

**АО «Волга»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за 2019 год  
и аудиторское заключение независимых  
аудиторов**

## Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционерам и Совету Директоров АО «Волга»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «Волга» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

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

Аудируемое лицо: АО «Волга».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1025201418989.

Балахна, Россия

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.

### Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на примечание 25 к консолидированной финансовой отчетности, в котором изложено, что сравнительные показатели по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату, были пересчитаны. Наше мнение не было модифицировано в отношении этого обстоятельства.

### Прочие сведения в отношении сравнительных показателей

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату, за исключением корректировок, описанных в примечании 25 к консолидированной финансовой отчетности, был проведен другими аудиторами, чье заключение от 30 апреля 2019 года содержало немодифицированное мнение о той отчетности.

В рамках проводимого нами аудита консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2019 года и за год, закончившийся на указанную дату, мы провели аудиторскую проверку корректировок, описанных в примечании 25, которые были применены для пересчета сравнительных показателей по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на указанную дату. Мы не были привлечены к проведению аудита, обзорной проверки или выполнению каких-либо процедур в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, за исключением процедур в отношении корректировок, описанных в примечании 25 к консолидированной финансовой отчетности. Соответственно, мы не выражаем мнения или какой-либо иной формы уверенности в отношении той финансовой отчетности в целом. Однако, по нашему мнению, такие корректировки являются надлежащими и были применены должным образом.

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы 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 Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

**Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности**

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы 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 консолидированной 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 Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того,



**АО «Волга»**

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 4

представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации обществ или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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



А.П. Гричук

Акционерное общество «КРМГ»  
Москва, Россия

29 апреля 2020 года

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года пересчитано*
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	11	3 767 459	2 396 750
Аккредитив под оборудование	15	83 736	15 733
Денежные средства, ограниченные к использованию	15	40 956	393 703
Нематериальные активы		12 836	14 097
Отложенные налоговые активы	9	-	54 688
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>3 904 987</b>	<b>2 874 971</b>
Запасы	12	936 064	902 314
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	1 419 127	1 509 900
Денежные средства и их эквиваленты	15	335 062	225 225
Прочие оборотные активы		-	278
<b>Оборотные активы</b>		<b>2 690 253</b>	<b>2 637 717</b>
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>		<b>6 595 240</b>	<b>5 512 688</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	16	6 147 147	6 147 147
Добавочный капитал		1 087 555	1 087 555
Резервный капитал		171 912	171 912
Накопленный убыток		(3 605 803)	(4 435 487)
<b>Собственный капитал, причитающийся собственникам</b>		<b>3 800 811</b>	<b>2 971 127</b>
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		(6 909)	(12 199)
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>3 793 902</b>	<b>2 958 928</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Кредиты и займы	17	602 878	550 086
Отложенный доход	13	78 883	78 883
Отложенные налоговые обязательства	9	47 269	-
Обязательства по аренде	17	420 176	140 417
Прочие обязательства	19	426 025	485 244
<b>Долгосрочные обязательства</b>		<b>1 575 231</b>	<b>1 254 630</b>
Кредиты и займы	17	318 648	144 891
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	517 102	805 713
Обязательства по аренде	17	227 297	52 910
Прочие обязательства	19	163 060	295 616
<b>Краткосрочные обязательства</b>		<b>1 226 107</b>	<b>1 229 130</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>2 801 338</b>	<b>2 553 760</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>		<b>6 595 240</b>	<b>5 512 688</b>

\* Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный подход. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, а суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. См. Примечание № 6. Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок. См. Примечание № 25.

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Прим.	2019	2018 пересчитано *
Выручка	7	9 379 095	8 831 926
Себестоимость продаж	8(a)	(6 781 793)	(5 595 672)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>2 597 302</b>	<b>3 236 254</b>
Коммерческие расходы	8(b)	(130 224)	(78 585)
Административные расходы	8(c)	(721 672)	(923 896)
Прочие доходы и расходы	8(d)	423 649	(1 066 970)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>2 169 055</b>	<b>1 166 803</b>
Финансовые доходы	8(e)	26 051	105 094
Финансовые расходы	8(e)	(257 937)	(271 922)
<b>Нетто-величина финансовых расходов</b>		<b>(231 886)</b>	<b>(166 828)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 937 169</b>	<b>999 975</b>
Расход по налогу на прибыль	9	(328 937)	(189 572)
<b>Прибыль и общий совокупный доход за отчетный период</b>		<b>1 608 232</b>	<b>810 403</b>

**Прибыль и общий совокупный доход, причитающиеся:**

Собственникам Компании	1 602 942	806 201
Держателям неконтролирующих долей	5 290	4 202

**Прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию (руб.)	0.14	0.07
---------------------------------	------	------

\* Группа начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, и суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок. См. Примечание 25.

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 29 апреля 2020 года и от имени руководства ее подписали:

Пондарь С. И.

Генеральный директор

Ломакин С. С.

Заместитель генерального директора –  
Директор по экономике и финансам



Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



тыс. руб.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв собственных акций	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого собственн-го капитала
<b>Остаток на 1 января 2018 года</b>	6 147 147	1 087 555	171 912	(4 831 804)	2 574 810	(16 401)	2 558 409
Прибыль за 2018 год (пересчитано)	-	-	-	806 201	806 201	4 202	810 403
<b>Итого Общий совокупный доход за отчетный год (пересчитано)</b>	-	-	-	<b>806 201</b>	<b>806 201</b>	<b>4 202</b>	<b>810 403</b>
Операции с собственниками Компании (Дивиденды)	-	-	-	(409 884)	(409 884)	-	(409 884)
<b>Итого операций с собственниками Компании</b>	-	-	-	<b>(409 884)</b>	<b>(409 884)</b>	-	<b>(409 884)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года (пересчитано)</b>	<b>6 147 147</b>	<b>1 087 555</b>	<b>171 912</b>	<b>(4 435 487)</b>	<b>2 971 127</b>	<b>(12 199)</b>	<b>2 958 928</b>
Корректировка при первоначальном применении МСФО (IFRS) 16 за вычетом налога	-	-	-	(6 968)	(6 968)	-	(6 968)
<b>Остаток на 1 января 2019 года (пересчитано)</b>	<b>6 147 147</b>	<b>1 087 555</b>	<b>171 912</b>	<b>(4 442 455)</b>	<b>2 964 159</b>	<b>(12 199)</b>	<b>2 951 960</b>
Прибыль за 2019 год	-	-	-	1 602 942	1 602 942	5 290	1 608 232
<b>Итого Общий совокупный доход за отчетный год</b>	-	-	-	<b>1 602 942</b>	<b>1 602 942</b>	<b>5 290</b>	<b>1 608 232</b>
Операции с собственниками Компании (Дивиденды)	-	-	-	(712 005)	(712 005)	-	(712 005)
Операции, отражаемые напрямую в капитале	-	-	-	(54 285)	(54 285)	-	(54 285)
<b>Итого операций с собственниками Компании</b>	-	-	-	<b>(766 290)</b>	<b>(766 290)</b>	-	<b>(766 290)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>6 147 147</b>	<b>1 087 555</b>	<b>171 912</b>	<b>(3 605 803)</b>	<b>3 800 811</b>	<b>(6 909)</b>	<b>3 793 902</b>

Группа начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, и суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения. Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок. См. Примечание 25.

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Прим.	2019	2018 пересчитано *
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль за отчетный период		1 608 232	810 403
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	11	277 424	221 812
Расходы по процентам и эффект дисконтирования	8(e)	135 758	271 922
Курсовые разницы	8(e)	122 179	(104 569)
(Восстановление)/ начисление резерва по ожидаемым кредитным убыткам	20b(i)	(251 923)	1 008 710
Убытки от обесценения основных средств	11	-	123 595
Прочие расходы		21 001	134 067
Расход по налогу на прибыль	9	328 937	189 572
		<b>2 241 608</b>	<b>2 655 512</b>
<b>Изменения:</b>			
Запасов		6 926	(570 010)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		267 254	(103 134)
Торговой и прочей кредиторской задолженности и обязательств по аренде		(369 099)	(80 331)
Резервов и обязательств по вознаграждениям работникам		(143 915)	173 606
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		<b>2 002 774</b>	<b>2 075 643</b>
Налог на прибыль уплаченный		(238 547)	(243 334)
Проценты уплаченные		(74 773)	(55 036)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>1 689 454</b>	<b>1 777 273</b>

**Денежные потоки от инвестиционной деятельности**

Приобретение основных средств	(598 836)	(607 101)
Займы выданные связанным сторонам	(65 000)	(35 000)
Проценты полученные	26 051	525
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(637 785)</b>	<b>(641 576)</b>

**Денежные потоки от финансовой деятельности**

Привлечение заемных средств	3 392 002	1 834 194
Выплаты по заемным средствам	(3 157 913)	(2 174 739)
Платежи по обязательствам по аренде	(272 537)	(76 247)
Дивиденды выплаченные	(712 005)	(409 884)
Погашение долгосрочной задолженности	(106 428)	(238 723)
Прочие распределения связанным сторонам (Благотворительность)	(50 000)	-
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>	<b>(906 881)</b>	<b>(1 065 399)</b>

**Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов**

	<b>144 788</b>	<b>70 298</b>
Нетто эффект от изменения валютных курсов	(34 951)	31 658
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	225 225	123 269
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>	<b>335 062</b>	<b>225 225</b>

Группа начала применение МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. В соответствии с данным подходом сравнительная информация не пересчитывается, и суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 признается в составе нераспределенной прибыли на дату первоначального применения.

Группа классифицировала:

- денежные платежи по основной части арендных платежей как финансовую деятельность;
- денежные платежи, относящиеся к процентам, как операционную деятельность, что соответствует варианту представления оплаты процентов, выбранному Группой.

\* Сравнительная информация пересчитывается ввиду исправления ошибок в части отражения выплаты дивидендов по финансовой деятельности вместо инвестиционной, а также отражением денежных средств, ограниченных к использованию, в инвестиционной деятельности.

## **1 Отчитывающееся предприятие**

### **(a) Условия осуществления хозяйственной деятельности**

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

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. Введение санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе большую волатильность на рынках капитала, падение курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

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

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

В состав АО «Волга» (далее «Компания») и её дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») входят юридические лица, зарегистрированные в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Компания была основана в 1928 году как государственное предприятие. В результате приватизации в январе 1991 года, она была преобразована в открытое акционерное общество. С 30 июня 2016 года организационная форма компании изменена на Акционерное общество «Волга».

Компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, 606407, Нижегородская область, г. Балахна, ул. Горького, д. 1.

Основными видами деятельности Компании являются производство газетной бумаги на комбинате, расположенном в г. Балахне Нижегородской области, и ее последующая продажа. Произведенная газетная бумага реализуется в Российской Федерации и за ее пределами.

Дополнительными видами деятельности Компании являются: Производство электроэнергии тепловыми электростанциями, в том числе деятельность по обеспечению работоспособности электростанций, а также, производство, передача и распределение пара и горячей воды.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. 98,996% акций принадлежат акционеру Бреусу Шалве Петровичу.

