

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«ДОРОГОВУЖ»**

**Консолидированная финансовая отчетность за год,  
закончившийся 31 декабря 2019 года,  
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

## **Содержание**

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

|   |   |
|---|---|
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....                          | 1 |
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе ..... | 2 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств .....                     | 3 |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....                        | 5 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

|   |    |
|---|----|
| 1. Группа «Дорогобуж» и ее деятельность .....   | 6  |
| 2. Основы учета .....   | 6  |
| 3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .....                | 6  |
| 4. Изменение существенных принципов учетной политики .....  | 7  |
| 5. Информация по сегментам .....  | 8  |
| 6. Расчеты и операции со связанными сторонами .....   | 9  |
| 7. Дочерние и ассоциированные компании .....  | 11 |
| 8. Денежные средства и их эквиваленты .....   | 11 |
| 9. Дебиторская задолженность .....  | 12 |
| 10. Дебиторская задолженность по займам .....   | 12 |
| 11. Запасы .....  | 13 |
| 12. Основные средства .....   | 13 |
| 13. Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ..... | 14 |
| 14. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия .....  | 15 |
| 15. Кредиторская задолженность .....  | 15 |
| 16. Акционерный капитал .....   | 15 |
| 17. Себестоимость проданной продукции .....   | 16 |
| 18. Коммерческие, общие и административные расходы .....  | 16 |
| 19. Финансовые доходы, нетто .....  | 16 |
| 20. Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто .....   | 16 |
| 21. Прибыль на акцию .....  | 16 |
| 22. Налог на прибыль .....  | 17 |
| 23. Условные и договорные обязательства и операционные риски .....  | 18 |
| 24. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала .....                                     | 21 |
| 25. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....  | 25 |
| 26. Основные положения учетной политики .....   | 26 |
| 27. Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию .....  | 37 |
| 28. События после отчетной даты .....   | 37 |



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Дорогобуж»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Дорогобуж» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (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 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.

Аудлируемое лицо: ПАО «Дорогобуж»  
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц  
за № 102670053773.  
Дорогобуж, 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.

### 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, 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 организаций 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:



Рязанцев А.В.

Акционерное общество «КПМГ»  
Москва, Россия


17 апреля 2020




|   | Прим. | 31 декабря<br>2019 г. | 31 декабря<br>2018 г.* |
|---|-------|-----------------------|------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>   |       |                       |                        |
| <b>Внеоборотные активы</b>  |       |                       |                        |
| Основные средства   | 12    | 10 000                | 6 541                  |
| Инвестиции, учитываемые методом долевого участия  | 14    | 4 560                 | 4 724                  |
| Инвестиции в долевыe инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 13    | 8 202                 | 6 773                  |
| Активы в форме права пользования  |       | 179                   | -                      |
| Прочие внеоборотные активы  |       | 331                   | 182                    |
| <b>Итого внеоборотные активы</b>  |       | <b>23 272</b>         | <b>18 220</b>          |
| <b>Оборотные активы</b>   |       |                       |                        |
| Запасы  | 11    | 3 125                 | 2 301                  |
| Дебиторская задолженность по краткосрочным займам   | 10    | 17 703                | 26 796                 |
| Дебиторская задолженность   | 9     | 2 815                 | 3 091                  |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                            |       | 390                   | 403                    |
| Денежные средства и их эквиваленты  | 8     | 3 495                 | 1 074                  |
| Прочие оборотные активы   |       | 50                    | 42                     |
| <b>Итого оборотные активы</b>   |       | <b>27 578</b>         | <b>33 707</b>          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   |       | <b>50 850</b>         | <b>51 927</b>          |
| <b>КАПИТАЛ</b>  |       |                       |                        |
| Акционерный капитал   | 16    | 1 419                 | 1 419                  |
| Эмиссионный доход   |       | 94                    | 94                     |
| Нераспределенная прибыль  |       | 39 354                | 45 056                 |
| Резерв переоценки   |       | 1 802                 | 1 968                  |
| <b>Капитал, причитающийся собственникам компании</b>  |       | <b>42 669</b>         | <b>48 537</b>          |
| <b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>  |       | <b>42 669</b>         | <b>48 537</b>          |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |       |                       |                        |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>   |       |                       |                        |
| Прочие долгосрочные обязательства   |       | 103                   | 103                    |
| Долгосрочные обязательства по аренде  |       | 152                   | -                      |
| Отложенные налоговые обязательства  | 22    | 1 218                 | 1 157                  |
| <b>Итого долгосрочные обязательства</b>   |       | <b>1 473</b>          | <b>1 260</b>           |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>  |       |                       |                        |
| Кредиторская задолженность  | 15    | 2 417                 | 1 124                  |
| Задолженность по налогу на прибыль  |       | 150                   | 200                    |
| Краткосрочные обязательства по аренде   |       | 38                    | -                      |
| Авансы полученные   |       | 4 103                 | 806                    |
| <b>Итого краткосрочные обязательства</b>  |       | <b>6 708</b>          | <b>2 130</b>           |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  |       | <b>8 181</b>          | <b>3 390</b>           |
| <b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>  |       | <b>50 850</b>         | <b>51 927</b>          |

