 573       |
| Финансовые доходы   | 21     | (4 045)   | (11 090)  |
| Финансовые расходы  | 22     | 59 366    | 62 466    |
| Доходы связанные со списанием кредиторской задолженности                                | 19     | (87)      | (8 414)   |
| Прочие  | 19, 20 | (11 107)  | (752)     |
| Увеличение/уменьшение запасов   |        | (5 514)   | 63 916    |
| Уменьшение/увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов выданных    |        | 134 902   | (105 362) |
| Уменьшение/увеличение налогов к возмещению  |        | 2 658     | (5 183)   |
| Увеличение/уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности и авансов полученных |        | (146 677) | (2 017)   |
| Изменение в расчетах по налогам   |        | (7 039)   | (1 682)   |
| Проценты уплаченные   |        | —         | (1 052)   |
| Налог на прибыль уплаченный   |        | —         | —         |
| Проценты полученные   |        | 350       | 8 868     |
| Чистые денежные потоки (использованные в)/ от операционной деятельности                 |        | 29 834    | (25 754)  |
| Инвестиционная деятельность   |        |           |           |
| Предоставление процентных займов  |        | (30 000)  | (9 597)   |
| Поступления от погашения процентных займов  |        | —         | 40 165    |
| Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности                    |        | (30 000)  | 30 568    |
| Финансовая деятельность   |        |           |           |
| Выплата кредитов и займов   |        | —         | (5 510)   |
| Чистые денежные потоки от финансовой деятельности                                       |        | —         | (5 510)   |
| Чистое (выбытие)/прирост денежных средств   |        | (166)     | (696)     |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января  | 10     | 631       | 1 327     |
| Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря  | 10     | 465       | 631       |

Настоящая финансовая отчетность утверждена руководством 02 ноября 2018 года и подписана от имени руководства:

Главный бухгалтер  
 действующий по доверенности  
 № СЦБК/0023 от 15.03.2018г.



*Handwritten signature of Y.A. Kapustina*

У.А. Капустина

Примечания на страницах с 10 по 40 являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

## 1 Общие положения

### Организационная структура и деятельность

Настоящая финансовая отчетность была утверждена к выпуску Главным бухгалтером ПАО «Сокольский ЦБК», действующим по доверенности №СЦБК/0023 от 15.03.2018г. 02 ноября 2018 года.

Публичного акционерного общества «Сокольский целлюлозно-бумажный комбинат» (далее - Компания) зарегистрировано в форме публичного акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Юридический и почтовый адрес: 162130, Вологодская область, город Сокол, Советский проспект дом 8.

Сведения в единый государственный реестр юридических лиц внесены 23.08.2002 года, за основным государственным регистрационным номером 1023502489670.

Основными видами деятельности согласно Уставу Общества являются:

- ▶ производство целлюлозы и ее производных и сопутствующих продуктов
- ▶ производство бумаги и картона различных видов;
- ▶ услуги производственного характера юридическим и физическим лицам.

Среднесписочная численность сотрудников Компании за 2016 год составила 394 человека (2015 год -391 человека).

Основными акционерами Общества по состоянию на 31.12.2016 являются:

| Наименование                                    | Количество акций | Доля в УК |
|---|------------------|-----------|
| АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат»     | 6 884 634        | 92,64%    |
| ООО «С-Пром»                                    | 429 782          | 5,78%     |
| Прочие акционеры (участники) - юридические лица | 75 395           | 1,02%     |
| Прочие акционеры (участники) - физические лица  | 41 739           | 0,56%     |
| Итого:  | 7 431 550        | 100%      |

Конечным владельцем, контролирующим Компанию, является Евтушенков Владимир Петрович.

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### Основа подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность ПАО «Сокольский ЦБК» была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО») в редакции, утвержденной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

Компания перешла на подготовку отчетности по МСФО в 2015 году. Финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2016 год, является первой финансовой отчетностью Компании, подготовленной в соответствии с МСФО. Датой первого применения является 1 января 2015 года.

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением следующих статей: основные средства, приобретенные до 2015 года и отраженные по справедливой стоимости, которая была принята за предполагаемую первоначальную стоимость на 1 января 2015 года – дату перехода к МСФО.

Основные положения учетной политики, на основе которых составлена данная финансовая отчетность по МСФО, приведены в Примечании 3. Они применяются последовательно от одного отчетного периода к последующему.

#### Принцип непрерывности

Финансовая отчетность Компании подготовлена, исходя из допущения о том, что Компания будет продолжать деятельность в обозримом будущем, что предполагает окупаемость активов и погашение обязательств в установленном порядке.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г. стоимость чистых активов составила отрицательную величину 1 160 476 тыс. рублей (отрицательные чистые активы по состоянию на 31 декабря 2015 г. составляли 1 076 697 тыс. рублей). Убыток за 2016 год составил 5 746 тыс. руб., за 2015 год 52 794 тыс. рублей. Данные условия указывают на наличие существенной неопределенности, обуславливающей значительные сомнения в способности Компании продолжать свою деятельность непрерывно. Вместе с тем, руководство не планирует прекращение деятельности как минимум 12 месяцев после отчетной даты.

Уверенность в способности Компании продолжать свою деятельность непрерывно в течение указанного срока, обусловлена наличием положительной тенденции финансовых показателей по сравнению с предыдущими отчетными периодами.

В соответствии с тенденциями рынка, Компания продолжает дальнейшее производство и поставку готовой продукции. В качестве приоритетных направлений развития Компании предусмотрены:

- создание новых производств, модернизация действующих производств;
- развитие собственного опыта в проектировании, возможность конкурировать с мировыми производителями, экономия до 50% по стоимости за счет собственного дизайна; расширение и диверсификация бизнеса за счет стоимости и подготовки проектов под ключ;
- усовершенствование системы качества, системы развития поставщиков, разработка требований к поставщикам; внедрение принципов «бережливого производства», развитие системы инновационных предложений;
- оптимизация производственных площадок, поддержание имеющегося оборудования в работоспособном состоянии, приобретение нового оборудования, оптимизация и автоматизация производственных процессов;
- оптимизация финансовой, кредитной и бюджетной политики по управлению финансовыми рисками.

Эти и другие факторы свидетельствуют о прочной позиции ПАО «Сокольский ЦБК», подтверждающей, что предприятие имеет значительный потенциал развития.

Планово-финансовые показатели Общества на 2017-2019 гг.:

| Показатель                 | 2017    | 2018      | 2019      |
|----------------------------|---------|-----------|-----------|
| Выручка, тыс. руб. без НДС | 930 144 | 1 109 103 | 1 262 994 |
| EBITDA, тыс. руб.          | 59 610  | 130 868   | 202 367   |
| Рентабельность, %          | 6       | 12        | 16        |
| Чистая прибыль, тыс. руб.  | (1 796) | 37 257    | 90 657    |

#### Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой Компании и валютой представления финансовой отчетности является рубль Российской Федерации. Все суммы округлены до целых тысяч («тыс. руб.»), кроме случаев, где указано иное.

### 3 Основные положения учетной политики

Ниже представлены основные положения учетной политики Компании, которые последовательно применялись при подготовке финансовой отчетности во всех периодах.

#### Существенные положения учетной политики

##### Основные средства

Основные средства Компании отражаются по их первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

Суммы существенных модернизаций и усовершенствований капитализируются с одновременным списанием с учета заменяемых частей. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Компания признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизирует их соответствующим образом. Расходы на техническое обслуживание и ремонт, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств сверх их первоначальных возможностей, относятся на затраты по мере их возникновения.

Основные средства, полученные от собственника, первоначально оцениваются по их справедливой стоимости на дату получения контроля над ними.

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

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

Амортизация начисляется на основе линейного метода в течение предполагаемого срока полезного использования объекта основных средств, готовых к эксплуатации. Сроки полезного использования основных средств по группам основных средств представлены ниже:

|  |           |
|--|-----------|
| ▶ Здания и сооружения                    | 20–90 лет |
| ▶ Производственные машины и оборудование | 5–25 лет  |
| ▶ Передаточные устройства                | 45–70 лет |
| ▶ Прочие основные средства               | 3–15 лет  |

##### Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Компании или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные компанией в связи с получением заемных средств.

Компания капитализирует затраты по займам в отношении всех соответствующих установленным критериям активов, строительство которых началось 1 января 2015 года или после этой даты.