## **2 Заявление о соответствии МСФО**

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

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Группы, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 6.

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

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшей) тысячи, если не указано иное.

## **4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений**

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

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

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

- Примечание 26 (h) – сроки полезного использования основных средств;
- Примечание 14, 20 – оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности;
- Примечание 19 – резерв на рекультивацию земельного участка;
- Примечание 6 – обязательства по аренде;
- Примечание 7 – признание выручки: признается ли выручка от реализации услуг по доставке продукции в рамках выделенной обязанности к исполнению по договорам на поставку бумажной продукции на протяжении времени или в определенный момент времени.

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих пояснениях:

- Примечание 20 – оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности, ключевые допущения при определении величины убытка.

## **5 Оценка справедливой стоимости**

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дополнительная информация содержится в Примечании 20.

## **6 Изменение существенных принципов учетной политики**

### **МСФО (IFRS) 16**

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым суммарный эффект от первоначального применения стандарта признается в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее. Кроме того, требования к раскрытиям информации, содержащиеся в МСФО (IFRS) 16, в целом не применялись к сравнительной информации.

#### **Определение аренды**

Раньше, на дату заключения договора Группа определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Группа оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды исходя из определения договора аренды, как поясняется в Примечании 26(m).

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры

аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались на предмет того, содержатся ли в них арендные отношения в соответствии с определением МСФО (IFRS) 16. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

#### **Группа как арендатор**

Группа в основном арендует транспортные средства (вагоны/платформы для перевозки лесоматериалов), а также земельные участки.

Группа раньше классифицировала договоры аренды как операционную или финансовую аренду, исходя из своей оценки того, были ли в рамках данной аренды переданы Группе по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на базовый актив. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Группа признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, представляются в составе основных средств (см. Пояснение 11):

тыс. руб.	Земельные участки	Машины и оборудование	Итого
Остаток на 1 января 2019 год	90 845	531 106	621 951
Амортизационные отчисления за год	(1 991)	(101 861)	(103 852)
Поступления активов в форме права пользования	-	444 858	444 858
<b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>	<b>88 854</b>	<b>874 103</b>	<b>962 957</b>

#### **Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка:**

тыс. руб.	2019
<b>2019 – Аренда согласно МСФО (IFRS) 16</b>	
Проценты по обязательствам по аренде	63 983
Амортизация	103 852

#### **Суммы, отраженные в отчете о движении денежных средств**

тыс. руб.	2019
<b>Итого отток денежных средств по договорам аренды</b>	<b>(336 520)</b>

#### **Аренда, классифицированная как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17**

Ранее Группа классифицировала часть договоров аренды вагонов – платформ, вагонов для перевозки щепы и земельных участков как операционную аренду согласно МСФО (IAS) 17. При переходе на новую учетную политику обязательства по аренде были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой по состоянию на 1 января 2019 года (кроме земельных участков, арендные платежи по которым рассчитываются в зависимости от кадастровой стоимости – см Примечание 26 (m)). Активы в форме права пользования оцениваются по их балансовой стоимости, как если бы МСФО (IFRS) 16 применялся с даты

начала аренды, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой на дату первоначального применения.

Группа протестировала активы в форме права пользования на предмет обесценения на дату перехода на МСФО (IFRS) 16 и пришла к заключению, что признаки обесценения активов в форме права пользования отсутствуют.

#### **Аренда, классифицированная как финансовая аренда согласно МСФО (IAS) 17**

Группа арендует в основном вагоны – платформы и вагоны для перевозки щепы, договоры аренды которых, не классифицированные как операционная аренда, были классифицированы как финансовая аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17. В отношении этих договоров финансовой аренды балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по аренде была определена на 1 января 2019 года в размере той балансовой стоимости активов и обязательств по соответствующей аренде, в которой они были признаны согласно МСФО (IAS) 17 непосредственно перед указанной датой.

#### **Влияние на финансовую отчетность**

##### **(i) На дату перехода**

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала дополнительные активы в форме права пользования и дополнительные обязательства по аренде, отразив разницу в составе нераспределенной прибыли. В таблице ниже в обобщенной форме представлено влияние, оказанное при переходе.

<b>тыс. руб.</b>	<b>1 января 2019 года</b>
Активы в форме права пользования, представленные в составе основных средств	327 892
Обязательства по аренде	(334 860)
Отложенный налоговый актив	1 394
Нераспределенная прибыль	(6 968)

\* Подробное описание учетной политики согласно МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 17 рассматривается в Примечании 26 (m).

При оценке обязательств по аренде применительно к договорам аренды, которые были классифицированы как операционная аренда, Группа дисконтировала арендные платежи с использованием своей ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года. Примененная средневзвешенная ставка составляет 8,8 %. Все договоры аренды имеют установленный срок действия. Опционов на продление аренды не предусмотрено.

<b>тыс. руб.</b>	<b>1 января 2019 года</b>
Величина будущих арендных платежей по операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2018 года согласно МСФО (IAS) 17	799 561
За исключением договоров аренды, обязательства по которым оцениваются на основе кадастровой стоимости (земельные участки)	(144 609)
Дисконтированная с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года	334 860
Обязательства по финансовой аренде, признанные по состоянию на 31 декабря 2018 года	193 327
Обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года	<b>528 187</b>



## 7 Выручка

### Потоки выручки

Группа получает выручку в основном от продажи бумажной продукции, а также, от реализации услуг по организации теплоснабжения и водоснабжения.

#### Обязанности к исполнению и политика признания выручки

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Группа признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

В следующей таблице приведены сведения о характере и временных рамках обязанностей к исполнению в договорах с покупателями, включая значительные условия оплаты и соответствующую политику признания выручки.

Вид товара/услуги	Характер и временные рамки выполнения обязанностей к исполнению, включая значительные условия оплаты	Признание выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15
<b>Выручка от продажи газетной упаковочной бумаги экспорт и на внутреннем рынке</b>	<p>Поставка газетной бумаги на экспорт происходит на основании условий Инкотермс 2010 согласно оговоренным в спецификациях к договорам базисам поставки.</p> <p>Покупатель получает контроль над стандартной бумажной продукцией в момент отгрузки со склада продавца. В этот момент времени осуществляется выставление счетов и признание выручки. Счета, как правило, подлежат оплате в течение 30 дней. В отношении стандартной бумажной продукции скидки не предоставляются.</p>	<p>В рамках продажи бумажной продукции на экспорт Группа в соответствии с условиями заключенных договоров осуществляет доставку товаров покупателям на различных условиях Инкотермс. Стоимость транспортировки включается в общую цену продажи товара. В большинстве случаев контроль над товарами переходит раньше, чем завершается транспортировка. Выручка по транспортировке является отдельной обязанностью к исполнению и признается в течение времени с момента перехода контроля над товарами и до завершения их доставки.</p> <p>В случае если условиями договоров с покупателями предусматривается реализация готовой продукции на условиях FCA склад Общества с доставкой силами покупателя, то вся выручка от реализации готовой продукции признается в момент передачи контроля покупателю над такими объектами.</p>
<b>Выручка от реализации тепло и электроэнергии</b>	<p>Общество вовлечено в операции по продаже энергии третьим лицам и связанным сторонам. Обычно счета выставляются один раз в конце месяца и оплачиваются, в течение 30 дней.</p>	<p>Выручка от продажи энергии признается в течение времени ее отпуска покупателю (на основании фактических показателей).</p>

тыс. руб.	2019	2018
Выручка от реализации газетной бумаги на внешнем рынке *	6 529 996	5 514 599
Выручка от реализации газетной бумаги на внутреннем рынке	1 961 002	1 460 804
Выручка от реализации услуг	835 291	858 583
Прочая выручка	52 806	6 242
Производство продукции по давальческой схеме **	-	991 698
<b>Итого выручка от договоров с покупателями</b>	<b>9 379 095</b>	<b>8 831 926</b>

\* Включая выручку от транспортировки продукции.

\*\* До апреля 2018 года Группа оказывала услуги по производству бумажной продукции из давальческого сырья.

## 8 Доходы и расходы

### (a) Себестоимость продаж

тыс. руб.	2019	2018
Сырье и материалы	2 711 360	2 084 171
Электроэнергия и горюче-смазочные материалы	2 018 813	2 065 261
Заработная плата и налоги на фонд заработной платы	595 149	661 488
Амортизация основных средств	228 705	204 847
Услуги сторонних организаций	380 514	228 607
Расходы на транспортировку	721 057	449 158
Изменение остатков готовой продукции	111 966	(175 412)
Прочие расходы	14 229	77 552
<b>Итого себестоимость</b>	<b>6 781 793</b>	<b>5 595 672</b>

### (b) Коммерческие расходы

тыс. руб.	2019	2018
Услуги по страхованию дебиторской задолженности	18 206	-
Прочие расходы	112 018	78 585
<b>Итого коммерческие расходы</b>	<b>130 224</b>	<b>78 585</b>

**(с) Административные расходы**

тыс. руб.	2019	2018
Оплата труда персонала (включая связанные с ними налоги)	543 109	713 793
Налоги и сборы (кроме налога на прибыль)	3 075	7 230
Приобретенные услуги	116 569	119 154
Прочие расходы	58 919	83 719
<b>Итого административные расходы</b>	<b>721 672</b>	<b>923 896</b>

**(d) Прочие доходы и расходы, нетто**

тыс. руб.	Прим.	2019	2018
Доходы от восстановления /(расходы на создание) резерва по ожидаемым кредитным убыткам		251 923	(1 008 710)
Государственные субсидии - компенсация затрат на транспортировку продукции	13 (а)	223 406	5 000
Штрафы, пени и неустойки		2 918	122 834
Амортизация основных средств		(24 311)	(7 745)
Прочие, нетто		(30 287)	(178 349)
<b>Итого прочие доходы/ (расходы), нетто</b>		<b>423 649</b>	<b>(1 066 970)</b>

**(е) Нетто-величина финансовых расходов**

тыс. руб.	2019	2018
Процентный доход по депозитам и займам выданным	26 051	525
Нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют	-	104 569
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>26 051</b>	<b>105 094</b>
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости – процентный расход	(109 198)	(243 758)
Нетто-величина убытка от изменения обменных курсов иностранных валют	(122 179)	-
Амортизация дисконта по созданному резерву ожидаемых затрат на восстановление земельного участка	(5 048)	(6 000)
Финансовые расходы – прочие	(21 512)	(22 164)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(257 937)</b>	<b>(271 922)</b>
<b>Нетто-величина финансовых расходов</b>	<b>(231 886)</b>	<b>(166 828)</b>

## 9 Налог на прибыль

### (a) Расход по налогу на прибыль

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

тыс. руб.	2019	2018
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Отчетный год	(226 948)	(325 148)
Корректировки в отношении предшествующих лет	(31)	-
	<b>(226 979)</b>	<b>(325 148)</b>
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(33 606)	135 576
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания отложенных налоговых активов)	(68 352)	-
<b>Общая сумма расхода по налогу на прибыль</b>	<b>(328 937)</b>	<b>(189 572)</b>

### (b) Сверка эффективной ставки налога:

тыс. руб.	2019	2018
Прибыль до налогообложения	1 937 169	999 975
Условный расход по налогу на прибыль	(387 434)	(199 995)
Изменение величины признанных вычитаемых временных разниц (из-за списания отложенных налоговых активов)	68 352	-
Налоговый эффект от (расходов)/ доходов, не влияющих на налоговую базу	(9 855)	10 423
<b>Налог на прибыль</b>	<b>(328 937)</b>	<b>(189 572)</b>

**(с) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Основные средства	-	-	(99 881)	(80 697)	(99 881)	(80 697)
Запасы	10 970	11 815	-	-	10 970	11 815
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9 939	3 653	-	-	9 939	3 653
Прочие оборотные активы	-	-	-	(2 256)	-	(2 256)
Прочие внеоборотные активы	-	68 352	-	-	-	68 352
Обязательства по финансовой аренде	44 680	38 469	-	-	44 680	38 469
Долгосрочные резервы/обязательства	-	-	(24 303)	(18 778)	(24 303)	(18 778)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	16	-	-	-	16
Прочие краткосрочные обязательства	11 326	34 721	-	-	11 326	34 721
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	(607)	-	(607)
<b>Налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>76 915</b>	<b>157 026</b>	<b>(124 184)</b>	<b>(102 338)</b>	<b>(47 269)</b>	<b>54 688</b>
Зачет налога	(76 915)	(102 338)	76 915	102 338	-	-
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>-</b>	<b>54 688</b>	<b>(47 269)</b>	<b>-</b>	<b>(47 269)</b>	<b>54 688</b>

Изменение сальдо отложенного налога за 2019 и 2018 гг. признано в составе прибыли или убытка.