\*Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года, использовав 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 4.

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 17 апреля 2020 года.

  
В. Я. Куницкий  
Президент



  
А. В. Милёнков  
Финансовый директор



|  | Прим. | 2019 год     | 2018 год*     |
|--|-------|--------------|---------------|
| Выручка  | 5     | 21 629       | 27 152        |
| Себестоимость проданной продукции  | 17    | (14 182)     | (15 714)      |
| <b>Валовая прибыль</b>   |       | <b>7 447</b> | <b>11 438</b> |
| Транспортные расходы   |       | (2 042)      | (2 267)       |
| Коммерческие, общие и административные расходы   | 18    | (1 955)      | (2 001)       |
| Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто  | 20    | (289)        | 483           |
| <b>Результаты операционной деятельности</b>  |       | <b>3 161</b> | <b>7 653</b>  |
| Финансовые доходы, нетто   | 19    | 1 260        | 3 970         |
| Проценты к уплате  |       | (17)         | (46)          |
| Убыток от выбытия инвестиций   |       | (9)          | (4)           |
| Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия  | 14    | 429          | 134           |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  |       | <b>4 824</b> | <b>11 707</b> |
| Расходы по налогу на прибыль   | 22    | (1 006)      | (2 311)       |
| <b>Прибыль за отчетный год</b>   |       | <b>3 818</b> | <b>9 396</b>  |
| <i>Прочий совокупный (убыток) / доход, который не может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:</i>                       |       |              |               |
| <i>Инвестиции в долеваемые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:</i>                                   |       |              |               |
| - (Убыток) / прибыль за период   | 13    | (207)        | 1 445         |
| - Налог на прибыль в составе прочего совокупного дохода  |       | 41           | (289)         |
| <i>Прочий совокупный (убыток) / доход, который был или может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:</i>                  |       |              |               |
| <i>- Доля в прочем совокупном (убытке) / доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия за вычетом налога на прибыль</i> |       |              |               |
|  |       | (503)        | 367           |
| <b>Прочий совокупный (убыток) / доход за отчетный год</b>  |       | <b>(669)</b> | <b>1 523</b>  |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>  |       | <b>3 149</b> | <b>10 919</b> |
| <b>Базовая прибыль на акцию</b>  |       |              |               |
| <b>(выраженная в рублях)</b>   | 21    | <b>4,36</b>  | <b>10,74</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 4.