#### *Запасы*

Запасы Компании оцениваются по наименьшему значению между чистой ценой реализации и их себестоимостью.

Себестоимость запасов, которые обычно не являются взаимозаменяемыми, а также товаров или услуг, произведенных и выделенных для конкретных проектов, определяется по фактическим затратам.

Себестоимость иных запасов, определяется с использованием метода средневзвешенной стоимости.

#### *Финансовые инструменты*

##### *1) Финансовые активы*

Финансовые активы, отраженные в отчете о финансовом положении Компании, включают в себя торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, депозиты, займы выданные. Преимущественная часть финансовых активов относится к категории займы и дебиторская задолженность, а оставшиеся относятся к категории финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Все финансовые активы первоначально отражаются по справедливой стоимости приобретения, включая расходы по совершению сделки. Последующая оценка зависит от категории финансового актива:

Займы и дебиторская задолженность после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, после первоначального признания оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в отчете о прочем совокупном доходе в составе фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, вплоть до момента прекращения признания инвестиции, в который накопленные доходы или расходы признаются в составе прочего операционного дохода, либо до момента, когда инвестиция считается обесцененной, в который накопленные расходы переклассифицируются из фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка, и признаются в качестве финансовых расходов.

##### *2) Финансовые обязательства*

Финансовые обязательства Компании включают кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность, обязательства по финансовой аренде. Финансовые обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости приобретения, за вычетом расходов по совершению сделки. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

##### *3) Взаимозачет финансовых инструментов*

Финансовые активы и обязательства отражаются в финансовой отчетности на отчетную дату свернуто, в случае, когда Компания имеет юридическое право осуществить зачет, а также намеревается произвести расчет по сальдированной сумме.

##### *4) Обесценение финансовых активов*

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение имеет место, если одно или более событий,

произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или несправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

#### 5) Прекращение признания финансовых инструментов

Компания прекращает признание финансового инструмента или часть финансового инструмента в тот момент, когда теряет права или погашает обязательства, связанные с данным финансовым инструментом, либо истекает срок соответствующих прав или обязательств. Разница между полученным или начисленным возмещением и текущей балансовой стоимостью актива или обязательства признается в отчете о совокупном доходе.

#### 6) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках сделки, совершаемой в обычном порядке между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, в условиях отсутствия основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Компании должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Компания использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- ▶ Уровень 2 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;

- Уровень 3 – Модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на периодической основе, Компания определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Компания классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии источников справедливой стоимости, как указано выше.

#### *Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, средства на текущих счетах в банках, банковские депозиты и прочие денежные инструменты со сроком погашения не более трех месяцев на момент приобретения, которые легко переводятся в определенную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости.

Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов согласно определению выше за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

#### *Обесценение активов*

На каждую отчетную дату Компания проводит анализ балансовой стоимости своих материальных и нематериальных активов для определения признаков, указывающих на возможное обесценение активов. В случае наличия таких признаков, производится оценка возмещаемой стоимости активов (тест на обесценение), с целью определения возможного убытка от обесценения. В случае невозможности определения возмещаемой стоимости отдельного актива, Компания проводит оценку возмещаемой стоимости генерирующей единицы, к которой принадлежит такой актив.

В случае если возмещаемая стоимость актива (генерирующей единицы) меньше балансовой стоимости, тогда балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается расходом в том же периоде.

Возмещаемой стоимостью финансовых вложений Компании в ценные бумаги является их рыночная стоимость.

Возмещаемой стоимостью прочих активов является доход, который Компания предполагает получить от использования этих активов в будущем, включая остаточную стоимость на момент выбытия. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие учитываются недавние рыночные сделки. При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки.

На каждую отчетную дату Компания определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения.

Убыток от обесценения восстанавливается только в том объеме, в котором текущая балансовая стоимость актива, увеличенная за счет восстановления убытка от обесценения, не превышала бы его стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации), если бы убыток от обесценения не был признан в учете.

### *Признание выручки*

Выручка от реализации оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения за вычетом налога на добавленную стоимость или пошлин и признается в тот момент, когда существует высокая вероятность того, что экономические выгоды от операций будут получены и сумма дохода может быть достоверно определена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Для признания выручки также должны выполняться следующие критерии:

### *Реализация готовой продукции*

Выручка от продажи товаров признается, как правило, при доставке товара, когда существенные риски и выгоды от владения товаром переходят к покупателю.

### *Дивиденды*

Дивиденды признаются, как обязательства и отражаются в составе текущих расходов только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность выпущена.

### *Аренда – Компания в качестве арендатора*

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

Аренда активов, по которым все риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются у арендодателя, признается операционной арендой. Доходы арендодателя (если Компания является арендодателем) и расходы арендатора (если Компания является арендатором), связанные с операционной арендой, отражаются в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они подлежат начислению согласно условиям договоров аренды.

Финансовая аренда, по которой к Компании переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока аренды по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, – по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между затратами на финансирование и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Затраты на финансирование отражаются непосредственно в отчете о совокупном доходе.

Аренданный актив амортизируется в течение периода полезного использования актива. Однако если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Компании перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчетный срок полезного использования актива и срок аренды.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 1 для соглашений, заключенных до 1 января 2015 года, датой начала арендных отношений условно считается 1 января 2015 года.

### *Налог на прибыль*

Налог на прибыль, начисленный за отчетный год, включает суммы текущего и отложенного налога. Текущий налог представляет собой налог, подлежащий уплате, и рассчитанный исходя из налогооблагаемой прибыли.



за период и налоговых ставок, которые действуют на дату составления отчетности, и включает в себя корректировки по налогу на прибыль. Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о совокупном доходе.

Отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвилла, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения, кроме случаев, когда:

- ▶ отложенный налоговый актив возникает в результате транзакции, которая не является объединением бизнеса, и которая на момент совершения не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- ▶ в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств как временная разница между налоговой базой активов и обязательств и их текущей стоимостью, отраженной в финансовой отчетности, по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, когда они относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом, и Компания имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

#### **Признание доходов и расходов**

Доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором товары (услуги) были реально предоставлены (оказаны) и была завершена передача связанных с этими товарами (услугами) рисков и экономических выгод, вне зависимости от того, была ли произведена фактическая оплата таких товаров (услуг). Расходы в отчете о прибылях и убытках представляются методом «по назначению расходов».

#### **Операции в иностранной валюте**

Пересчет операций в иностранной валюте в функциональную валюту Компании осуществляется путем применения к сумме операции в иностранной валюте текущего валютного курса между функциональной валютой и иностранной валютой на дату осуществления операции.

Все курсовые разницы, возникшие в результате изменения обменных курсов за период после первоначального принятия операции к учету до окончания отчетного периода, отражаются в отчете о совокупном доходе в составе строки «Прибыль/(убыток) от курсовых разниц».

#### *События после отчетной даты*

События, произошедшие после отчетной даты, содержащие дополнительную информацию о финансовом положении Компании на дату представления финансовой отчетности (корректирующие события), отражаются в финансовой отчетности. События, произошедшие после отчетной даты, но не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности в тех случаях, когда они рассматриваются как существенные.

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

Приведенные ниже стандарты, интерпретации и поправки, которые еще не вступили в силу и не применялись досрочно в данной финансовой отчетности, будут или могут оказывать влияние на последующую финансовую отчетность Компании:

#### *МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»*

МСФО (IFRS) 15 это объединенный стандарт по признанию выручки. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и применимые Интерпретации.

Целью МСФО (IFRS) 15 является разъяснение принципов признания выручки. Это означает устранение несоответствий и выявленных недостатков, а также улучшение сравнимости практики по признанию выручки среди компаний, отраслей и рынков капитала.

В этих целях МСФО (IFRS) 15 представляет единую модель признания выручки. Основным принципом модели является то, что выручка признается в сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателям. Для этого МСФО (IFRS) требует применить следующие 5 этапов:

1. Определение договора с заказчиком
2. Определение обязательств по договору
3. Определение цены сделки
4. Распределение цены сделки между обязательствами по договору
5. Признание выручки при исполнении обязательств по договору

Помимо этого, значительно расширены требования по количественным и качественным раскрытиям в отношении выручки. Основной целью является раскрытие достаточного количества информации в отношении природы, объема, времени признания и неопределенности в отношении выручки и денежных потоков, возникающих в результате договоров с покупателями.