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

Руководство Группы представило информацию о скорректированном показателе EBITDA. Этот показатель используется руководством при оценке финансовых результатов деятельности Группы, и поэтому руководство полагает, что его представление является уместным. Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается путем корректировки показателя прибыли от продолжающейся деятельности с целью исключения влияния налогообложения, чистых финансовых расходов, амортизации.

Скорректированный показатель EBITDA не является установленным показателем для оценки финансовых результатов согласно МСФО. Соответственно порядок расчета скорректированного показателя EBITDA, применяемый Группой, может не соответствовать порядку расчета одноименного показателя, применяемому другими предприятиями.

**Сверка скорректированного показателя EBITDA с прибылью за отчетный период**

тыс. руб.	Прим.	2019	2018*
<b>Прибыль за отчетный год</b>		1 608 232	810 403
Расход по налогу на прибыль		328 937	189 572
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 937 169</b>	<b>999 975</b>
<i>Корректировки:</i>			
- Чистые финансовые расходы	8(e)	231 886	166 828
- Амортизация основных средств и нематериальных активов		281 323	221 812
- Резерв на вознаграждение на основании выполнения ключевых показателей эффективности	19	29 691	173 606
- Доходы от восстановления/ (расход по созданию) резерва по ожидаемым кредитным убыткам	20b(i)	(251 923)	1 008 710
<b>Скорректированный показатель EBITDA</b>		<b>2 228 146</b>	<b>2 570 931</b>

\* Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года. При применении МСФО (IFRS) 16 по аренде, которая классифицировалась как операционная, Группа признает амортизацию и расходы по процентам вместо расходов по операционной аренде. В отношении данных договоров аренды, за 2019 год Группа признала 80 453 тыс. руб. расходов по амортизации и 25 815 тыс. руб. дополнительного процентного расхода.

## 11 Основные средства

тыс. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие объекты основных средств	В стадии строительства и авансы под ОС	Итого
<i>Себестоимость или условная первоначальная стоимость</i>					
Сальдо на 1 января 2018 года	3 407 198	6 348 998	817 087	327 956	10 901 239
Поступления	-	-	-	608 763	608 763
Выбытия	(21 481)	(5 510)	(4 729)	-	(31 720)
Убыток от обесценения	(7 483)	(37 989)	(248)	(77 875)	(123 595)
Передачи	104 068	416 430	42 795	(563 293)	-
<b>Сальдо на 31 декабря 2018 года</b>	<b>3 482 302</b>	<b>6 721 929</b>	<b>854 905</b>	<b>295 551</b>	<b>11 354 687</b>
<b>Сальдо на 1 января 2019 года</b>	<b>3 482 302</b>	<b>6 721 929</b>	<b>854 905</b>	<b>295 551</b>	<b>11 354 687</b>
Признание актива в форме права пользования при первом применении МСФО 16	90 845	281 058	-	-	371 903
Скорректированный остаток на 1 января 2019 года	3 573 147	7 002 987	854 905	295 551	11 726 590

тыс. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие объекты основных средств	В стадии строительства и авансы под ОС	Итого
Поступления	-	-	-	1 325 990	1 325 990
Выбытия	(2 808)	(9 989)	(6 349)	-	(19 146)
Перевод в иные активы	-	-	-	(1 707)	(1 707)
Передачи	56 374	577 458	38 985	(672 817)	-
<b>Сальдо на 31 декабря 2019 года</b>	<b>3 626 713</b>	<b>7 570 456</b>	<b>887 541</b>	<b>947 017</b>	<b>13 031 727</b>

#### Амортизация и убытки от обесценения

Сальдо на 1 января 2018 года	(2 196 093)	(5 821 022)	(747 968)	-	(8 765 083)
Амортизация за отчетный год	(80 379)	(107 471)	(33 962)	-	(221 812)
Выбытия	18 965	5 277	4 716	-	28 958
<b>Сальдо на 31 декабря 2018 года</b>	<b>(2 257 507)</b>	<b>(5 923 216)</b>	<b>(777 214)</b>		<b>(8 957 937)</b>
Сальдо на 1 января 2019 года	<b>(2 257 507)</b>	<b>(5 923 216)</b>	<b>(777 214)</b>	-	<b>(8 957 937)</b>
Признание актива в форме права пользования при первом применении МСФО 16	(7 147)	(36 865)	-	-	(44 012)
Скорректированный остаток на 1 января 2019 года	(2 264 654)	(5 960 081)	(777 214)	-	(9 001 949)
Амортизация за отчетный год	(76 013)	(184 155)	(17 256)	-	(277 424)
Выбытия	2 015	8 611	4 479	-	15 105
<b>Сальдо на 31 декабря 2019 года</b>	<b>(2 338 652)</b>	<b>(6 135 625)</b>	<b>(789 991)</b>	-	<b>(9 264 268)</b>

#### Балансовая стоимость

На 01 января 2018 года	1 211 105	527 976	69 118	327 956	2 136 155
На 31 декабря 2018 года	1 224 795	798 713	77 691	295 551	2 396 750
На 31 декабря 2019 года	1 288 061	1 434 831	97 550	947 017	3 767 459

#### Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2019 года объекты недвижимости, имеющие балансовую стоимость 237 482 тыс. руб. (в 2018 году: 258 168 тыс. руб.), служили залоговым обеспечением банковских кредитов.

### **Изменение в оценках**

В 2019 году Группа пересмотрела ожидаемые сроки полезного объектов основных средств в сторону увеличения. Причиной послужили данные о фактическом сроке эксплуатации основных средств, которые существенно отличаются в большую сторону от установленных в предыдущих периодах. На основании профессионального суждения руководство приняло решение о том, что сроки полезного использования, установленные по российским стандартам бухгалтерского учета, позволяют достигнуть более справедливого распределения стоимости основных средств на период их эксплуатации. Влияние, оказанное данными изменениями на величину амортизационных отчислений в текущем и в будущих отчетных периодах, признаваемых в составе операционных расходов не существенно, поскольку большая часть дорогостоящих основных средств, относящихся к группам Земля, Здания и Сооружения, Машины и оборудование было введено и амортизировано до отчетной даты.

### **Основные средства на стадии строительства**

В составе незавершенного строительства отражены капитализированные затраты на оборудование и услуги в рамках строительства цеха производства термомеханической массы.

### **Проверка на обесценение**

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа провела анализ активов на предмет выявления признаков обесценения. В результате проведенного анализа внешних и внутренних источников информации, признаки, которые могут свидетельствовать об обесценении основных средств Группы, выявлены не были.

### **Обязательства капитального характера**

На 31 декабря 2019 года группа имеет обязательства капитального характера по незавершенным договорам на общую сумму 243 551 тыс. руб.

## **12 Запасы**

тыс. руб.	2019	2018
Сырье и расходные материалы	922 121	788 737
Незавершенное производство	939	-
Готовая продукция и товары для перепродажи	67 853	181 171
Резерв под устаревание (снижение стоимости) запасов	(54 849)	(67 594)
Итого запасы	<b>936 064</b>	<b>902 314</b>

## **13 Государственные субсидии**

Группа является получателем следующих видов государственных субсидий:

### **(а) Компенсация затрат на транспортировку продукции.**

В 2019 году сумма компенсированных затрат составила 491 773 тыс. руб., в том числе, 268 367 тыс. руб. – компенсация затрат 2019 года, отраженная свернуто с соответствующими затратами в составе себестоимости продаж; 223 406 тыс. руб. – компенсация затрат 2018 года, отраженная в составе прочих



доходов. В 2018 году компенсация затрат на транспортировку продукции составила 103 690 тыс. руб. и была отражена свернуто с соответствующими расходами в составе себестоимости.

**(b) Субсидирование ставки процента по полученному инвестиционному займу**

В 2018 году Группа получила долгосрочный заем от ФГАУ "Российский фонд технологического развития" под льготную ставку 1%. Данный заем был отражен в отчетности по дисконтированной стоимости с отражением суммы дисконта в составе отложенного дохода. Данный отложенный доход в сумме 78 883 тыс. руб. является государственной субсидией и будет уменьшать амортизационные отчисления по основным средствам, строительство которых осуществлялось на средства от получения льготного займа.

## 14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	2019	2018
Торговая дебиторская задолженность	1 627 994	1 968 900
Прочая дебиторская задолженность	587 113	753 294
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по торговой и прочей дебиторской задолженности	(1 345 231)	(1 553 205)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>869 876</b>	<b>1 168 989</b>
Дебиторская задолженность по НДС	374 800	40 380
Авансы выданные	171 790	295 327
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	2 661	5 204
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>549 251</b>	<b>340 911</b>
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>1 419 127</b>	<b>1 509 900</b>

В составе прочей дебиторской задолженности отражены обязательства LAMARIN TRADING LIMITED в сумме 327 662 тыс. руб. Данная задолженность является кредитно обесцененной, сумма резерва под обесценение данной задолженности составляет 100%.

### Передача торговой дебиторской задолженности

Группа передает банку торговую дебиторскую задолженность в обмен на денежные средства. В результате данной операции признание торговой дебиторской задолженности в отчете о финансовом положении не прекращается, поскольку Группа сохраняет по существу все риски и выгоды, главным образом кредитный риск. Полученная при этом сумма денежных средств была признана как обеспеченный банковский кредит в Примечании 17.

В таблице ниже представлена балансовая стоимость переданной торговой дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату, признание которой не было прекращено.