|   | Прим. | 2019 год     | 2018 год*      |
|---|-------|--------------|----------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>   |       |              |                |
| Прибыль до налогообложения  |       | <b>4 824</b> | <b>11 707</b>  |
| С корректировкой на:  |       |              |                |
| Амортизацию основных средств  | 12    | 700          | 710            |
| Восстановление резерва по дебиторской задолженности   | 9     | (5)          | (7)            |
| Восстановление резерва по запасам   | 11    | (10)         | (12)           |
| Убыток от выбытия основных средств  | 20    | 8            | 364            |
| (Восстановление) / создание резерва вероятных кредитных убытков по займам выданным                                    |       | (4)          | 114            |
| Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия   | 14    | (429)        | (134)          |
| Проценты к уплате   |       | 17           | 46             |
| Проценты к получению  | 19    | (1 578)      | (2 024)        |
| Доходы от дивидендов  | 19    | (814)        | (476)          |
| Убыток от выбытия инвестиций  |       | 9            | 4              |
| Курсовые разницы по статьям, не относящимся к операционной деятельности   |       | 1 294        | (1 923)        |
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>                                  |       | <b>4 012</b> | <b>8 369</b>   |
| Уменьшение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков   |       | 588          | 87             |
| Уменьшение авансов поставщикам  |       | 185          | 106            |
| Увеличение прочей дебиторской задолженности   |       | (416)        | (388)          |
| (Увеличение) / уменьшение запасов   |       | (813)        | 212            |
| (Увеличение) / уменьшение прочих оборотных активов  |       | (8)          | 2              |
| Увеличение задолженности поставщикам и подрядчикам  |       | 1 309        | 404            |
| Уменьшение прочей кредиторской задолженности  |       | (18)         | (642)          |
| Увеличение / (уменьшение) авансов от заказчиков   |       | 3 297        | (414)          |
| <b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>  |       | <b>8 136</b> | <b>7 736</b>   |
| Налог на прибыль уплаченный   |       | (1 204)      | (2 152)        |
| Проценты уплаченные   |       | -            | (47)           |
| <b>Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности</b>   |       | <b>6 932</b> | <b>5 537</b>   |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>   |       |              |                |
| Приобретение основных средств   |       | (4 132)      | (2 614)        |
| Поступление от продажи основных средств   |       | -            | 450            |
| Займы выданные  |       | (10 619)     | (11 373)       |
| Поступления от погашения выданных займов  |       | 18 674       | 15 470         |
| Проценты полученные   |       | 1 953        | 2 373          |
| Дивиденды полученные  | 19    | 682          | 476            |
| Приобретение инвестиций в долевыми инструментами, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 13    | (1 636)      | (1 200)        |
| Приобретение акций связанных компаний   |       | -            | (15 905)       |
| Поступления от реализации акций связанных компаний  |       | -            | 10 743         |
| Чистое изменение прочих внеоборотных активов  |       | (149)        | 2              |
| <b>Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) инвестиционной деятельности</b>                  |       | <b>4 773</b> | <b>(1 578)</b> |





|  | Прим.    | 2019 год       | 2018 год*      |
|--|----------|----------------|----------------|
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                              |          |                |                |
| Дивиденды, выплаченные акционерам  |          | (9 017)        | (6 104)        |
| Продажа собственных акций  |          | -              | 96             |
| Привлечение заемных средств  |          | -              | 12 442         |
| Выплаты по заемным средствам   |          | -              | (13 240)       |
| Платежи по обязательствам по аренде  |          | (42)           | -              |
| <b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b> |          | <b>(9 059)</b> | <b>(6 806)</b> |
| <b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>     |          | <b>2 646</b>   | <b>(2 847)</b> |
| Денежные средства и их эквиваленты на 1 января                                 |          | 1 074          | 3 317          |
| Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты        |          | (225)          | 604            |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>                        | <b>8</b> | <b>3 495</b>   | <b>1 074</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 4.

**Публичное акционерное общество «Дорогобуж»**  
**Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год,**  
**закончившийся 31 декабря 2019 года**  
*(в миллионах российских рублей)*