Для обеспечения этого МСФО (IFRS) 15 требует отдельных раскрытий в отношении договоров с покупателями и принятых существенных суждений.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Компания на данный момент оценивает эффект от внедрения МСФО (IFRS) 15 и планирует принять новый стандарт на соответствующую дату его вступления в силу.

#### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016. Он содержит единую модель учета для арендатора, которая убирает разделение на операционную и финансовую аренду с точки зрения арендатора. Все договора,

удовлетворяющие определению аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды малоценных предметов, в отношении которых у арендатора есть право не применять требования МСФО (IFRS) 16 по оценке и классификации, будут учитываться в отчете о финансовом положении как актив «право использования» и соответствующее ему обязательство. Актив впоследствии учитывается в качестве основного средства или инвестиционной недвижимости, а обязательство списывается с использованием процентной ставки, вмененной в договоре аренды.

Требования к учету со стороны арендодателей практически не изменились по сравнению с предыдущими требованиями МСФО (IAS) 17.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты.

Применение стандарта может оказать влияние на учет операционной аренды Компании. На текущий момент Компания не в состоянии достоверно оценить, какой объем данных обязательств потребует признания актива и обязательств по будущим платежам, и как это отразится на прибыли и классификации денежных потоков Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива по Раскрытиям». Поправки требуют от компаний предоставлять сверку балансовых остатков на начало и конец периода в отношении каждой статьи, которая классифицируется или будет классифицирована как финансовая деятельность в отчете о движении денежных средств (т.е. займы, лизинговые обязательства).

Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива по Раскрытиям» вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты.

Компания ожидает, что применение данных поправок окажет незначительное влияние на раскрытия определенных статей в финансовой отчетности Компании.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание Отложенных Налоговых Активов в отношении Нереализованных Убытков». В МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» были внесены поправки для разъяснения следующего:

- вычитаемые временные разницы возникают по нереализованным убыткам долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, вне зависимости от того, будет ли стоимость возмещаться путем продажи или удержания до погашения;
- оценка будущей налогооблагаемой прибыли может включать возмещение стоимости отдельных активов выше, чем их балансовая стоимость, если существует достаточно доказательств, что компания с высокой вероятностью получит возмещение по данному активу в размере выше его балансовой стоимости;
- В случаях, когда налоговое законодательство ограничивает источники налогооблагаемой прибыли, в отношении которых могут быть зачтены определенные отложенные налоговые активы, возмещаемость отложенных налоговых активов может быть оценена только в совокупности с другими отложенными налоговыми активами такого же типа; и
- налоговые вычеты от использования отложенных налоговых активов должны быть исключены из оценки будущей налогооблагаемой прибыли, которая используется для оценки возмещаемости данных активов.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание Отложенных Налоговых Активов в отношении Нереализованных Убытков» вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты.

Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и Оценка Операций по Выплатам на Основе Долевых Инструментов». Поправки разъясняют, что учет влияния условий, относящихся и не относящихся к наделению правами, в отношении выплат на основе долевых инструментов, расчеты по которым

осуществляются денежными средствами, должен производиться аналогичным образом, как и для выплат на основе долевых инструментов, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и Оценка Операций по Выплатам на Основе Долевых Инструментов» вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты.

Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет влияние на финансовую отчетность Компании, т.к. Компания не использует вознаграждения, основанные на долевых инструментах.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или Взнос Активов между Инвестором и его Ассоциированной Компанией или Совместным Предприятием». Поправки разъясняют, что прибыль или убыток признаются в полном размере, если переданные в ассоциированную компанию или совместное предприятие активы представляют собой бизнес, согласно определению в МСФО (IFRS) 3 «Объединение Бизнеса». Прибыль или убыток от продажи или вноса активов, которые не представляют собой бизнес, признается только в границах не принадлежащей инвестору доли в ассоциированной компании или совместного предприятия.

Компания не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовую отчетность Компании.

#### 4 Основные суждения, оценки и допущения

##### Суждения

В процессе применения учетной политики Компании руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признаваемые в финансовой отчетности:

##### *Обязательства по операционной аренде – Компании в качестве арендодателя*

Компания заключила договоры аренды недвижимости, учтенной в портфеле инвестиционной недвижимости. На основании оценки условий соглашений Компания установила, что у нее сохраняются все существенные риски и выгоды, связанные с владением указанным имуществом и, следовательно, применяет к этим договорам порядок учета, определенный для договоров операционной аренды.

##### Оценочные значения и допущения

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

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

##### *Основные средства*

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

##### *Резервы под обесценение дебиторской задолженности и запасов*

Резерв по экономическому обесценению дебиторской задолженности основан на оценке вероятности сбора дебиторской задолженности по отдельным контрагентам. В том случае, если происходит общее ухудшение

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»**

**Примечания к финансовой отчетности**

*(В тысячах российских рублей, если не указано иное)*

платежеспособности покупателей или реальный уровень неуплаты задолженности контрагентами становится выше оцененного, реальные результаты могут отличаться от оцениваемых.

Компания формирует резервы на устаревшие и неходовые запасы сырья и запасных частей, а также корректирует оценку запасов, если их стоимость может оказаться невозмещаемой. Оценка чистой стоимости реализации готовой продукции проводится исходя из наиболее надежных данных на дату оценки. Указанная оценка учитывает колебания цен и затрат, непосредственно связанных с событиями, произошедшими после отчетной даты, при условии, что они подтверждают наличие условий, существовавших на конец отчетного периода.

**Обесценение нефинансовых активов**

На каждую дату составления отчетности руководство Компании оценивает, существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась по сравнению с их балансовой стоимостью. Сумма снижения отражается в отчете о совокупной прибыли в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Если условия изменяются, и руководство Компании решает, что стоимость актива, отличного от деловой репутации, увеличилась, то резерв на экономическое обесценение будет полностью или частично восстановлен.

**Условные обязательства по уплате налогов**

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Компании, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения Компания с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности по МСФО признаются надлежащие обязательства. Подробная информация представлена в Примечании 32.

Отложенные налоговые активы признаются по неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо суждение руководства.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛОЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»  
 Примечания к финансовой отчетности  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

5 Основные средства

Основные средства и начисленная по ним амортизация включают:

|                            | Земельные участки | Здания и сооружения | Машины и оборудование | Транспортные средства | Прочие | Незавершенное строительство | Итого    |
|----------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------|-----------------------------|----------|
| Первоначальная стоимость   |                   |                     |                       |                       |        |                             |          |
| На 1 января 2015 г.        | 11 191            | 383 387             | 50 963                | 23 506                | 73     | 1 971                       | 471 091  |
| Поступление                | —                 | —                   | —                     | —                     | —      | 6 814                       | 6 814    |
| Ввод в эксплуатацию        | —                 | 706                 | 1 836                 | —                     | —      | (2 542)                     | —        |
| Выбытие                    | —                 | (1 955)             | (6 204)               | (5 835)               | (4)    | —                           | (13 998) |
| На 31 декабря 2015 г.      | 11 191            | 382 138             | 46 595                | 17 671                | 69     | 6 243                       | 463 907  |
| На 1 января 2016 г.        | 11 191            | 382 138             | 46 595                | 17 671                | 69     | 6 243                       | 463 907  |
| Поступление                | —                 | —                   | —                     | —                     | —      | 9 536                       | 9 536    |
| Ввод в эксплуатацию        | —                 | 594                 | 4 862                 | 2 681                 | —      | (8 137)                     | —        |
| Модернизация               | —                 | 423                 | 2 544                 | —                     | —      | (2 967)                     | —        |
| Выбытие                    | (1 938)           | (3 504)             | (886)                 | (3 597)               | (2)    | —                           | (9 927)  |
| На 31 декабря 2016 г.      | 9 253             | 379 651             | 53 115                | 16 755                | 67     | 4 675                       | 463 516  |
| Амортизация                |                   |                     |                       |                       |        |                             |          |
| На 1 января 2015 г.        | —                 | —                   | —                     | —                     | —      | —                           | —        |
| Амортизационные отчисления | —                 | 19 732              | 14 677                | 11 502                | 49     | —                           | 45 960   |
| Выбытие                    | —                 | (230)               | (1 534)               | (1 709)               | (2)    | —                           | (3 475)  |
| На 31 декабря 2015 г.      | —                 | 19 502              | 13 143                | 9 793                 | 47     | —                           | 42 485   |
| На 1 января 2016 г.        | —                 | 19 502              | 13 143                | 9 793                 | 47     | —                           | 42 485   |
| Амортизационные отчисления | —                 | 18 750              | 12 315                | 6 287                 | 22     | —                           | 37 374   |
| Выбытие                    | —                 | (671)               | (674)                 | (3 434)               | (2)    | —                           | (4 781)  |
| На 31 декабря 2016 г.      | —                 | 37 581              | 24 784                | 12 646                | 67     | —                           | 75 078   |
| На 01 января 2015 г.       | 11 191            | 383 387             | 50 963                | 23 506                | 73     | 1 971                       | 471 091  |
| На 31 декабря 2015 г.      | 11 191            | 362 636             | 33 452                | 7 878                 | 22     | 6 243                       | 421 422  |
| На 31 декабря 2016 г.      | 9 253             | 342 070             | 28 331                | 4 109                 | —      | 4 675                       | 388 438  |