тыс. руб.	2019	2018
Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, переданной банку	142 721	119 067
Балансовая стоимость соответствующих обязательств	130 846	101 207

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

## 15 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	2019	2018
Денежные средства в кассе	239	313
Остатки на банковских счетах	57 558	71 455
Депозиты до востребования	277 265	153 457
<b>Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении и в отчете о движении денежных средств</b>	<b>335 062</b>	<b>225 225</b>

Депозиты до востребования представляют собой депозиты с правом досрочного требования со сроком погашения до трех месяцев с даты приобретения.

На 31 декабря 2019 года денежные средства Группы в сумме 124 692 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 года 409 436 тыс. руб.) ограничены к использованию и отражены в составе внеоборотных активов. Данные денежные средства представляют собой денежные средства, полученные в рамках целевого займа на финансирование строительства цеха термомеханической массы (40 956 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года, 393 703 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года), а также денежные средства, размещенные в качестве аккредитива под поставку оборудования для данного цеха (83 736 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года, 15 733 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года). Движения денежных средств, ограниченных к использованию (2019: перечислено поставщикам на приобретение основных средств 352 747 тыс. руб.; 2018: получено от ФГАУ «Российский фонд технологического развития» 393 703 тыс. руб.), считаются неденежными операциями и не отражаются в консолидированном отчете о движении денежных средств.

Анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств проведен в Примечании 20 (b).

## 16 Собственный капитал и резервы

### Уставный и добавочный капитал

Количество акций, если не указано иное	Обыкновенные	
	Акции	
	2019	2018
В обращении на 1 января	11 808 827	11 808 827
В обращении на 31 декабря, полностью оплаченные	11 808 827	11 808 827

Все обыкновенные акции дают одинаковые права в отношении остаточных активов Компании.

### Обыкновенные акции

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

В данной финансовой отчетности показатели капитала отражены с учетом применения МСФО(IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике», отраженного на 31 декабря 2002 года.

### Дивиденды

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, Компания объявила о выплате и выплатила следующие дивиденды:

За 2018 год – в сумме 212 559 тыс. рублей из учета 18 руб. за акцию.

За 1 квартал 2019 года – в сумме 149 973 тыс. рублей из учета 12,7 руб. за акцию.

За 9 месяцев 2019 года - в сумме 349 474 тыс руб из расчета 29,6 руб. за акцию.

### Управление капиталом

Ни одно из предприятий группы не является объектом внешних регулятивных требований в отношении собственного капитала.

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию собственного капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного мониторинга выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

## 17 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 20.

тыс. руб.	2019	2018
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	261 519	235 266
Обеспеченные займы	341 359	314 820
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>602 878</b>	<b>550 086</b>
<b>Обязательства по аренде (2018: обязательства по финансовой аренде)</b>	<b>420 176</b>	<b>140 417</b>

**Краткосрочные обязательства**

Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	290 434	144 891
Необеспеченные кредиты банка	28 214	-
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>318 648</b>	<b>144 891</b>
<hr/>		
<b>Текущая часть обязательств по аренде (2018: текущая часть обязательств по финансовой аренде)</b>	<b>227 297</b>	<b>52 910</b>

**Условия погашения долга и график платежей**

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

тыс. руб.	31 декабря 2019 года			31 декабря 2018 года			
	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость
Обеспеченный банковский кредит	Руб.	Ключевая ставка + 1% (7.25%)	2020 - 2021	161 000	161 000	125 942	125 942
Обеспеченный банковский кредит	Евро	2.4% - 3.4% (0.83% по траншам после начала реализации КППК)*	2021 – 2024	259 455	259 455	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	Евро	0.8%-1%	2020	130 846	130 846	101 207	101 207
Займы обеспеченные	Руб.	1% **	2023 - 2024	341 359	393 703	314 820	393 703
Необеспеченные банковские кредиты	Руб.	Ключевая ставка + 1% (7.25%)	2020	28 866	28 866	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	Руб.	Ключевая ставка + 1% (7.25%)	2019	-	-	43 684	43 684
Обеспеченные банковские кредиты	Евро	ЕВРИБОР плюс 2.9%	2020	-	-	109 324	109 324
Итого обязательств				921 526	973 870	694 977	773 860

\* КППК – субсидирование процентной ставки в рамках корпоративной программы повышения конкурентноспособности ПАО «Сбербанк» (с марта по май 2020 г.).

\*\* Эффективная процентная ставка по данному займу составила 9,12%.

**Банковские кредиты обеспечены следующими активами:**

- зданиями и сооружениями балансовой стоимостью 237 482 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года (258 168 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года) (см. примечание 11);
- дебиторской задолженностью балансовой стоимостью 142 721 тыс. руб. на 31 декабря 2019 года (119 067 тыс. руб. на 31 декабря 2018 года) (см. примечание 14);
- долгосрочный займ обеспечен банковской гарантией ПАО «Сбербанк» на сумму 455 500 тыс. руб.
- обязательства по аренде обеспечены арендованными активами.

На 31 декабря 2019 года Группа имеет возможность привлечь дополнительные кредитные средства в сумме 1 977 796 тыс. руб. за счет остатков по неиспользованным кредитным линиям.

**Сверка движения обязательств с потоками денежных средств представлена ниже:**

тыс. руб.	Обязательства по аренде	Кредиты и займы
<b>31 декабря 2018 года</b>	193 327	694 977
<b>Изменение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
Поступление по долговому финансированию	-	3 392 002
Выплаты по долговому финансированию	(272 537)	(3 157 913)
<b>Прочие изменения</b>		
Признание обязательств на 1 января 2019 года в связи с применением МСФО 16	334 860	-
Новые договоры аренды	391 823	
Проценты начисленные	63 983	10 790
Проценты уплаченные	(63 983)	(10 790)
Разворачивание дисконта по займу	-	26 539
Курсовые разницы	-	(34 079)
<b>31 декабря 2019 года</b>	<b>647 473</b>	<b>921 526</b>

## **18 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

тыс. руб.	2019	2018
Торговая кредиторская задолженность	254 990	277 292
Авансы полученные	22 654	226 367
Налог на прибыль к уплате	58 329	62 259
Задолженность по налогам и сборам, кроме задолженности по налогу на прибыль	43 866	111 380
Задолженность перед персоналом	35 209	28 563
Задолженность перед учредителем	17 558	16 907
Прочая кредиторская задолженность	84 496	82 945
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>517 102</b>	<b>805 713</b>

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 20.

## 19 Прочие обязательства

тыс. руб.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Долгосрочная кредиторская задолженность	357 011	418 426
Долгосрочный резерв на покрытие расходов по охране окружающей среды	69 014	66 818
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>426 025</b>	<b>485 244</b>
тыс. руб.	31 декабря 2019 года	31 декабря 2018 года
Краткосрочный резерв по выплате вознаграждений руководству	29 691	173 606
Краткосрочный резерв по неиспользованным отпускам	31 705	20 550
Краткосрочная часть долгосрочной кредиторской задолженности	101 664	101 460
<b>Итого прочие краткосрочные обязательства</b>	<b>163 060</b>	<b>295 616</b>

В составе прочих обязательств отражена задолженность перед ПАО «МРСК Центра и Приволжья» за услуги по передаче электроэнергии. Согласно мировым соглашениям, заключенным 26 декабря 2017 года, задолженность была реструктурирована и погашается Группой равными платежами в период до июня 2025 года. На отчетную дату данная задолженность была продисконтирована по ставке 9,24%.

Величина долгосрочного резерва на покрытие расходов по охране окружающей среды представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения текущего обязательства по восстановлению загрязненных земель, определенную по состоянию на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данного обязательства. Группой был создан резерв в связи с обязательством по очистке шламонакопителей. В силу долгосрочного характера данного обязательства существует неопределенность при оценке величины резерва, связанная с расчетом суммы расходов, которые придется понести. На текущий момент выбытие экономических выгод ожидается в течение 2062 года - соответствует дате завершения договора на аренду соответствующих земельных участков. Ставка дисконтирования составила 7,62%.

## 20 Справедливая стоимость и управление рисками

### (а) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой и прочей дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности, краткосрочных кредитов и займов равна их балансовой стоимости в основном в связи с коротким сроком погашения данных инструментов.

**(b) Управление рисками**

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Созданный в Группе Комитет по аудиту контролирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних механизмов контроля и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- Кредитный риск (Примечание 20 (b) (i))
- Риск ликвидности (Примечание 20 (b) (ii))
- Валютный риск (Примечание 20 (b) (iii))

**(i) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Наиболее значительным кредитным риском для Группы является риск неисполнения контрагентами обязательств в части оплаты поставленной продукции. Для снижения данного риска Группа ориентируется на сотрудничество с контрагентами, имеющими высокий кредитный рейтинг, использует страхование дебиторской задолженности, аккредитивы и банковские гарантии, в ряде случаев требует предварительной оплаты поставляемой продукции.

В другую группу кредитных рисков входят риски, связанные с деятельностью банков – контрагентов и возможным снижением их финансовой устойчивости. Для снижения данных рисков группа осуществляет постоянный мониторинг кредитного рейтинга банков – контрагентов.

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную величину кредитного риска:

тыс. руб.	2019	2018
Торговая дебиторская задолженность	642 362	798 722
Прочая дебиторская задолженность	227 514	370 267
Денежные средства и их эквиваленты	335 062	225 225
Аккредитив под оборудование	83 736	15 733
Денежные средства, ограниченные к использованию	40 956	393 703
	<b>1 329 630</b>	<b>1 803 650</b>

#### Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также учитывает факторы, которые могут оказать влияние на кредитный риск клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты.

По состоянию на 31 декабря 2019 года подверженность кредитному риску применительно к торговой и прочей дебиторской задолженности по группам контрагентов была следующей:

Валовая стоимость, тыс. руб.	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Дебиторская задолженность за бумажную продукцию, реализованную на экспорт	1 087 358	1 264 209
Дебиторская задолженность за бумажную продукцию, реализованную на внутреннем рынке	18 596	22 332
Задолженность за реализацию услуг	1 109 153	1 435 653
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>2 215 107</b>	<b>2 722 194</b>

Анализ срока жизни валовой величины торговой и прочей дебиторской задолженности по количеству дней просрочки на отчетную дату представлен ниже:

тыс. руб.	2019	2018
Непросроченная	702 862	897 424
Просроченная на 0-30 дней	88 757	120 366
Просроченная на 31-60 дней	17 306	15 458
Просроченная на 61-90 дней	997	42 418
Просроченная на 91-180 дней	4 719	140 180
Просроченная на 181-360 дней	15 793	277 862
Просроченная более 360 дней	1 384 673	1 228 486
<b>Итого валовая балансовая стоимость</b>	<b>2 215 107</b>	<b>2 722 194</b>



**Оценка ожидаемых кредитных убытков для покупателей, анализируемых индивидуально, по состоянию на 31 декабря 2019 года**

Группа распределяет каждую позицию, подверженную кредитному риску, на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая, но не ограничиваясь, внешние рейтинги, прошедшую аудит финансовую информацию, управленческие счета и прогнозы по потокам денежных средств, а также сведения о покупателях, доступные в средствах массовой информации) и путем применения экспертного суждения по кредиту. Уровни кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, которые являются показателями риска дефолта, и согласовываются с внешними определениями кредитных рейтингов, полученными от агентства Moody's.