| Капитал и резервы, причитающиеся собственникам Компании   |                     |                   |                          |                      |                |               |
|---|---------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|----------------|---------------|
| Прим.   | Акционерный капитал | Эмиссионный доход | Нераспределенная прибыль | Резерв по переоценке | Прочие резервы | Итого капитал |
| <b>Остаток на 1 января 2018 года</b>  |                     |                   |                          |                      |                |               |
|   | <b>1 419</b>        | <b>94</b>         | <b>46 583</b>            | <b>812</b>           | <b>(96)</b>    | <b>48 812</b> |
| <b>Общий совокупный доход</b>   |                     |                   |                          |                      |                |               |
| Прибыль за отчетный год   | -                   | -                 | 9 396                    | -                    | -              | 9 396         |
| <i>Прочий совокупный доход</i>  |                     |                   |                          |                      |                |               |
| Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи   | -                   | -                 | -                        | 1 445                | -              | 1 445         |
| Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия за вычетом налога на прибыль                      | -                   | -                 | 367                      | -                    | -              | 367           |
| Налог на прибыль, учтенный в составе прочего совокупного дохода   | -                   | -                 | -                        | (289)                | -              | (289)         |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>9 763</b>             | <b>1 156</b>         | <b>-</b>       | <b>10 919</b> |
| Дивиденды объявленные   | -                   | -                 | (6 128)                  | -                    | -              | (6 128)       |
| Операции с акциями связанной компании   | 23                  | -                 | (5 162)                  | -                    | -              | (5 162)       |
| Продажа собственных акций   | -                   | -                 | -                        | -                    | 96             | 96            |
| <b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>  | <b>1 419</b>        | <b>94</b>         | <b>45 056</b>            | <b>1 968</b>         | <b>-</b>       | <b>48 537</b> |
| <b>Остаток на 1 января 2019 года</b>  |                     |                   |                          |                      |                |               |
|   | <b>1 419</b>        | <b>94</b>         | <b>45 056</b>            | <b>1 968</b>         | <b>-</b>       | <b>48 537</b> |
| <b>Общий совокупный доход</b>   |                     |                   |                          |                      |                |               |
| Прибыль за отчетный год   | -                   | -                 | 3 818                    | -                    | -              | 3 818         |
| <i>Прочий совокупный убыток</i>   |                     |                   |                          |                      |                |               |
| Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | -                   | -                 | -                        | (207)                | -              | (207)         |
| Доля в прочем совокупном убытке, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия за вычетом налога на прибыль                      | -                   | -                 | (503)                    | -                    | -              | (503)         |
| Налог на прибыль, учтенный в составе прочего совокупного дохода   | -                   | -                 | -                        | 41                   | -              | 41            |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>3 315</b>             | <b>(166)</b>         | <b>-</b>       | <b>3 149</b>  |
| Дивиденды объявленные   | -                   | -                 | (9 017)                  | -                    | -              | (9 017)       |
| <b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b>  | <b>1 419</b>        | <b>94</b>         | <b>39 354</b>            | <b>1 802</b>         | <b>-</b>       | <b>42 669</b> |

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



## **1. Группа «Дорогобуж» и ее деятельность**

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года включает в себя публичное акционерное общество «Дорогобуж» (далее – «Компания» или «Дорогобуж») и его дочерние компании (далее совместно именуемые – «Группа» или «Группа «Дорогобуж»»). До 1 марта 2018 года акции Компании обращались на Московской фондовой бирже.

Основной деятельностью Группы является производство, сбыт и реализация химических удобрений и сопутствующей продукции. Производственные мощности Группы преимущественно расположены в Смоленской области Российской Федерации.

Компания зарегистрирована и расположена в городе Дорогобуж, Смоленская область, Российская Федерация, 215713.

На 31 декабря 2019 года материнской компанией Группы является ПАО «Акрон» (Российская Федерация). Конечной контролирующей компанией Группы является Terasta Enterprises Limited (Республика Кипр). В 2019 и 2018 гг. конечный контроль над Группой осуществлял господин Вячеслав Кантор.

## **2. Основы учета**

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО») на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением инвестиций в долевые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Группы, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в Примечании 4. С 1 января 2019 года в силу вступил ряд других новых стандартов, но они не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы. В 2019 году Группа изменила презентацию части расходов в себестоимости. Сравнительные данные были изменены соответствующим образом, чтобы привести их в соответствие с презентацией текущего года.

**Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности.** Функциональной валютой компаний Группы, включенных в консолидированную отчетность, является валюта первичной экономической среды, в которой компании Группы осуществляют свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Если не указано иначе, все числовые показатели, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в миллионах российских рублей («руб.»).

## **3. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

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.

Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, а также информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 23 – условные и договорные обязательства и операционные риски;
- Примечание 25 – оценка справедливой стоимости финансовых инструментов;
- Примечание 26.6 – срок полезного использования основных средств.



#### **4. 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, эффект на нераспределенную прибыль отсутствует. 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 26.7.

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 арендует активы, включая объекты недвижимости. 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.

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

Ранее Группа классифицировала аренду объектов недвижимости 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 (смотрите Примечание 26.7). Активы в форме права пользования оцениваются:

- либо 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 применила этот подход к аренде наиболее значительных объектов недвижимости;
- либо по величине, равной обязательству по аренде, с корректировкой на величину заранее осуществленных или начисленных арендных платежей: Группа применила этот подход ко всей прочей аренде.

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.

При применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17, Группа использовала ряд упрощений практического характера. В частности, Группа:

- не признала активы в форме права пользования и обязательства в случаях, когда срок аренды составляет менее 12 месяцев на дату первоначального применения стандарта;
- исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения стандарта;



- воспользовалась возможностью оценки прошлых событий с использованием более поздних знаний при определении срока аренды.

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

##### **На дату перехода**

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

|                                  | <b>1 января 2019 года</b> |
|----------------------------------|---------------------------|
| Активы в форме права пользования | 215                       |
| Обязательства по аренде          | (215)                     |

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 9% годовых.

##### **За период**

В отношении договоров аренды согласно МСФО (IFRS) 16 Группа признала амортизацию и процентные расходы вместо расходов по операционной аренде. В течение 2019 года Группа признала 36 руб. амортизационных отчислений и 17 руб. процентных расходов по этим договорам аренды.

## **5. Информация по сегментам**

Группа представляет анализ сегментов своей деятельности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, которые участвуют в экономической деятельности, способной приносить доход или сопровождаться расходами, результаты деятельности которых регулярно анализируются высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Высший руководящий орган, ответственный за принятие операционных решений, представляет собой лицо или группу лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности предприятия. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Правление Группы.

Разработка и утверждение стратегий, анализ ситуации на рынке, оценка рисков, специализированные инвестиции, изменения технологического процесса, цели и приоритеты были определены и оценены в свете текущей структуры сегментов Группы, в которой «Дорогобуж» единственный операционный и отчетный сегмент, который представляет собой производство и сбыт химических удобрений ПАО «Дорогобуж»; «Прочее» не является сегментом и представляет собой определенные логистические операции и услуги.

«Дорогобуж» в качестве сегмента представляет собой стратегическую бизнес-единицу, которая обслуживает различных заказчиков. Управление этой бизнес-единицей осуществляется отдельно, так как она имеет особую значительную структуру бизнеса и рисков.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, анализирует финансовую информацию по сегментам, подготовленную на основании МСФО, включая выручку от продаж и показатель EBITDA.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты каждого сегмента на основании показателей операционной прибыли, скорректированной на сумму амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыли или убытка от курсовой разницы, прочих неденежных и чрезвычайных статей (EBITDA). Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определения, используемого в других компаниях.

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

|  | <b>Дорогобуж</b> | <b>Прочее</b> | <b>Итого</b>  |
|--|------------------|---------------|---------------|
| Выручка по сегментам                       | 21 650           | 170           | <b>21 820</b> |
| Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты | (22)             | (169)         | <b>(191)</b>  |
| Выручка третьим лицам                      | 21 628           | 1             | <b>21 629</b> |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>3 939</b>     | <b>(1)</b>    | <b>3 938</b>  |



Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года:

|  | Дорогобуж    | Прочее      | Итого        |
|--|--------------|-------------|--------------|
| Выручка по сегментам                       | 27 155       | 248         | 27 403       |
| Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты | (23)         | (228)       | (251)        |
| Выручка третьим лицам                      | 27 132       | 20          | 27 152       |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>8 428</b> | <b>(10)</b> | <b>8 418</b> |

Сверка EBITDA и прибыли до налогообложения:

|  | 2019 год     | 2018 год     |
|--|--------------|--------------|
| <b>Операционная прибыль</b>  | <b>3 161</b> | <b>7 653</b> |
| Амортизация основных средств   | 700          | 710          |
| Убыток / (прибыль) по курсовой разнице от операционных сделок, нетто | 69           | (309)        |
| Убыток от выбытия основных средств                                   | 8            | 364          |
| <b>Итого консолидированный показатель EBITDA</b>                     | <b>3 938</b> | <b>8 418</b> |

Информация о географических областях:

Информация, представленная ниже в разрезе географических областей, представляет анализ выручки от продаж внешним покупателям. При раскрытии следующей информации выручка сегмента представлена исходя из географического расположения покупателей. Все активы Группы находятся на территории Российской Федерации.

|                       | 2019 год      | 2018 год      |
|-----------------------|---------------|---------------|
| <b>Выручка</b>        |               |               |
| Российская Федерация  | 10 260        | 11 401        |
| Латинская Америка     | 8 989         | 6 851         |
| Страны Евросоюза      | 1 529         | 2 598         |
| Азия (не включая КНР) | 500           | 602           |
| КНР                   | 250           | 984           |
| СНГ                   | 101           | 3 556         |
| США и Канада          | -             | 601           |
| Другие регионы        | -             | 559           |
| <b>Итого</b>          | <b>21 629</b> | <b>27 152</b> |

Выручка от продажи химических удобрений составляет 97% от общей выручки (2018 год: 96%).