Компания не передавала в залог основные средства в качестве обеспечения по полученным займам.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. ООО Консалтинговая группа «Бизнес-КРУГ» провела анализ возмещаемой стоимости основных средств в рамках анализа долгосрочных активов на обесценение на отчетную дату. По результатам проведенной оценки возмещаемой стоимости Компании не обнаружены признаки обесценения.

Тестирование на обесценение проводилось для основной единицы генерирующей денежные потоки («ЕГДП»). В качестве ЕГДП выбрана вся совокупность основных средств ПАО «Сокольский ЦБК», классифицированная Оценщиком как операционные активы, или активы, участвующие в основной производственно-хозяйственной деятельности Компании.

Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, была определена на основании оценки стоимости от ее использования. Расчет стоимости от использования основан на прогнозах будущих денежных потоков, которые в свою очередь определяются на основании фактических результатов деятельности, бизнес-плана, утвержденного руководством, и соответствующей ставки дисконтирования, которая отражает временную стоимость денег и риски, сопутствующие операционной деятельности Компании.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛОЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»

Примечания к финансовой отчетности

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

При проведении теста на обесценение были применены следующие допущения:

- Денежные потоки прогнозировались на основе фактических результатов операционной деятельности исходя из бизнес-плана на 2017 год;
- Выручка прогнозируется исходя из фактической величины выручки компании в 2016 году с учетом ее повышения на уровень индекса инфляции в каждом последующем прогнозном периоде;
- Рост прямых затрат на единицу продукции в 2017–2022 годах спрогнозирован с учетом фактической структуры себестоимости;
- При определении возмещаемой величины основных средств применялись ставки дисконтирования, которые были рассчитаны на основе средневзвешенной стоимости капитала.

Ставка дисконтирования на 31.12.2016 г. составляет 15,3%.

## 6 Запасы

Структура запасов на каждую отчетную дату была следующей:

|  | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Товары для перепродажи   | 41 257                | 41 066                | 13 561               |
| Готовая продукция  | 25 280                | 18 641                | 2 054                |
| Сырье, материалы и покупные полуфабрикаты                                    | 17 670                | 14 961                | 77 591               |
| Незавершенное производство   | 2 155                 | 1 593                 | 45 195               |
| Прочие запасы  | 37 689                | 32 016                | 32 419               |
| Итого запасов  | 124 051               | 108 277               | 170 820              |
| Резерв под снижение стоимости запасов  | (55 123)              | (54 457)              | (57 855)             |
| Итого запасов по наименьшей из себестоимости или чистой стоимости реализации | 68 928                | 53 820                | 112 965              |

Сумма списания стоимости запасов, признанная в качестве расхода и включенная в статьи «Себестоимость», «Административные расходы» расходы» в 2016 году, составила 195 263 тыс. руб. (2015 г.: 176 897 тыс. руб.) (Примечания 16, 17).

Сырье, материалы и покупные полуфабрикаты, в основном, включают исходные материалы, а также покупные компоненты для производства. В составе прочих запасов отражены спецоснастка и специальная одежда для производства бумаги. Готовая продукция состоит из лигносульфоната, подпергамента и бумаги.

Запасы отражаются по наименьшему значению из себестоимости и чистой стоимости реализации. Изменение резерва под устаревшие запасы в 2016 и 2015 годах представлено в таблице:

|   | 2016 год | 2015 год  |
|---|----------|-----------|
| На 1 января                                 | (54 458) | (57 856)  |
| Увеличение резерва под устаревшие запасы    | (4 374)  | (139 603) |
| Использование резерва под устаревшие запасы | 3 708    | 143 001   |
| На 31 декабря                               | (55 124) | (54 458)  |

Компания не передавала в залог запасы в качестве обеспечения по полученным займам.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»  
Примечания к финансовой отчетности  
(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 Дебиторская задолженность и авансы выданные

Дебиторская задолженность с учетом обесценения и резервов включает:

|                                    | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Торговая дебиторская задолженность | 87 227                | 210 438               | 93 488               |
| Авансы выданные                    | 17 949                | 16 371                | 14 826               |
| Прочие дебиторы                    | 15 052                | 10 689                | 7 670                |
| Итого дебиторская задолженность    | 120 228               | 237 498               | 115 984              |

Торговая и прочая дебиторская задолженность номинирована преимущественно в российских рублях. Информация о торговой и прочей дебиторской задолженности, номинированной в иностранной валюте, представлена в Примечании 27.

Сумма резерва по дебиторской задолженности установлена руководством на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций платежеспособности потребителей, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых в будущем потоков денежных средств. Движение резерва сомнительных долгов по торговой и прочей дебиторской задолженности представлено ниже:

|                                     | 2016 год | 2015 год |
|-------------------------------------|----------|----------|
| На 1 января                         | (679)    | (10)     |
| Начислено                           | (1 616)  | (771)    |
| Восстановлено неиспользованных сумм | 420      | 103      |
| На 31 декабря                       | (1 875)  | (679)    |

Информация о подверженности Компании кредитному риску и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в Примечании 27.

Информация о сроках возникновения торговой и прочей дебиторской задолженности представлена в таблице:

|          | Итого   | Не просроченная и<br>не обесцененная | Просроченная, но не обесцененная |               |
|----------|---------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------|
|          |         |                                      | Менее 90 дней                    | Более 90 дней |
| 2016 год | 102 279 | 100 404                              | —                                | 1 875         |
| 2015 год | 221 127 | 220 448                              | —                                | 679           |

8 Налоги к возмещению

Налоги к возмещению включают:

|                           | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| НДС к возмещению          | 12 641                | 15 308                | 10 068               |
| Прочие налоги             | 4                     | 2                     | 52                   |
| Итого налоги к возмещению | 12 645                | 15 310                | 10 120               |



## 9 Займы выданные

Компания выдала займы связанной стороне ООО «Вологодская Бумажная Мануфактура» по ставке 13%. Срок возврата займов в течение 7 рабочих дней с момента получения требования о возврате. Информация о займах выданных раскрыта в Примечании 25.

## 10 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

|  | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Денежные средства в российских рублях на счетах в банках | 465                   | 627                   | 637                  |
| Наличные денежные средства в российских рублях           | —                     | 4                     | 17                   |
| Денежные средства в евро на счетах в банках              | —                     | —                     | 673                  |
| Итого денежные средства и их эквиваленты                 | 465                   | 631                   | 1 327                |

## 11 Капитал

### Уставный капитал

Уставный капитал Компании на 31.12.2016 года, 31.12.2015 года, 01.01.2015 года составляет 7 432 тыс. руб. Уставный капитал разделен на 7 431 550 обыкновенных именных бездокументарных акций, каждая из которых имеет номинальную стоимость 1 рубль.

Уставный капитал оплачен полностью. Изменений уставного капитала в течение 2016, 2015 годов не производилось.

Компания не объявляла о дополнительной эмиссии акций, размещении облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг.