Группа анализирует контрагентов в индивидуальном порядке, по которым кредитный риск существенно отличается от остальной популяции дебиторской задолженности.

Категория риска	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под ожидаемые убытки	Кредитно обесцененные (Да/Нет)
Низкий риск	237 316	1 668	Нет
Нормальный риск	16 826	-	
Повышенный риск	11 297	607	Да
Сомнительная задолженность	927 054	886 677	Да
Убыток	440 305	440 305	Да
<b>Итого</b>	<b>1 632 798</b>	<b>1 329 257</b>	

Группа определяет низкий риск следующим образом:

Низкий риск – заемщик обладает достаточными возможностями для выполнения своих договорных обязательств по уплате денежных средств в ближайшей перспективе, и неблагоприятные изменения в экономических и деловых условиях в более долгосрочной перспективе вряд ли могут снизить способность заемщика выполнять свои договорные обязательства по уплате.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков для остальных дебиторов**

Группа использует матрицу оценочных резервов для оценки ОКУ по торговой дебиторской задолженности прочих дебиторов, которые обладают схожим кредитным риском и не анализируются индивидуально.

Уровень убытков рассчитывается на основе фактических кредитных убытков на протяжении последних трех лет. Эти уровни при необходимости умножаются на корректирующий коэффициент, чтобы отразить разницу в экономических условиях в периоде, на протяжении которого осуществлялся сбор данных за прошлые периоды, текущими условиями и выполненной Группой оценкой экономических условий, действующих на протяжении ожидаемых сроков погашения данных сумм дебиторской задолженности.

В приведенных ниже таблицах представлена информация о подверженности кредитному риску и ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности покупателей в разрезе соответствующих групп по состоянию на 31 декабря 2019 года.

**Оценка ожидаемых кредитных убытков для дебиторской задолженности по экспортным продажам**

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно обесцененные
Не просрочено	0%	404 716	72	Нет
Менее 30	0%	2 730	6	Нет

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно обесцененные
31-60 дней	2%	-	-	
61-90 дней	33%	-	-	
91-180 дней	34%	-	-	
181-360 дней	56%	-	-	
Более 360 дней	67%	134	89	Да
<b>Итого</b>		<b>407 580</b>	<b>168</b>	

*Оценка ожидаемых кредитных убытков для дебиторской задолженности по продажам на внутренний рынок*

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно обесцененные
Не просрочено	0%	4 729	10	Нет
Менее 30	0%	12 281	34	Нет
31-60 дней	1%	0	0	
61-90 дней	15%	-	-	
91-180 дней	24%	-	-	
181-360 дней	31%	-	-	
Более 360 дней	32%	1 586	506	Да
<b>Итого</b>		<b>18 596</b>	<b>550</b>	

*Оценка ожидаемых кредитных убытков для дебиторской задолженности по продажам услуг*

Срок возникновения задолженности	Средневзвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно обесцененные
Не просрочено	1%	60 964	809	Нет
Менее 30	5%	6 145	283	Нет
31-60 дней	13%	2 700	344	Нет
61-90 дней	14%	1 254	176	Нет
91-180 дней	21%	3 246	674	Да
181-360 дней	44%	14 408	6 367	Да
Более 360 дней	54%	12 320	6 603	Да
<b>Итого</b>		<b>101 037</b>	<b>15 256</b>	

Остаток прочей дебиторской задолженности, не подвергнутый анализу, составил на 31 декабря 2019 года 55 096 тыс. руб.

**Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки:**

тыс. руб.	2019	2018
<b>Сальдо на 1 января</b>	<b>(1 553 205)</b>	<b>(575 567)</b>
Признанный убыток от обесценения	(3 125)	(1 008 710)
Поступление в связи с приобретением ООО ВолгаРесурс	(52 055)	-
Движение резерва ВолгаРесурс	23 446	-
Восстановление резерва	231 602	-
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	8 106	31 072
<b>Сальдо на 31 декабря</b>	<b>(1 345 231)</b>	<b>(1 553 205)</b>

**Денежные средства и их эквиваленты**

По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на сумму 335 062 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 года – 225 225 тыс. руб.), а также денежные средства, ограниченные к использованию на общую сумму 124 692 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 года – 409 436 тыс. руб.). Денежные средства и их эквиваленты, а также денежные средства, ограниченные к использованию, размещены в банках и финансовых институтах имеющих рейтинг от AAA до BBB+ по данным АКРА, от ruAAA до ruBBB- по данным Эксперт РА.

**(ii) Риск ликвидности**

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

**Подверженность риску ликвидности**

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

**31 декабря 2019 года**

тыс. руб.	Денежные потоки по договору					
	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Менее чем на 1 год	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>						
Кредиты и займы, включая расходы по процентам	921 526	1 034 058	344 942	118 538	570 579	-
Обязательства по аренде	647 473	1 014 497	287 438	222 110	177 195	327 754
Торговая и прочая кредиторская задолженность	494 448	494 448	494 448	-	-	-
Прочие обязательства	589 085	646 349	167 824	106 428	319 284	52 813
	<b>2 652 532</b>	<b>3 189 352</b>	<b>1 294 652</b>	<b>447 076</b>	<b>1 067 058</b>	<b>380 567</b>

**31 декабря 2018 года**

тыс. руб.	Денежные потоки по договору					
	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Менее чем на 1 год	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>						
Кредиты и займы, включая расходы по процентам	694 977	811 144	229 369	163 714	221 209	196 852
Обязательства по аренде	193 327	860 270	163 266	144 961	199 695	352 348
Торговая и прочая кредиторская задолженность	579 346	579 346	579 346	-	-	-
Прочие обязательства	780 860	885 537	300 584	106 428	319 284	159 241
	<b>2 248 510</b>	<b>3 136 297</b>	<b>1 272 565</b>	<b>415 103</b>	<b>740 188</b>	<b>708 441</b>

**(iii) Валютный риск**

Группа подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены продажи, закупки и займы и соответствующими функциональной валютой предприятий Группы. Функциональной валютой компаний Группы является российский рубль

**Подверженность валютному риску**

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

тыс. руб.	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Выражены в долл. США	Выражены в евро
	2019	2019	2018	2018
Обязательства по финансовой аренде	-	(48 715)	-	(94 479)
Денежные средства в валюте	79 567	93 597	16 323	33 216
Обеспеченные кредиты в валюте	-	(390 301)	-	(210 531)
Торговая кредиторская задолженность	(19 336)	(17 976)	(1 631)	(44 796)
Торговая дебиторская задолженность	987 783	99 858	1 091 032	173 177
<b>Нетто-подверженность</b>	<b>1 048 014</b>	<b>(263 537)</b>	<b>1 105 724</b>	<b>(143 413)</b>

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2019	2018	2019	2018
1 доллар США	64,7362	62,7078	61,9057	69,4706
1 евро	72,4101	73,9546	69,3406	79,4605

#### Анализ чувствительности

Обоснованно возможное укрепление (ослабление) рубля, как показано ниже, по отношению к остальным валютам по состоянию на 31 декабря повлияло бы на оценку финансовых инструментов, выраженных в иностранной валюте, и величину собственного капитала и прибыли или убытка до налогообложения на указанные ниже суммы. Анализ проводился исходя из допущения, что все прочие переменные, в частности, ставки процента, остаются неизменными, и любое влияние прогнозной выручки и закупок не принималось во внимание.

тыс. руб.	Укрепление		Ослабление	
	Собственный капитал	Прибыль или убыток	Собственный капитал	Прибыль или убыток
<b>31 декабря 2019 года</b>				
долл. США (20% изменение)	(209 603)	(209 603)	209 603	209 603
евро (20% изменение)	52 707	52 707	(52 707)	(52 707)
<b>31 декабря 2018 года</b>				
долл. США (20% изменение)	(221 145)	(221 145)	221 145	221 145
евро (20% изменение)	28 683	28 683	(28 683)	(28 683)

## 21 Существенные дочерние предприятия

Дочернее предприятие	Страна учреждения	Право собственности на 31 декабря 2019	Право собственности на 31 декабря 2018
ООО «Волга УК – ЖКХ»	Российская Федерация	80%	80%
ООО «АгроМир»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Волгаресурс»	Российская Федерация	100%	0%

### (i) Приобретение дочернего предприятия

27 ноября 2019 года Группа приобрела контроль над ООО «Волгаресурс», посредством покупки 100% доли в уставном капитале данной компании. В результате данной сделки доля Группы в собственном капитале ООО «Волгаресурс» выросла с 0% до 100%.

ООО «Волгаресурс» оказывает услуги по передаче и распределению пара и горячей воды, произведенных АО «Волга» физическим и юридическим лицам.

Переданное возмещение в рамках сделки по приобретению составило номинальную стоимость уставного капитала - 10 тыс. руб.

### Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства

тыс. руб.	Прим.	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>12 257</b>
Основные средства		12 257
<b>Оборотные активы</b>		<b>175 295</b>
Запасы		27 932
Торговая и прочая дебиторская задолженность		146 598
Денежные средства и их эквиваленты		765
<b>Краткосрочные обязательства</b>		<b>(208 383)</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(208 383)
<b>Итого чистых идентифицируемых активов</b>		<b>(20 831)</b>

Торговую дебиторскую задолженность составляют валовые суммы, подлежащие получению согласно договорам, в размере 198 654 тыс. руб., из которых 52 056 тыс. руб. рассматривались как невозможные к взысканию по состоянию на дату приобретения.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2019 года прирост выручки и прибыли Группы за счет ООО «Волгаресурс» составил 1 992 тыс. руб. и (286) тыс. руб. соответственно.

Если бы все сделки по приобретению бизнеса были осуществлены 1 января 2019 года, то, по оценкам руководства, консолидированная выручка выросла бы на 178 540 тыс. руб., а консолидированная прибыль

за год уменьшилась бы на 3 398 тыс. руб. При определении этих показателей руководство исходило из допущения о том, что корректировки до справедливой стоимости, осуществленные на дату приобретения, были бы такими же, если бы приобретение имело место 1 января 2019 года.

## **22 Налоговые риски**

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

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

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

Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

## **23 Связанные стороны**

### **Материнское предприятие и конечная контролирующая сторона**

У группы отсутствует материнское предприятие. Конечной контролирующей стороной Группы является Бреус Шалва Петрович, акционер АО «Волга», держатель 98,9964 % акций.

### **Операции со старшим руководящим персоналом**

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал.

<b>тыс. руб.</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Оплата труда	108 165	107 190
Премии управленческому персоналу	25 640	224 149
Ежегодный оплачиваемый отпуск	1 639	2 879
Прочие выплаты	3 321	2 476
Взносы в фонд социального страхования	20 477	51 790
	<b>159 242</b>	<b>388 484</b>

#### Прочие операции со связанными сторонами

	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2019	2018	2019	2018
<b>Продажа товаров и услуг:</b>				
ООО "ВолгаРесурс" *	435 300	216 943	-	144 138
<b>Приобретение товаров и услуг:</b>				
ООО "ВолгаРесурс" *	(5 269)	(2 063)	-	-
<b>Займы выданные:</b>				
ООО «Сити Инвест»	65 000	35 000	100 000	35 000
«Нижний Ньюспринт Холдингз Лимитед»		50 000		
<b>Прочие:</b>				
Международный Культурный Фонд «БРЕУС ФОНДЭЙШН»	(50 000)			

\* С 27 ноября 2019 года ООО "Волга Ресурс" вошло в состав Группы Волга с долей участия в уставном капитале компании 100%.