За 2019 год выручка от от логистической деятельности, представляющей собой отдельную обязанность к исполнению в рамках МСФО (IFRS) 15, составила 968 руб. (2018 год: 1 043 руб.)

В отчетном периоде у Группы имеется один покупатель, связанная сторона, по которому объем продаж превысил 10% от общей выручки Группы (2018 год: один покупатель).

## 6. Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Информация о стороне, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Компании, раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2019 и 2018 гг., подробно описан далее.



Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

**i Расчеты со связанными сторонами**

| <b>Статья отчета о финансовом положении</b>  | <b>Прим.</b> | <b>Характер взаимоотношений</b>                      | <b>2019 год</b> | <b>2018 год</b>  |
|--|--------------|--|-----------------|------------------|
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков   | 9            | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | 9<br>8          | 440<br>138       |
| Задолженность по дивидендам  | 9            | Материнская компания                                 | 132             | -                |
| Проценты к получению   |              | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | 228<br>83       | 493<br>245       |
| Инвестиции, учитываемые методом долевого участия   | 14           | Ассоциированная компания                             | 4 560           | 4 724            |
| Авансы выданные  |              | Компании под общим контролем                         | 240             | 198              |
| Дебиторская задолженность по займам  | 10           | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | 13 505<br>4 308 | 13 907<br>13 003 |
| Закупка проектной документации   |              | Компании под общим контролем                         | -               | 236              |
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам   |              | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | (520)<br>(75)   | (220)<br>(108)   |
| Авансы полученные, без НДС   |              | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | (38)<br>(4 008) | -<br>(636)       |
| Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (облигации)                   |              | Материнская компания                                 | 357             | 366              |
| Инвестиции в долеваемые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | 13           | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | 7 290<br>597    | 5 581<br>937     |

**ii Операции со связанными сторонами**

| <b>Статья отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b> | <b>Прим.</b> | <b>Характер взаимоотношений</b>                      | <b>2019 год</b>  | <b>2018 год</b>  |
|--|--------------|--|------------------|------------------|
| Выручка от продажи минеральных удобрений, прочих товаров и услуг     | 5            | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | 560<br>19 112    | 471<br>19 818    |
| Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия      | 14           | Ассоциированная компания                             | 429              | 134              |
| Доходы по дивидендам полученным                                      |              | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | 424<br>390       | 298<br>178       |
| Доходы от продажи основных средств и прочего имущества               |              | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | -<br>-           | 53<br>445        |
| Приобретение сырья и материалов                                      |              | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | (614)<br>(2 399) | (554)<br>(2 828) |
| Приобретение транспортных услуг                                      |              | Материнская компания<br>Компании под общим контролем | (618)<br>-       | -<br>(384)       |
| Проценты полученные  |              | Материнская компания<br>Компания под общим контролем | 967<br>547       | 1 437<br>514     |

**Статья отчета об изменениях в капитале**

|                           |                      |         |         |
|---------------------------|----------------------|---------|---------|
| Начисленные дивиденды     | Материнская компания | (8 722) | (5 913) |
| Продажа собственных акций | Материнская компания | -       | 96      |

**Статья отчета о движении денежных средств**

|   |                      |         |       |
|---|----------------------|---------|-------|
| Приобретение инвестиций в долеваемые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход | Материнская компания | (1 573) | (961) |
|---|----------------------|---------|-------|

На 31 декабря 2019 года Группа имеет поручительства в сумме 1 788 руб. (31 декабря 2018 года: 716 руб.) в отношении обязательств связанных сторон.





### iii Вознаграждение руководству

Общая сумма вознаграждения руководству в размере 368 руб. (2018 год: 368 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов. Соответствующие расходы по взносам в государственный пенсионный фонд и фонды социального страхования составили 57 руб. (2018 год: 57 руб.).