### Добавочный капитал

Добавочный капитал представлен эмиссионным доходом от размещения акций в сумме 1 439 957 тыс. руб. На 31 декабря 2016 года, 31 декабря 2015, 01 января 2015 года в составе добавочного капитала числятся оплаченные и зарегистрированные акции.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»  
 Примечания к финансовой отчетности  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

12 Кредиты и займы

Кредиты и займы включают:

|   | 31 декабря<br>2016 г. | Годовая<br>средневзве-<br>шенная<br>процентная<br>ставка | 31 декабря<br>2015 г. | Годовая<br>средневзве-<br>шенная<br>процентная<br>ставка | 01 января<br>2015 г. | Годовая<br>средневзве-<br>шенная<br>процентная<br>ставка |
|---|-----------------------|--|-----------------------|--|----------------------|--|
| Кредиты и займы с<br>фиксированной процентной<br>ставкой и<br>средневзвешенная ставка |                       |  |                       |  |                      |  |
| Займы в российских рублях   | 1 181 386             | 9,00%  | 1 083 839             | 9,00%  | 999 858              | 9,00%  |
| Кредиты и займы с<br>переменной процентной<br>ставкой и<br>средневзвешенная ставка    |                       |  |                       |  |                      |  |
| Кредиты в российских рублях   | —                     | —  | —                     | —  | —                    | —  |
| Итого кредиты и займы   | 1 181 386             |  | 1 083 839             |  | 999 858              |  |
| Итого текущая часть<br>долгосрочных кредитов и<br>займов                              | 106 325               |  | 97 546                |  | 95 001               |  |
| Со сроком погашения от 1 до<br>4 лет  | 1 075 061             |  | 986 293               |  | 904 857              |  |
| Итого долгосрочные<br>кредиты и займы   | 1 075 061             |  | 986 293               |  | 904 857              |  |
| Итого кредиты и займы   | 1 181 386             |  | 1 083 839             |  | 999 858              |  |

Компанией получен заем от материнской компании АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» по ставке 0 %. В составе долгосрочных займов данный заем отражен с применением метода эффективной ставки процента по рыночной ставке 9%, со сроком погашения 31.01.2019 года. Эффект от дисконтирования отражен в капитале.

Компания не закладывала в качестве обеспечения по договорам займа активы, имущественные права требования.

13 Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включает:

|   | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Торговые кредиторы  | 45 029                | 14 941                | 22 149               |
| Задолженность по заработной плате, в том числе<br>резервы | 9 299                 | 7 852                 | 7 232                |
| Авансы полученные   | 99                    | 70                    | 166                  |
| Прочая кредиторская задолженность                         | 519 852               | 659 323               | 600 401              |
| Проценты к уплате   | —                     | —                     | 388                  |
| Итого кредиторская задолженность                          | 574 279               | 682 186               | 630 336              |

В составе прочей кредиторской задолженности на 31 декабря 2016 года числится задолженность перед материнской компанией АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» в сумме 519 715 тыс. руб. (31.12.2015: 642 398 тыс. руб.), полученная в 2015 году по договору уступки от ООО «Вятский ФК».

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»**  
**Примечания к финансовой отчетности**  
*(В тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Торговая и прочая кредиторская задолженность номинирована преимущественно в российских рублях. Информация о торговой и прочей кредиторской задолженности, номинированной в иностранной валюте, представлена в Примечании 27.

Информация о подверженности Компании риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 27.

#### 14 Задолженность по налогам

Задолженность по налогам включает:

|                                       | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| НДС к уплате                          | —                     | 7 813                 | 8 187                |
| Налог на имущество                    | 3 128                 | 2 660                 | 2 345                |
| Страховые взносы                      | 2 558                 | 2 382                 | 2 804                |
| Налог на доходы физических лиц        | 917                   | 758                   | 1 966                |
| Прочие налоги                         | 12                    | 43                    | 35                   |
| <b>Итого задолженность по налогам</b> | <b>6 615</b>          | <b>13 656</b>         | <b>15 337</b>        |

#### 15 Выручка

Выручка включает:

|                               | 2016 год       | 2015 год       |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Выработка бумаги              | 741 538        | 639 100        |
| Выработка лигносульфонатов    | 56 120         | 87 600         |
| Оказание услуг                | 16 885         | 18 053         |
| Реализация товара             | 8              | 397            |
| Прочие товары, работы, услуги | 606            | 315            |
| <b>Итого выручка</b>          | <b>815 157</b> | <b>745 465</b> |

#### 16 Себестоимость

Себестоимость включает:

|   | 2016 год       | 2015 год       |
|---|----------------|----------------|
| Электроэнергия, водоснабжение, теплоэнергия | 335 937        | 286 188        |
| Материалы и запасные части                  | 193 695        | 175 137        |
| Заработная плата и социальные выплаты       | 96 892         | 83 276         |
| Амортизация основных средств                | 33 691         | 42 760         |
| Ремонт и запасные части                     | 11 055         | 12 371         |
| Расходы на НИОКР                            | 32             | 40             |
| Прочее                                      | 3 189          | 2 453          |
| Изменение незавершенного производства       | (562)          | 461            |
| Изменение остатков готовой продукции        | (6 639)        | 58 950         |
| <b>Итого себестоимость</b>                  | <b>667 290</b> | <b>661 636</b> |

#### 17 Административные расходы

Административные расходы включают:

|   | 2016 год      | 2015 год      |
|---|---------------|---------------|
| Заработная плата и социальные выплаты                     | 41 718        | 39 660        |
| Расходы по налогам  | 13 412        | 11 513        |
| Электроэнергия, водоснабжение, теплоэнергия               | 4 721         | 5 464         |
| Аренда  | 4 510         | 4 886         |
| Амортизация основных средств                              | 3 683         | 3 200         |
| Расходы на ремонт и текущее обслуживание основных средств | 2 100         | 780           |
| Материалы   | 1 568         | 1 760         |
| Командировочные и представительские расходы               | 1 786         | 962           |
| Лицензирование, сертификация, экспертиза                  | 1 051         | 1 348         |
| Услуги связи, почты, интернета                            | 1 228         | 1 477         |
| Консультационные, юридические, информационные услуги      | 731           | 2 154         |
| Расходы на программное обеспечение                        | 407           | 532           |
| Экологические услуги                                      | 413           | 700           |
| Услуги банка  | 167           | 362           |
| Прочие  | 7 410         | 6 609         |
| <b>Итого административные расходы</b>                     | <b>84 905</b> | <b>81 407</b> |

#### 18 Коммерческие расходы

Коммерческие расходы включают:

|                                   | 2016 год      | 2015 год      |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Транспортные расходы              | 31 037        | 24 364        |
| Агентское вознаграждение          | 11 958        | 3 786         |
| Прочие                            | 1 289         | 868           |
| <b>Итого коммерческие расходы</b> | <b>44 284</b> | <b>29 018</b> |

#### 19 Прочие доходы

Прочие доходы включают:

|   | 2016 год      | 2015 год      |
|---|---------------|---------------|
| Доходы (расходы) от реализации основных средств                         | 25 158        | —             |
| Излишки (недостачи) имущества, выявленные по результатам инвентаризации | 11 107        | 940           |
| Доходы (расходы) от сдачи имущества в аренду                            | 1 352         | 1 723         |
| Восстановление резерва по сомнительным долгам                           | 624           | 103           |
| Доходы от списания кредиторской задолженности                           | 87            | 8 414         |
| Доходы (расходы) от реализации запасов                                  | —             | 433           |
| Прочие доходы   | 1 280         | 1 388         |
| <b>Итого прочие доходы</b>  | <b>39 608</b> | <b>13 001</b> |

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»**  
**Примечания к финансовой отчетности**  
*(В тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**20 Прочие расходы**

Прочие расходы включают:

|   | 2016 год     | 2015 год     |
|---|--------------|--------------|
| Резерв по сомнительным долгам                   | 1 616        | 990          |
| Прочие расходы по персоналу                     | 5 047        | 1 089        |
| Расходы (доходы) от реализации запасов          | 847          | —            |
| Штрафы и пени                                   | 510          | 134          |
| Расходы от списания дебиторской задолженности   | 71           | 183          |
| Расходы (доходы) от реализации основных средств | —            | 3 813        |
| Прочие расходы                                  | 1 885        | 1 406        |
| <b>Итого прочие расходы</b>                     | <b>9 976</b> | <b>7 615</b> |

**21 Финансовые доходы**

Финансовые доходы включают:

|                                       | 2016 год     | 2015 год      |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Процентные доходы по займам, выданным | 4 045        | 11 090        |
| Доходы от продажи валюты              | —            | 18 957        |
| <b>Итого финансовые доходы</b>        | <b>4 045</b> | <b>30 047</b> |