## 24 События после отчетной даты

В течение текущего отчетного года продолжилась реализация инвестиционного проекта АО «Волга» в области освоения лесов. В рамках реализации данного проекта после отчетной даты завершено строительство и 31 марта 2020 года произведен пробный запуск второй линии по производству термомеханической массы (ТММ).

В декабре 2019 года были подписаны договоры аренды лесных участков сроком на 49 лет, позволяющие осуществлять лесозаготовку. После отчетной даты проведена государственная экспертиза проектов в области освоения лесов, а также подана лесная декларация. Начаты работы по заготовке лесоматериала.

В апреле 2020 года АО «Волга» включено в перечень системообразующих предприятий Российской экономики Министерства промышленности и торговли РФ.

В период с 1 января 2020 года Группой было получено кредитов и займов по существующим договорам на общую сумму 796 005 тыс. руб. На погашение задолженности по кредитам и займам было направлено 614 953 тыс. руб.

#### Пандемия коронавирусной инфекции

11 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила о том, что распространение новой коронавирусной инфекции приобрело характер пандемии. В ответ на потенциально серьезную угрозу, которую представляет для здоровья населения вирус COVID-19, органами государственной власти Российской Федерации приняты меры по сдерживанию распространения коронавирусной инфекции,



включая введение ограничений по пересечению границ Российской Федерации, ограничения на въезд иностранных граждан, а также рекомендации предприятиям о переводе сотрудников в режим удаленной работы. В течение марта 2020 года местные органы власти постепенно вводили дополнительные меры, чтобы обеспечить социальное дистанцирование, включая прекращение работы школ, высших учебных заведений, ресторанов, кинотеатров, театров, музеев, а также спортивных объектов. В целях обеспечения санитарно-эпидемиологического благополучия населения Президент Российской Федерации объявил нерабочие дни с сохранением заработной платы с 30 марта по 30 апреля 2020 года для всех категорий работников, за исключением работников медицинских и аптекных организаций, служб неотложной помощи, компаний, обеспечивающих население продуктами питания и товарами первой необходимости и предприятий непрерывного цикла.

В связи с нарушением деловой активности и режимом самоизоляции, введенном во многих странах, мировой спрос на нефть резко снизился, что привело к избыточному предложению и резкому падению цен на нефть. 12 апреля 2020 года крупнейшие мировые производители нефти, включая Россию, договорились о рекордном сокращении добычи сырой нефти для стабилизации нефтяного рынка, что тем не менее не привело к уменьшению давления на цены на нефть. Резкое снижение цен и объемов добычи нефти приводит к соответствующему падению доходов нефтяных компаний и уменьшению отчислений в федеральный бюджет, что по всей видимости может повлечь за собой серьезные экономические и социальные последствия и спровоцирует снижение расходов государственного сектора.

Эти события окажут более значительное негативное влияние на экономику, включая:

- Нарушение деловой и экономической активности, приводящее к срывам поставок и нарушению контрактных обязательств;
- Значительные сбои в работе предприятий отдельных отраслей, работающих на внутреннем рынке, так и экспортно-ориентированных предприятий с высокой степенью зависимости от внешних рынков. Наиболее пострадавшие отрасли включают розничную торговлю, туризм, развлекательный и гостиничный сектор, перевозки, нефтяную промышленность, строительство, автомобильную отрасль, страхование и финансовый сектор;
- Значительное снижение спроса на товары и услуги, не являющиеся неотложными или жизненно-необходимыми;
- Рост экономической неопределенности, отражающийся в увеличивающейся волатильности стоимости активов и валютных курсов.

В марте 2020 года Правительство РФ объявило о принятии пакета мер по поддержке отраслей, наиболее сильно пострадавших в связи с распространением коронавирусной инфекции. Программа включает в себя, в частности, отсрочку уплаты налогов и сборов для малого и среднего бизнеса, отсрочку погашения кредитов, отсрочку арендных платежей по федеральному и муниципальному имуществу, государственную поддержку по рефинансированию и реструктуризации кредитов для компаний в особо проблемных отраслях. Кроме того, снижена ставка страховых взносов для всех субъектов малого и среднего бизнеса. Перечень сильно затронутых кризисом отраслей находится под тщательным контролем и может быть скорректирован с учетом дальнейших изменений в экономической ситуации.

Группа осуществляет свою деятельность в лесопромышленной отрасли, на которую на текущий момент быстрое распространение коронавирусной инфекции не оказало существенного влияния. В течение последних нескольких недель объем продаж Группы сохранялся на стабильном уровне, и ее деятельность, включая поставки, не прерывалась. На основании общедоступной информации на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности, руководство проанализировало возможные варианты развития ситуации и ожидаемое влияние на Группу и экономическую среду, в которой Группа осуществляет свою деятельность, включая меры, уже принятые Правительством Российской Федерации, а также правительствами других стран, в которых сосредоточены основные деловые партнеры и клиенты Группы.

В целях обеспечения нормальной операционной деятельности и поддержания ликвидности Группы руководством реализован ряд мероприятий, в том числе:

- получено подтверждение от Минпромторга Нижегородской области о том, что АО «Волга» может осуществлять деятельность в период нерабочих дней;
- значительная часть сотрудников административных функций, а также сотрудников отделов продаж и закупок переведены в режим удаленной работы;
- сотрудники производственного отдела прошли обучение по соблюдению строгих мер предосторожности в процессе работы, включая социальное дистанцирование;
- проведены стресс тесты и изменены объемы закупок для своевременного обеспечения сырьем и бесперебойного производственного процесса;
- проведена работа по перенесению инвестиционных проектов на 2021 год и на 4 квартал 2020 года, сокращена ремонтная программа на 20%.

Принимая во внимание вышеуказанные меры и текущие операционные и финансовые результаты Группы, а также имеющуюся в настоящее время общедоступную информацию, руководство не ожидает существенного отрицательного влияния пандемии коронавирусной инфекции на финансовое положение и финансовые результаты Группы в краткосрочной перспективе. Вместе с тем, нельзя исключать возможности того, что продление на длительный срок режима самоизоляции, дальнейшее ужесточение мер по предотвращению дальнейшего распространения инфекции или неблагоприятное влияние таких мер на экономические условия, в которых Группа осуществляет свою деятельность, не окажут отрицательного влияния на деятельность Группы в среднесрочной и долгосрочной перспективе. Кроме того, Группа анализирует возможные негативные сценарии развития ситуации и готово соответствующим образом адаптировать свои операционные планы. Так, был проведен стресс тест бюджета на 2020 год используя макроэкономические данные Минпромторга для стресс тестов всех системообразующих предприятий РФ. В результате планируется снижение EBITDA на 30% по сравнению с базовым сценарием. Руководство продолжает внимательно следить за развитием ситуации и будет принимать необходимые меры для смягчения последствий возможных негативных событий и обстоятельств по мере их возникновения.

Группа не идентифицировала иных существенных фактов хозяйственной деятельности, произошедших после 31 декабря 2019 года, которые оказали или могли бы оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Общества за 2019 год.

## **25 Исправление ошибок**

В течении 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года было выявлено следующее:

1. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно классифицирована сумма аккредитива, выданного под будущую закупку оборудования, и сумма денежных средств, ограниченных к использованию. В результате денежные средства Группы были завышены, а внеоборотные активы занижены на 409 436 тыс. руб.
2. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно отражена сумма дисконтирования займа, полученного от ФГАУ «Российский фонд технологического развития». В результате сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, была завышена, а долгосрочные обязательства Группы и финансовые расходы занижены на 78 883 тыс. руб.
3. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, не были отражены расходы по созданию резерва по выплате годового бонуса за 2018 год. В результате сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, была завышена, а

суммы прочих краткосрочных обязательств и административных расходов занижены на 173 606 тыс. руб.

4. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, не была отражена часть транспортных расходов, акты по которым были выставлены после отчетной даты. В результате сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, была завышена, а сумма торговой и прочей кредиторской задолженности и себестоимости занижена.
5. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, было некорректно рассчитано дисконтирование долгосрочной кредиторской задолженности ПАО "МРСК Центра и Приволжья" в рамках мировых соглашений от 26 декабря 2017 года. В результате сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, и прочие краткосрочные обязательства были занижены, а прочие долгосрочные обязательства, торговая и прочая кредиторская задолженность и финансовые расходы завышены.
6. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно отражена амортизация установки по переработке отходов. В результате основные средства Группы, а также сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, были завышены, а себестоимость занижена.
7. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно отражена финансовая аренда в связи с ошибочным расчетом. В результате этого основные средства Группы, а также сумма собственного капитала, причитающегося собственникам материнской Компании, были завышены, а долгосрочные и краткосрочные обязательства по аренде, торговая и прочая кредиторская задолженность и финансовые расходы занижены.
8. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, были некорректно классифицированы остатки по долгосрочным и краткосрочным кредитам, в результате чего долгосрочные кредиты и займы были занижены, а краткосрочные кредиты и займы завышены на 233 995 тыс. руб.
9. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, была некорректно классифицирована сумма расходов на транспортировку в составе коммерческих расходов, в результате чего сумма коммерческих расходов была завышена, а сумма себестоимости занижена на 449 158 тыс. руб.
10. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, были некорректно классифицированы суммы курсовых разниц, прочих налогов, вознаграждения членам совета директоров, а также услуг, оказанных банками, в результате чего себестоимость, финансовые доходы, прочие расходы были занижены, а административные расходы завышены.

В приведенной ниже таблице представлена информация о влиянии данных изменений на консолидированный отчет о финансовом положении Группы на 31 декабря 2018 года.