**22 Финансовые расходы**

Финансовые расходы включают:

|   | 2016 год      | 2015 год      |
|---|---------------|---------------|
| Процентные расходы по кредитам и займам, полученным от связанных сторон (Примечание 25) | 59 366        | 62 466        |
| Убыток от продажи валюты  | —             | 19 145        |
| <b>Итого финансовые расходы</b>   | <b>59 366</b> | <b>81 611</b> |

**23 Расходы по налогу на прибыль**

|   | 2016 год     | 2015 год      |
|---|--------------|---------------|
| Текущий налог на прибыль  | —            | —             |
| Расходы по текущему налогу на прибыль   | —            | —             |
| Текущий налог на прибыль, возникший в предыдущих периодах                               | (2 692)      | (1 341)       |
| <b>Отложенный налог на прибыль</b>  |              |               |
| Отложенный налог, связанный с возникновением и уменьшением временных разниц             | 4 972        | 21 584        |
| <b>(Расходы)/ доходы по налогу на прибыль, отраженные в отчете о прибылях и убытках</b> | <b>2 280</b> | <b>20 243</b> |

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»**  
**Примечания к финансовой отчетности**  
*(В тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской прибылью, умноженной на ставку налога на прибыль, действующую в России:

|  | 2016 год | 2015 год |
|--|----------|----------|
| Прибыль до налогообложения   | (8 026)  | (73 037) |
| Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке 20% | (1 605)  | (14 607) |
| Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих периодов                     | (2 692)  | (1 341)  |
| Расходы, не уменьшающие налоговую базу, и другие постоянные разницы                          | 6 577    | 36 191   |
| (Расходы)/ доходы по налогу на прибыль, отраженные в отчете о прибылях и убытках             | 2 280    | 20 243   |

Ниже представлено движение по статьям отложенного налога:

|   | На 1 января 2016 г. | Доход/(расход) по налогу на прибыль, признанный в отчете о совокупном доходе | Доход/(расход) по налогу на прибыль, признанный в Капитале | На 31 декабря 2016 г. |
|---|---------------------|--|--|-----------------------|
| Дебиторская задолженность                       | —                   | (57)   | —  | (57)                  |
| Запасы  | (6 191)             | 708  | —  | (5 483)               |
| Кредиты и займы                                 | (65 976)            | —  | 19 512   | (46 464)              |
| Основные средства                               | 15 250              | 1 605  | —  | 16 856                |
| Расходы будущих периодов                        | 903                 | (43)   | —  | 859                   |
| Резервы   | 165                 | 52   | —  | 217                   |
| Прочие  | 152                 | 15   | —  | 167                   |
| Итого чистые отложенные налоговые обязательства | (55 697)            | 2 280  | 19 512   | (33 905)              |

|   | На 1 января 2015 г. | Доход/(расход) по налогу на прибыль, признанный в отчете о совокупном доходе | Доход/(расход) по налогу на прибыль, признанный в Капитале | На 31 декабря 2015 г. |
|---|---------------------|--|--|-----------------------|
| Запасы  | (15 156)            | 8 966  | —  | (6 190)               |
| Кредиты и займы                                 | (83 874)            | —  | 17 898   | (65 976)              |
| Основные средства                               | 9 641               | 5 609  | —  | 15 250                |
| Расходы будущих периодов                        | 985                 | (83)   | —  | 902                   |
| Резервы   | (5 587)             | 5 752  | —  | 165                   |
| Прочие  | 152                 | —  | —  | 152                   |
| Итого чистые отложенные налоговые обязательства | (93 839)            | 20 243   | 17 898   | (55 697)              |

Ставка налога на прибыль в Российской Федерации составляет 20%.

Компания не признала отложенные налоговые активы по убыткам, так как Компания в течение некоторого времени является убыточной.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»  
 Примечания к финансовой отчетности  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 Сверка прибыли и капитала по МСФО

Сверка собственного капитала на 31 декабря 2015 г. и 1 января 2015 г. и финансового результата за 2015 гг. представлена ниже:

|  | Уставный капитал | Добавочный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого       |
|--|------------------|--------------------|--------------------------|-------------|
| Собственный капитал по РСБУ на 01.01.2015                              | 7 432            | 1 946 289          | (3 220 768)              | (1 267 047) |
| Увеличение (уменьшение):   |                  |                    |                          |             |
| Корректировка стоимости основных средств                               | —                | —                  | (78 716)                 | (78 716)    |
| Переоценка основных средств  | —                | (506 332)          | 506 332                  | —           |
| Восстановление резерва по НДС  | —                | —                  | 30 511                   | 30 511      |
| Начисление отложенных налогов по МСФО                                  | —                | —                  | 5 191                    | 5 191       |
| Восстановление резерва по налоговым рискам                             | —                | —                  | 27 937                   | 27 937      |
| Дисконтирование задолженности по займу от МК, в т.ч. отложенные налоги | —                | —                  | 335 498                  | 335 498     |
| Списание расходов будущих периодов                                     | —                | —                  | (4 927)                  | (4 927)     |
| Прочие   | —                | —                  | (757)                    | (757)       |
| Итого корректировки  | —                | (506 332)          | 821 069                  | 314 737     |
| Итого собственный капитал по МСФО на 01.01.2015                        | 7 432            | 1 439 957          | (2 399 699)              | (952 310)   |

|  | Уставный капитал | Добавочный капитал | Нераспределенная прибыль | Итого       |
|--|------------------|--------------------|--------------------------|-------------|
| Собственный капитал по РСБУ на 31.12.2015                              | 7 432            | 2 035 800          | (2 920 441)              | (877 209)   |
| Увеличение (уменьшение):   |                  |                    |                          |             |
| Корректировка стоимости основных средств                               | —                | —                  | (103 486)                | (103 486)   |
| Переоценка основных средств  | —                | (595 843)          | 487 071                  | (108 772)   |
| Восстановление резерва по НДС  | —                | —                  | 30 511                   | 30 511      |
| Начисление отложенных налогов по МСФО                                  | —                | —                  | 29 528                   | 29 528      |
| Восстановление резерва по налоговым рискам                             | —                | —                  | (277 963)                | (277 963)   |
| Дисконтирование задолженности по займу от МК, в т.ч. отложенные налоги | —                | —                  | 263 905                  | 263 905     |
| Списание расходов будущих периодов                                     | —                | —                  | (4 513)                  | (4 513)     |
| Прочие   | —                | —                  | (28 698)                 | (28 698)    |
| Итого корректировки  | —                | (595 843)          | 396 355                  | (199 488)   |
| Итого собственный капитал по МСФО на 31.12.2015                        | 7 432            | 1 439 957          | (2 524 086)              | (1 076 697) |

|  | 2015 год |
|--|----------|
| Прибыль после налогообложения по РСБУ    | (24 834) |
| Увеличение (уменьшение):                 |          |
| Корректировка стоимости основных средств | (24 770) |
| Начисление отложенных налогов по МСФО    | 24 337   |
| Списание расходов будущих периодов       | 414      |
| Прочие                                   | (27 941) |
| Прибыль после налогообложения по МСФО    | (52 794) |

## 25 Расчеты и операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, а условия и размер таких сделок могут отличаться от условий и размера сделок между несвязанными сторонами. Руководство Компании полагает, что у Компании имеются необходимые процедуры для идентификации и надлежащего раскрытия сделок со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имеет значительные остатки по расчетам на 31 декабря 2016 и 2015 годов, представлен далее.