тыс. руб.	Влияние исправления ошибок		
	Представлено в отчетности за предыдущий период	Корректировки	Пересчитано
31 декабря 2018 года			
Основные средства	2 428 119	(31 369)	2 396 750
Аккредитив под оборудование	-	15 733	15 733
Денежные средства, ограниченные к использованию	-	393 703	393 703

тыс. руб.	Влияние исправления ошибок		
31 декабря 2018 года	Представлено в отчетности за предыдущий период	Корректировки	Пересчитано
Отложенные налоговые активы	19 967	34 721	54 688
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>2 462 184</b>	<b>412 787</b>	<b>2 874 971</b>
Денежные средства и их эквиваленты	634 661	(409 436)	225 225
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>3 047 153</b>	<b>(409 436)</b>	<b>2 637 717</b>
<b>Итого активов</b>	<b>5 509 337</b>	<b>3 351</b>	<b>5 512 688</b>
Накопленный убыток	(4 190 452)	(245 035)	(4 435 487)
<b>Собственный капитал, причитающийся собственникам</b>	<b>3 216 162</b>	<b>(245 035)</b>	<b>2 971 127</b>
<b>Итого собственного капитала</b>	<b>3 203 963</b>	<b>(245 035)</b>	<b>2 958 928</b>
Отложенный доход	-	78 883	78 883
Долгосрочные обязательства по аренде	140 373	44	140 417
Долгосрочные кредиты и займы	316 091	233 995	550 086
Прочие долгосрочные обязательства	518 206	(32 962)	485 244
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>974 670</b>	<b>279 960</b>	<b>1 254 630</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	867 370	(61 657)	805 713
Краткосрочные обязательства по аренде	51 973	937	52 910
Краткосрочные кредиты и займы	378 886	(233 995)	144 891
Прочие обязательства	32 475	263 141	295 616
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>1 330 704</b>	<b>(31 574)</b>	<b>1 299 130</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>2 305 374</b>	<b>248 386</b>	<b>2 553 760</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>	<b>5 509 337</b>	<b>3 351</b>	<b>5 512 688</b>

В приведенной ниже таблице представлена информация о влиянии данных изменений на консолидированный отчет о прибыли и убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год:

2018 год	Влияние исправления ошибок		
	Представ- лено в отчетности за предыду- щий период	Корректи- ровки	Пересчита- но
Себестоимость продаж	(5 082 255)	(513 417)	(5 595 672)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>3 749 671</b>	<b>(513 417)</b>	<b>3 236 254</b>
Коммерческие расходы	(527 743)	449 158	(78 585)
Административные расходы	(766 834)	(157 062)	(923 896)
Прочие доходы и расходы	(991 014)	(75 956)	(1 066 970)
<b>Результаты операционной деятельности</b>	<b>1 464 080</b>	<b>(297 277)</b>	<b>1 166 803</b>
Финансовые доходы	525	104 569	105 094
Финансовые расходы	(168 651)	(103 271)	(271 922)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 295 954</b>	<b>(295 979)</b>	<b>999 975</b>

Расход по налогу на прибыль	(240 515)	50 943	(189 572)
<b>Прибыль и общий совокупный доход за отчетный период</b>	<b>1 055 439</b>	<b>(245 036)</b>	<b>810 403</b>

Данные ошибки не оказали существенного влияния на базовую прибыль на акцию, а также на денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 годов.

Отчет о финансовом положении по состоянию на начало предшествующего периода не представляется в связи с тем, что выявленные ошибки не оказывают существенного влияния на финансовую информацию на эту дату.

## 26 Основные положения учетной политики

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

### (a) Принципы консолидации

#### (i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевыми ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

**(ii) Неконтролирующие доли**

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящее к потере контроля, учитываются как сделки с собственным капиталом.

**(iii) Дочерние предприятия**

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Доля неконтролирующих акционеров на отчетную дату представляет собой пропорциональную часть в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего общества на дату приобретения и в изменении чистых активов с даты приобретения. Приобретения неконтролирующих долей учитываются как операции с собственниками, действующими в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвил не признается. Корректировки неконтролирующей доли осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов дочернего предприятия.

**(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации**

Внутригрупповые остатки и операции, а также нерезализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются.

**(b) Выручка**

Информация об учетной политике Группы в отношении договоров с покупателями представлена в Примечании 7.

**(c) Финансовые доходы и финансовые расходы**

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- дивидендный доход;

- прибыль или убыток от переоценки финансовых активов и финансовых обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- убыток (или восстановление убытка) от обесценения инвестиций в долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, на которую устанавливается право Группы на получение выплаты.

«Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Однако для финансовых активов, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к величине амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на валовой основе.

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

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в общем случае в составе прибыли или убытка за период.

**(е) Вознаграждения работникам**

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

**(f) Налог на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

**(i) Текущий налог**

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

**(ii) Отложенный налог**

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина будущей налогооблагаемой прибыли определяется на основе величины соответствующих налогооблагаемых временных разниц к восстановлению. При отсутствии достаточной суммы соответствующих налогооблагаемых временных разниц для признания отложенного налогового актива в полном размере,



дополнительно принимается во внимание будущая налогооблагаемая прибыль, которая определяется отдельно для каждого дочернего предприятия Группы на основе его бизнес-планов и не учитывает влияние восстановления существующих временных разниц. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Подобные списания подлежат восстановлению в случае повышения вероятности наличия будущей налогооблагаемой прибыли.

Непризнанные отложенные налоговые активы повторно оцениваются на каждую отчетную дату и признаются в той мере, в которой становится вероятным, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит возместить этот отложенный налоговый актив.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

**(g) Запасы**

Запасы принимаются к учету в момент перехода к Группе существенных рисков и выгод, связанных с владением запасами. Этот момент может не совпадать с датой перехода права собственности, указанной в договоре.

При первоначальном признании Общество оценивает запасы по фактической себестоимости приобретения или изготовления, которая складывается из всех затрат, понесенных Обществом в связи с приведением запасов в их текущее состояние и местоположение.

К фактическим затратам на приобретение запасов относятся:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (за вычетом торговых скидок), - учетная стоимость;
- суммы, уплачиваемые за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением запасов;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации, через которую приобретены запасы;
- импортные таможенные пошлины;
- невозмещаемые налоги, уплачиваемые в связи с приобретением запасов;
- затраты за услуги транспорта по доставке запасов до места использования, на погрузку/разгрузку;
- затраты по доведению запасов до состояния, в котором они пригодны к использованию в запланированных целях;
- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением запасов.

Фактическая себестоимость готовой продукции определяется, кроме расходов на сырье и материалы, исходя из прямых производственных затрат, а также из систематически распределенных постоянных и переменных производственных накладных расходов, возникающих при переработке сырья в готовую продукцию.

Стоимость запасов, выраженная в валюте, отличной от функциональной валюты, пересчитывается на дату приобретения/осуществления затрат.

Не включаются в себестоимость запасов, а относятся на текущие расходы:

- сверхнормативные потери сырья или прочих производственных затрат;
- затраты на хранение, если они не являются необходимыми для процесса производства;
- административные накладные расходы, не способствующие обеспечению текущего местонахождения и состояния запасов;
- расходы на сбыт.

По состоянию на конец каждого отчетного периода Общество оценивает запасы по наименьшей из двух величин:

- фактической себестоимости, или
- возможной чистой цены продажи.

Фактическая себестоимость запасов может быть выше чистой цены продажи в случаях, если произошло их физическое повреждение, полное или частичное моральное устаревание в процессе хранения либо падение продажной цены в условиях изменения рыночной конъюнктуры.

Если фактическая себестоимость запасов превышает их чистую цену продажи, то Общество создает резерв под снижение стоимости таких запасов. Резерв рассчитывается исходя из чистой цены возможной продажи запасов. Оценка резерва производится в отношении остатков запасов на основе анализа оборачиваемости и возрастного анализа остатков запасов.

В финансовой отчетности сумма резерва уменьшает стоимость запасов.

При определении того, являются ли запасы обесцененными или нет, Общество производит анализ следующих факторов:

- физическое состояние запасов;
- возможность их использования для производства и/ или реализации товаров, работ, услуг или для административных целей;
- уровень рыночных цен на идентичные/ аналогичные активы.

Расчет чистой цены продажи запасов производится Обществом исходя из информации, доступной до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску. При расчете чистой цены продажи запасов принимается во внимание изменения цены или фактической себестоимости запасов, связанные с событиями после отчетной даты в той мере, в которой они подтверждают условия, существовавшие по состоянию на отчетную дату.

Уценка запасов до чистой цены продажи за счет создания резерва признается в качестве расходов в составе прибылей и убытков в том отчетном периоде, в котором было выявлено снижение стоимости запасов.

Оценка возможной чистой стоимости продажи в конце каждого отчетного месяца пересматривается.

Если в отчетные периоды, последующие за признанием обесценения запасов, продолжается снижение их чистой цены продажи, то сумма созданного в отношении этих запасов резерва подлежит корректировке в сторону увеличения с отнесением суммы увеличения на расходы периода в составе прибылей и убытков.

Если перестали существовать обстоятельства, которые ранее вызвали необходимость уценки запасов ниже себестоимости, а запасы ещё не израсходованы, то такие запасы могут быть дооценены в пределах суммы уценки. Общество признает уменьшение (восстановление) ранее созданного в отношении этих запасов резерва. Дооценка запасов выше себестоимости невозможна.

## **(h) Основные средства**

### **(i) Признание и оценка**

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

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с

приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период. При продаже переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве переоценки основных средств как «прирост стоимости от переоценки», переносится в состав нераспределенной прибыли.

**(ii) Последующие затраты**

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению предприятием дополнительных экономических выгод в будущем.

Затраты, понесенные в связи с повседневным обслуживанием объекта основных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

**(iii) Амортизация**

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

Группа ОС	Наименование группы ОС	Срок полезного использования в 2018 году	Срок полезного использования в 2019 году
0	Земельные участки	Не амортизируется	Не амортизируется
1	Здания	25 лет	5-250 лет

Группа ОС	Наименование группы ОС	Срок полезного использования в 2018 году	Срок полезного использования в 2019 году
2	Оборудование	10-20 лет	3-100 лет
3	Производственный и хозяйственный инвентарь	5	1-20 лет
4	Транспортные средства	5	3-30 лет
5	Прочие основные средства	5	1-40 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости. В 2019 году были пересмотрены расчетные оценки в отношении объектов установок и оборудования (см. Примечание 11).

**(i) Нематериальные активы**

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

**(i) Последующие затраты**

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

**(ii) Амортизация**

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

Программное обеспечение                      7 лет;

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

**(j) Финансовые инструменты**

**(i) Признание и первоначальная оценка**

Торговая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

**(ii) Классификация и последующая оценка**

**Финансовые активы**

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долевого инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована по усмотрению Группы как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных

потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы. При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

#### **Финансовые активы**

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне<sup>a</sup> портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов.
- Каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы.
- Риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками.
- Каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств).
- Частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Группа продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

**Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов**

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.



### Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки: политика

<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
<b>Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
<b>Инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

### Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

У Группы имеются банковские кредиты с фиксированной ставкой, дающие банкам право изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ. Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Такие инструменты трактуются Группой по существу как инструменты с плавающей процентной ставкой.

*(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств*

**Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

## **Финансовые обязательства**

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

**(iv) Прекращение признания**

**Финансовые активы**

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

**Финансовые обязательства**

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

**(v) Взаимозачет**

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

**(vi) Уставный капитал**

**Обыкновенные акции**

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

**(k) Обесценение**

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

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности всегда будут оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок.

Резервы под обесценение других финансовых активов, классифицированных как оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваются на основании 12-месячных ОКУ, если не было значительного увеличения кредитного риска с момента признания.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 180 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более, чем на 1 год.

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

*Оценка ОКУ*

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

#### *Кредитно-обесцененные финансовые активы*

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- вероятно банкротство или иная финансовая реорганизация заемщика.

#### **Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении**

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

#### *Списания*

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении физических лиц Группа применяет политику списания валовой балансовой стоимости, когда финансовый актив просрочен на 360 дней, исходя из прошлого опыта возмещения сумм по аналогичным активам. В отношении предприятий Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм.

#### **Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по торговой дебиторской задолженности**

Общество использует матрицу оценочных резервов для расчета ОКУ по торговой дебиторской задолженности. Ставки ОКУ устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для различных сегментов с аналогичными характеристиками кредитного риска:

- дебиторская задолженность по экспортным продажам бумажной продукции;
- дебиторская задолженность по продажам бумажной продукции на внутреннем рынке;
- дебиторская задолженность по реализации услуг по передаче энергии юридическим лицам;

- дебиторская задолженность по реализации услуг по передаче энергии физическим лицам.

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Общество обоснованно использует информацию за три предыдущих периода и обновляет матрицу резервов ежегодно с учетом прогнозных факторов, специфичных для контрагентов и экономических условий, а также корректировки на факторы, которые были в прошлом и более не существуют.

Убытки от обесценения в отношении индивидуально существенных покупателей анализируются на индивидуальной основе и исключаются из матрицы резервов.

**Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по торговой и прочей дебиторской задолженности на индивидуальной основе**

$$OKY = EAD * PD * LGD$$

Где:

EAD - сумма под риском при дефолте;  
PD<sub>t</sub> - вероятность наступления дефолта;  
LGD - убыток в случае дефолта;  
t - срок до погашения.

Для приведения вероятности наступления дефолта на соответствующий срок дебиторской задолженности используется следующую формулу:

$$PD_t = 1 - (1 - PD_{12})^{t/365}$$

Вероятность дефолта в течение жизни финансового инструмента оценивается по кредитным рейтингам на основе данных рейтинговых агентств. В случае отсутствия у контрагента рейтинга, рейтинг может рассчитываться на основании суверенного рейтинга соответствующей страны, скорректированного на индивидуальные характеристики контрагента. Убыток в случае дефолта оценивается на основании рейтинга контрагента и статистики рейтинговых агентств по возмещениям по необеспеченным облигациям.

**Резерв по ожидаемым кредитным убыткам по остаткам на банковских счетах**

Общество полагает, что остатки по банковским счетам имеют низкий кредитный риск, если кредитный рейтинг банков соответствует общепринятому определению рейтинга «инвестиционное качество». Общество рассматривает его равным ruA- или выше по оценкам Эксперт РА или A-(RU) или выше по оценкам АКРА (оценки по национальной шкале).

**(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива.

На конец каждого отчетного года Группа проверяет наличие признаков обесценения активов и в случае их выявления определяет возмещаемую стоимость активов. Актив обесценивается, если его балансовая стоимость превосходит возмещаемую стоимость.

Индикаторами обесценения активов может служить информация, полученная как из внешних, так и из внутренних источников.

Внешние индикаторы обесценения:

- в течение отчетного периода рыночная стоимость актива уменьшилась на величину, существенно превышающую снижение стоимости, ожидаемое в результате его нормального использования;
- значительные неблагоприятные изменения произошли в течение отчетного периода или произойдут в ближайшем будущем в технических, рыночных, экономических или правовых условиях, в которых Общество осуществляет свою деятельность;
- балансовая стоимость чистых активов Общества превышает ее рыночную капитализацию;

Внутренние индикаторы обесценения:

- имеются признаки морального устаревания актива;
- существенные изменения, отрицательно сказывающиеся на положении Общества, в степени использования или способе использования актива в настоящем или будущем. Эти изменения включают планы прекращения или реструктуризации деятельности, к которой относится актив, либо продажи или ликвидации актива до ранее определенной даты;
- имеются доказательства, которые указывают на то, что текущие или будущие экономические результаты использования актива хуже, чем предполагалось.

Указанные выше индикаторы не являются единственными, принимаемыми во внимание. Вывод о необходимости проведения теста на обесценение делается на основе анализа всей совокупности факторов, которая может указывать на наличие признаков обесценения.

Если возмещаемая стоимость актива, в отношении которого выявлены признаки обесценения, не может быть надежно оценена, то оценке подлежит возмещаемая стоимость ЕГДС, в состав которой входит данный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период.



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

#### **(l) Резервы**

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

#### **Резерв на рекультивацию нарушенных земель и реабилитацию загрязненных территорий**

Группа признает резерв на устранение последствий загрязнений окружающей среды, возникших в результате хозяйственной деятельности предприятий Группы. Обязательства по проведению мероприятий по устранению загрязнений окружающей среды признаются по мере возникновения соответствующих загрязнений и отражаются в составе операционных расходов отчетного периода. Данное обязательство рассчитывается на основании ожидаемых затрат на уделение/нейтрализацию загрязнений в текущих ценах.

#### **(m) Аренда**

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, и, соответственно, сравнительная информация не пересчитывалась и отражена в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4. Более подробно учетная политика согласно МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4 раскрывается отдельно.

#### **Учетная политика, применимая с 1 января 2019 года**

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

#### **Группа как арендатор**

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Группа не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статей «обязательство по аренде» в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств в отчете о финансовом положении.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, т.е. не отражают изменений в рыночных арендных ставках, не следует включать в расчет обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных (или федеральных) земельных участков, где арендные платежи основываются на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего потенциального пересмотра этой стоимости или платежей (или того и другого) органами власти, Группа определила, что такие арендные платежи не являются ни переменными (которые зависят от какого-либо индекса или ставки или отражают изменения в рыночных арендных ставках), ни по существу фиксированными, и, следовательно, эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

### **Группа как арендодатель**

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе существующих для них относительных цен обособленной сделки.

В случаях, когда Группа является арендодателем, на дату начала арендных отношений она определяет, является ли каждый из договоров финансовой арендой или операционной арендой.

Для того, чтобы классифицировать договор аренды, Группа проводит общую оценку того, передает ли договор аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением базовым активом. Если это имеет место, тогда договор аренды является финансовой арендой; в противном случае договор является операционной арендой. В рамках данной оценки Группа рассматривает определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

В случаях, когда Группа является промежуточным арендодателем, главный договор аренды и договор субаренды учитываются отдельно. Группа определяет классификацию договора субаренды на основании актива в форме права пользования, а не на основании базового актива. Если главный договор аренды является краткосрочным, в отношении которого Группа применяет исключение, описанное выше, договор субаренды классифицируется как операционная аренда.

Если соглашение содержит компонент аренды и компонент, не являющийся арендой, Группа применяет МСФО (IFRS) 15, чтобы распределить возмещение по договору.

Группа применяет требования МСФО (IFRS) 9 в отношении прекращения признания и обесценения по отношению к чистой инвестиции в аренду. Кроме того, Группа регулярно анализирует расчетные величины негарантированной ликвидационной стоимости, использованные в расчете валовой инвестиции в аренду, на предмет необходимости изменения.

Группа признает арендные платежи, полученные по договорам операционной аренды, в качестве дохода линейным методом в течение срока аренды в составе статьи «Прочая выручка».

Как правило, учетная политика, применявшаяся Группой в качестве арендодателя в сравнительном периоде не отличалась от требований МСФО (IAS) 16, за исключением классификации договоров субаренды, заключенных в течение текущего отчетного периода, как финансовой аренды.

#### **Учетная политика, применявшаяся до 1 января 2019 года**

По договорам, заключенным до 1 января 2019 года, Группа определила, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды, на основании оценки:

- зависело ли исполнение соглашения от использования какого-либо конкретного актива или активов; и
- передается ли в рамках этого соглашения право пользования активом. Соглашение передавало право пользования актива, если выполнялось любое из следующих условий:
  - покупатель имел возможность или право управлять этим активом, в то же время получая или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
  - покупатель имеет возможность или право контролировать физический доступ к активу, получая при этом или контролируя продукцию, произведенную данным активом, в объеме, превышающем незначительный;
  - факты и обстоятельства указывали на низкую вероятность того, что другие стороны получают продукцию в объеме, превышающем незначительный, и при этом цена за единицу продукции не зафиксирована в договоре как сумма за единицу продукции и не равна текущей рыночной цене за единицу продукции.

#### **Группа как арендатор**

В сравнительном периоде Группа как арендатор классифицировала договоры аренды, в соответствии с которыми передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, как финансовую аренду. В этом случае арендованные активы первоначально оценивались по наименьшей из величин: по справедливой стоимости или по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Минимальными арендными платежами являлись платежи на протяжении срока аренды, которые требовались от арендатора, за исключением условной арендной платы. После первоначального признания активы учитывались в соответствии с учетной политикой, применимой к подобным активам.

Активы, полученные в аренду по остальным договорам, классифицированным как операционная аренда, не признавались в отчете о финансовом положении Группы. Платежи по операционной аренде признавались в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока аренды. Стимулирующие выплаты,

полученные в рамках договоров аренды, признавались как неотъемлемая часть общего расхода по аренде в течение срока аренды.

### **Группа как арендодатель**

Когда Группа действовала в качестве арендодателя, на дату начала арендных отношений она определяла, является ли каждый из договоров аренды финансовой или операционной арендой.

Чтобы классифицировать аренду, Группа делала общую оценку того, передавались ли в результате аренды практически все риски и выгоды, связанные с владением активом. В таком случае аренда классифицировалась как финансовая; в иных случаях аренда являлась операционной. В рамках данной оценки Группа рассматривала определенные индикаторы, в частности, составляет ли срок аренды значительную часть срока экономического использования актива.

### **(п) Государственные субсидии**

В соответствии с законодательством Российской Федерации, предприятия могут получать определенные государственные субсидии. Государственные субсидии отражаются в финансовой отчетности Общества только при наличии обоснованной уверенности в том, что все условия, необходимые для их получения, выполняются, и субсидии будут предоставлены.

Большая часть таких субсидий Общества относится к государственным субсидиям, связанным с компенсацией расходов на транспортировку готовой продукции на экспорт. Данные субсидии предоставляются не систематично, и Общество отражает их в финансовой отчетности исключительно по факту получения. Общество учитывает субсидии на возмещение транспортных расходов в качестве уменьшения транспортных расходов в периоде, к которому они относятся, либо в составе прочих доходов, если полученные в отчетном периоде субсидии относятся к компенсации расходов, понесенных в предыдущих отчетных периодах.

Часть государственных субсидий относится к субсидиям, связанным с компенсацией расходов на уплату процентов. Общество учитывает субсидии на возмещение процентных расходов в качестве компенсации процентных расходов в течение периода, к которому они относятся.

Выгода, получаемая от займа, предоставленного государством по ставке процента ниже рыночной, учитывается как государственная субсидия. Заем признается и оценивается в соответствии с МСФО 9 "Финансовые инструменты". Выгода от использования ставки процента ниже рыночной оценивается как разница между первоначальной балансовой стоимостью займа, определенной в соответствии с МСФО 9, и поступившими средствами.

Государственные субсидии, имеющие отношение к приобретению актива признаются как отложенный доход и включается в состав прибыли или убытка за период по мере амортизации соответствующего актива.

### **(о) Прибыль на акцию**

Группа представляет информацию о базовой прибыли по своим обыкновенным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия (числитель), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода (знаменатель).

**(р) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию**

Два новых стандарта вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО
- Определение бизнеса (поправки к МСФО (IFRS) 3).
- Определение понятия «значительный» (поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».