### Дебиторская и кредиторская задолженность связанных сторон

Дебиторская задолженность от связанных сторон и авансы, выданные связанным сторонам, включают:

|   | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» | —                     | —                     | —                    |
| Другие связанные стороны                    | 100 540               | 221 508               | 92 614               |
| Дебиторская задолженность и авансы выданные | 100 540               | 221 508               | 92 614               |

Торговая и прочая кредиторская задолженность связанных сторон включает:

|  | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат»  | 519 715               | 642 398               | —                    |
| Другие связанные стороны                     | 26 231                | 125                   | 601 224              |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 545 946               | 642 523               | 601 224              |

### Займы, полученные от связанных сторон

Займы, полученные от связанных сторон, включают:

|   | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» | 1 181 386             | 1 083 839             | 999 858              |
| Другие связанные стороны                    | —                     | —                     | —                    |
| Займы полученные                            | 1 181 386             | 1 083 839             | 999 858              |

### Займы, выданные от связанных сторон

Займы, выданные от связанных сторон, включают:

|   | 31 декабря<br>2016 г. | 31 декабря<br>2015 г. | 01 января<br>2015 г. |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» | —                     | —                     | —                    |
| Другие связанные стороны                    | 45 000                | 30 000                | 75 568               |
| Займы выданные                              | 45 000                | 30 000                | 75 568               |



**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»**  
**Примечания к финансовой отчетности**  
*(В тысячах российских рублей, если не указано иное)*

**Операции со связанными сторонами**

Общая сумма операций со связанными сторонами включает:

|   | 2016 год       | 2015 год       |
|---|----------------|----------------|
| <b>Выручка от реализации:</b>               |                |                |
| АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» | —              | —              |
| Другие связанные стороны                    | 896 252        | 865 458        |
|   | <b>896 252</b> | <b>865 458</b> |
| <b>Приобретение товаров и услуг:</b>        |                |                |
| АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» | —              | 1 500          |
| Другие связанные стороны                    | 464 592        | 398 680        |
|   | <b>464 592</b> | <b>400 180</b> |
| <b>Процентные доходы:</b>                   |                |                |
| АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» | —              | —              |
| Другие связанные стороны                    | 4 045          | 11 089         |
|   | <b>4 045</b>   | <b>11 089</b>  |
| <b>Процентные расходы:</b>                  |                |                |
| АО «Сегежский целлюлозно-бумажный комбинат» | 59 365         | 115 771        |
| Другие связанные стороны                    | —              | 45 533         |
|   | <b>59 365</b>  | <b>161 304</b> |

**Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу**

Ключевой управленческий персонал состоит из Совета директоров, Правления и Генерального директора ПАО «Сокольский ЦБК». По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, начисленная Компанией и отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе административных расходов за 2016 год, составляет 3 103 тыс. руб. (2015: 5 320 тыс. руб.).

Краткосрочное вознаграждение состоит, в основном, из заработной платы и премий.

**26 Договорные и условные обязательства**

**Условия ведения деятельности Компании**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые призваны отвечать требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2016-2015 годах негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. В 2016 году наблюдается тенденция к снижению процентных ставок в рублях в результате уменьшения Банком России ключевой ставки до 10,5%. Несмотря на это, совокупность негативных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

#### Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым и внезапным изменениям, которые могут применяться ретроспективно. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Поэтому существует вероятность того, что операции и сделки Компании, которые не были оспорены налоговыми органами в прошлом, могут быть оспорены и в будущем. В результате чего соответствующими органами могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени.

В России налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях налоговой проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2016 года руководство Компании считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Компании в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

#### Законодательство в отношении трансфертного ценообразования

Новое законодательство в области трансфертного ценообразования вступило в силу в России с 1 января 2012 года. В соответствии с ним российские налоговые органы могут рассчитывать корректировки и начислять дополнительные обязательства по налогу на прибыль в случае, если цены, используемые в контролируемых сделках, отличаются от рыночных цен. Список контролируемых сделок включает в себя сделки со связанными сторонами и некоторые виды сделок с иностранными контрагентами. Данное законодательство ввело дополнительные правила и существенно ужесточилось по сравнению с законодательством, действовавшим ранее, перенеся ответственность за сбор доказательств с налоговых органов на налогоплательщиков. Данные правила действуют не только в отношении сделок, имевших место в 2012 году, но и в отношении предыдущих периодов в случае, если доходы и расходы были признаны в 2012 году. Новые правила применяются как для международных, так и для внутрироссийских сделок. Для сделок внутри страны законодательство о трансфертном ценообразовании применяется в случае, если сумма всех сделок со связанной стороной превышает 1 миллиард рублей в 2016 году (2015: 1 миллиард рублей). В случае если дополнительное обязательство по налогу на прибыль было начислено для одного участника сделки на российском рынке, другой участник сделки может соответственно уменьшить обязательство по налогу на прибыль. Отдельные правила по трансфертному ценообразованию действуют для сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

В 2016 и 2015 годах Компания определила налоговые обязательства по контролируемым сделкам, основываясь на фактических ценах, используемых в сделке.

Вследствие неопределенности и отсутствия практики применения российского законодательства о трансфертном ценообразовании налоговые органы могут поставить под сомнение уровень цен, используемый Компанией в контролируемых сделках, и начислить дополнительные обязательства по налогу на прибыль, если Компания не сможет продемонстрировать тот факт, что в контролируемых сделках были использованы рыночные цены, и подтвердить данный факт документацией.

#### Обязательства по операционной аренде – Компания выступает в качестве арендатора

Компания заключила ряд соглашений о коммерческой аренде на определенные объекты недвижимости (земельных участков, офисных помещений, других активов). Сроки аренды по данным соглашениям варьируются от 3 до 5 лет. Как правило, договор аренды предусматривает право последующего продления.

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛОЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»**  
**Примечания к финансовой отчетности**  
*(В тысячах российских рублей, если не указано иное)*

Указанные соглашения об аренде не налагают на Компанию никаких ограничений.  
Минимальная арендная плата будущих периодов по договорам аренды по состоянию на 31 декабря составила:

|                   | 2016 год | 2015 год |
|-------------------|----------|----------|
| Менее одного года | 4 395    | 5 367    |
| От 1 до 5 лет     | 4 060    | 3 569    |
| Свыше 5 лет       | 3 944    | 3 453    |
| Итого             | 12 398   | 12 389   |

Обычно арендные платежи ежегодно увеличиваются с тем, чтобы отразить рыночные цены.

#### **Судебные разбирательства**

По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей финансовой отчетности.

### **27 Финансовые инструменты и управление рисками**

#### **Управление финансовыми рисками**

В состав основных финансовых обязательств Компании входят банковские кредиты, а также торговая и прочая кредиторская задолженность. Указанные финансовые инструменты, главным образом, используются для финансирования операционной и инвестиционной деятельности Компании. Компания имеет ряд финансовых активов (таких как торговая дебиторская задолженность, наличные денежные средства и краткосрочные депозиты), возникающих непосредственно в результате хозяйственной деятельности Компании. В течение отчетного года Компания не осуществляла торговых операций с финансовыми инструментами. К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Компании, относятся риск изменения процентной ставки применительно к движению денежных средств, кредитный и валютный риски, а также риск ликвидности.

Компания стремится минимизировать возможное отрицательное влияние существенных факторов риска на свое финансовое положение путем применения разумной стратегии управления финансовыми рисками. Совет директоров Компании анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

#### **Кредитный риск**

Кредитный риск — это риск того, что Компания понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору. Компания подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках. Компанией разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров и услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей, а авансы выдавались только надежным поставщикам. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

На 31 декабря 2016 года задолженность пяти крупнейших дебиторов составляла 98% от общей суммы торговой дебиторской задолженности покупателей (2015 г.: 97%).

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛОЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»**

**Примечания к финансовой отчетности**

(В тысячах российских рублей, если не указано иное)

Свободные денежные средства Компании размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта.

**Валютный риск**

Компания осуществляет свою деятельность в основном в Российской Федерации, и существенная часть операций Компании ведется в российских рублях, но определенная доля продаж Компании выражена в валютах, отличных от функциональной (в основном, в долларах США и Евро), в то время как практически все расходы деноминированы в функциональной валюте Компании.

Компания не заключала форвардных договоров для хеджирования риска, связанного с пересчетом иностранных валют в валюту представления отчетности, так как это влияние незначительно.

Ниже представлена балансовая стоимость наиболее существенных денежных активов и обязательств Компании, выраженных в иностранной валюте, на отчетную дату:

| На 31 декабря 2016 г.                        | Номинированные в<br>долларах США     | Номинированы<br>с в евро     |
|--|--------------------------------------|------------------------------|
| <b>Активы</b>                                |                                      |                              |
| Дебиторская задолженность                    | 3 415                                | 5 275                        |
| Денежные средства и их эквиваленты           | —                                    | —                            |
| <b>Обязательства</b>                         |                                      |                              |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | —                                    | —                            |
| Кредиты и займы                              | —                                    | —                            |
| <br>На 31 декабря 2015 г.                    | <br>Номинированные в<br>долларах США | <br>Номинированы<br>с в евро |
| <b>Активы</b>                                |                                      |                              |
| Дебиторская задолженность                    | 3 415                                | 5 275                        |
| Денежные средства и их эквиваленты           | —                                    | —                            |
| <b>Обязательства</b>                         |                                      |                              |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | (1)                                  | (12)                         |
| Кредиты и займы                              | —                                    | —                            |
| <br>На 01 января 2015 г.                     | <br>Номинированные в<br>долларах США | <br>Номинированы в<br>евро   |
| <b>Активы</b>                                |                                      |                              |
| Дебиторская задолженность                    | 158                                  | 20 121                       |
| Денежные средства и их эквиваленты           | —                                    | 673                          |
| <b>Обязательства</b>                         |                                      |                              |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | —                                    | —                            |
| Кредиты и займы                              | —                                    | —                            |

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Компании (за счет изменений в справедливой стоимости монетарных активов и обязательств) к изменениям обменных курсов к иностранным валютам, в которых выражены наиболее существенные денежные активы и обязательства Компании, возможность которых можно обоснованно предположить при неизменных прочих переменных.

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛОЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»  
 Примечания к финансовой отчетности  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

|                               | Увеличение /<br>(уменьшение)<br>обменного курса<br>российского рубля | Влияние на<br>прибыль до<br>налогообложения |
|-------------------------------|--|---|
| <b>2016 год</b>               |  |   |
| Доллар США / российский рубль | 20%  | 683   |
| Евро / российский рубль       | 24%  | 1 266                                       |
| Доллар США / российский рубль | -1%  | (34)  |
| Евро / российский рубль       | -1%  | (53)  |
|                               | Увеличение /<br>(уменьшение)<br>обменного курса<br>российского рубля | Влияние на<br>прибыль до<br>налогообложения |
| <b>2015 год</b>               |  |   |
| Доллар США / российский рубль | 20%  | 683   |
| Евро / российский рубль       | 24%  | 1 263                                       |
| Доллар США / российский рубль | -1%  | (34)  |
| Евро / российский рубль       | -1%  | (53)  |
|                               | Увеличение /<br>(уменьшение)<br>обменного курса<br>российского рубля | Влияние на<br>прибыль до<br>налогообложения |
| <b>01.01.2015 год</b>         |  |   |
| Доллар США / российский рубль | 20%  | 32  |
| Евро / российский рубль       | 24%  | 4 991                                       |
| Доллар США / российский рубль | -1%  | (2)   |
| Евро / российский рубль       | -1%  | (208)                                       |

#### Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения у Компании затруднений при выполнении своих финансовых обязательств, урегулирование которых предполагает расчет в денежной форме или с использованием других финансовых активов. Такой риск связан с вероятностью того, что от Компании могут потребовать выполнения обязательств ранее запланированных сроков.

Компания использует максимальный возможный диапазон кредитных продуктов, чтобы оперативно реагировать на изменения рынка кредитных продуктов. Основная цель Компании – поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью операций за счет использования банковских кредитов и займов, долговых ценных бумаг и обязательств по финансовой аренде.

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Компании на 31 декабря 2016 и 2017 годов, исходя из не дисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями.

|  | Менее 12<br>месяцев | 1–2 года | От 2х до<br>5ти лет | Более 5 лет | Итого            |
|--|---------------------|----------|---------------------|-------------|------------------|
| <b>31 декабря 2016 г.</b>                    |                     |          |                     |             |                  |
| Заемные средства (займы и кредиты)           | 106 325             | –        | 1 181 386           | –           | 1 287 711        |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 574 180             | –        | –                   | –           | 574 180          |
| <b>Итого</b>                                 | <b>680 505</b>      | <b>–</b> | <b>1 181 386</b>    | <b>–</b>    | <b>1 861 891</b> |

ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «СОКОЛЬСКИЙ ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ КОМБИНАТ»  
 Примечания к финансовой отчетности  
 (В тысячах российских рублей, если не указано иное)

| 31 декабря 2015 г.                           | Менее 12 месяцев | 1–2 года | От 2х до 5ти лет | Более 5 лет | Итого            |
|--|------------------|----------|------------------|-------------|------------------|
| Заемные средства (займы и кредиты)           | 97 546           | –        | 1 083 839        | –           | 1 181 385        |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 682 116          | –        | –                | –           | 682 116          |
| <b>Итого</b>                                 | <b>779 662</b>   | <b>–</b> | <b>1 083 839</b> | <b>–</b>    | <b>1 863 501</b> |

| 01 января 2015 г.                            | Менее 12 месяцев | 1–2 года | От 2х до 5ти лет | Более 5 лет | Итого            |
|--|------------------|----------|------------------|-------------|------------------|
| Заемные средства (займы и кредиты)           | 95 001           | –        | 999 858          | –           | 1 094 859        |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 629 782          | –        | –                | –           | 629 782          |
| <b>Итого</b>                                 | <b>724 783</b>   | <b>–</b> | <b>999 858</b>   | <b>–</b>    | <b>1 724 641</b> |

#### Управление капиталом

Капитал включает в себя уставный капитал, добавочный капитал и все прочие фонды в составе капитала, приходящиеся на собственников материнской компании. Основной целью Компании в отношении управления капиталом является максимизация акционерной стоимости.

Компания управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий и требованиями договорных условий. С целью сохранения или изменения структуры капитала Компания может регулировать выплаты дивидендов, производить возврат капитала акционерам или выпускать новые акции.

Компания не вносила изменений в цели, политику или процессы управления капиталом. Компания осуществляет контроль над капиталом с помощью коэффициента финансового рычага, который рассчитывается как отношение чистой задолженности к сумме капитала и чистой задолженности. В чистую задолженность включаются процентные кредиты и займы, обязательство по финансовой аренде и торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

|   | 2016 год           | 2015 год           |
|---|--------------------|--------------------|
| Процентные кредиты и займы                                    | 1 181 386          | 1 083 839          |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность                  | 574 279            | 682 186            |
| За вычетом денежных средств и денежных депозитов              | (465)              | (631)              |
| <b>Чистая задолженность</b>                                   | <b>1 755 200</b>   | <b>1 765 394</b>   |
| <b>Капитал</b>  | <b>(1 160 476)</b> | <b>(1 076 697)</b> |
| <b>Соотношение чистой финансовой задолженности к капиталу</b> | <b>-151%</b>       | <b>-164%</b>       |

28 Справедливая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов на балансе Компании были отражены следующие активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости:

| 2016 год   |                      |                        |  |  |  |
|--|----------------------|------------------------|--|--|--|
|  |                      | Справедливая стоимость |  |  |  |
|  | Балансовая стоимость | Итого                  | Котировки на активных рынках (Уровень 1) | Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2) | Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3) |
| Активы, справедливая стоимость которых раскрывается        |                      |                        |  |  |  |
| Займы выданные   | 45 000               | 45 000                 | —  | 45 000   | —  |
| Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается |                      |                        |  |  |  |
| Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой         | 1 181 386            | 1 181 386              |  | 1 181 386  | —  |
| 2015 год   |                      |                        |  |  |  |
|  |                      | Справедливая стоимость |  |  |  |
|  | Балансовая стоимость | Итого                  | Котировки на активных рынках (Уровень 1) | Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2) | Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3) |
| Активы, справедливая стоимость которых раскрывается        |                      |                        |  |  |  |
| Займы выданные   | 30 000               | 30 000                 | —  | 30 000   | —  |
| Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается |                      |                        |  |  |  |
| Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой         | 1 083 839            | 1 083 839              |  | 1 083 839  | —  |
| 01.01.2015 года  |                      |                        |  |  |  |
|  |                      | Справедливая стоимость |  |  |  |
|  | Балансовая стоимость | Итого                  | Котировки на активных рынках (Уровень 1) | Существенные наблюдаемые исходные данные (Уровень 2) | Существенные ненаблюдаемые исходные данные (Уровень 3) |
| Активы, справедливая стоимость которых раскрывается        |                      |                        |  |  |  |
| Займы выданные   | 75 568               | 75 568                 | —  | 75 568   | —  |
| Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается |                      |                        |  |  |  |
| Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой         | 999 858              | 999 858                |  | 999 858  | —  |

За отчетные периоды переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников справедливой стоимости не осуществлялись.

Справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе анализа дисконтированных денежных потоков с использованием цен (иных, чем котировки активного рынка, применяемые для Уровня 1) по заключенным в текущем периоде сделкам и ценовых предложений дилеров по аналогичным инструментам

## 29 События после отчетной даты

Компанией не выявлены события после отчетной даты 31 декабря 2016 года, которые могли бы оказать существенное влияние на ее финансовое положение.