## 7. Дочерние и ассоциированные компании

Далее приведен список наиболее существенных дочерних и ассоциированных компаний Группы, а также фактические доли участия в их уставном капитале.

| Название компании                    | Основной вид деятельности                                      | Страна регистрации | Доли владения |          |
|--------------------------------------|--|--------------------|---------------|----------|
|                                      |  |                    | 2019 год      | 2018 год |
| <b>Дочерние компании</b>             |  |                    |               |          |
| ООО «Дорогобужский Полимер»          | Производство пластмассовых изделий для упаковывания материалов | Россия             | 100%          | 100%     |
| ООО «Гостиничный комплекс Юбилейный» | Деятельность гостиниц и прочих мест для временного проживания  | Россия             | 100%          | 100%     |
| АО «Дорогобужский Фосфор»            | Производство удобрений и азотных соединений                    | Россия             | 100%          | 100%     |
| <b>Ассоциированные компании</b>      |  |                    |               |          |
| ООО «Балттранс»                      | Деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками   | Россия             | 50%           | 50%      |

Финансовая информация, относящаяся к ассоциированной компании, приведена в Примечании 14. Факторов, ограничивающих возможность Группы получить доступ к активам, нет.

## 8. Денежные средства и их эквиваленты

|   | 2019 год     | 2018 год     |
|---|--------------|--------------|
| Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях | 1 065        | 547          |
| Денежные средства на счетах в банках в долларах США     | 1 227        | 501          |
| Денежные средства на счетах в банках в евро             | 1 203        | 26           |
| <b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>         | <b>3 495</b> | <b>1 074</b> |

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 1 700 руб. (31 декабря 2018 года: 527 руб.), из которых 990 руб. представлены в долларах США и 710 руб. в рублях (31 декабря 2018 года: 327 руб. в долларах США, 200 руб. в рублях).

Справедливая стоимость денежных средств, их эквивалентов и депозитов равна их балансовой стоимости. Денежные средства на банковских счетах и срочные депозиты не являются ни просроченными, ни обесцененными. Ниже представлен анализ остатков на банковских счетах и депозитов с точки зрения надежности банков:

|                      | 2019 год     | 2018 год     |
|----------------------|--------------|--------------|
| Рейтинг А - AAA*     | -            | 6            |
| Рейтинг BBV- - BBB+* | 3 364        | 981          |
| Рейтинг ВааЗ**       | 11           | 11           |
| Рейтинг BV- - BV+*   | 11           | 43           |
| Без рейтинга         | 109          | 33           |
| <b>Итого</b>         | <b>3 495</b> | <b>1 074</b> |

\* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

\*\* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Moody's.





## 9. Дебиторская задолженность

|  | 2019 год     | 2018 год     |
|--|--------------|--------------|
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 60           | 648          |
| Векселя к получению                                | 187          | 81           |
| Проценты к получению                               | 316          | 738          |
| За вычетом резерва под обесценение                 | (35)         | (40)         |
| <b>Итого финансовые активы</b>                     | <b>528</b>   | <b>1 427</b> |
| Авансы выданные                                    | 545          | 730          |
| Налог на добавленную стоимость к возмещению        | 1 156        | 809          |
| Задолженность по дивидендам                        | 132          | -            |
| Задолженность по налогу на прибыль                 | 342          | -            |
| Дебиторская задолженность по прочим налогам        | 114          | 127          |
| За вычетом резерва под обесценение                 | (2)          | (2)          |
| <b>Итого дебиторская задолженность</b>             | <b>2 815</b> | <b>3 091</b> |

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

По состоянию на отчетную дату распределение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по количеству дней просрочки платежа было следующим:

|                                 | Валовая<br>стоимость<br>2019 год | Обесценение<br>2019 год | Валовая<br>стоимость<br>2018 год | Обесценение<br>2018 год |
|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Непросроченная                  | 20                               | -                       | 604                              | -                       |
| Просроченная менее 3 месяцев    | -                                | -                       | -                                | -                       |
| Просроченная от 3 до 9 месяцев  | 5                                | (1)                     | 5                                | (1)                     |
| Просроченная от 9 до 12 месяцев | 4                                | (3)                     | 3                                | (3)                     |
| Просроченная свыше 12 месяцев   | 31                               | (31)                    | 36                               | (36)                    |
| <b>Итого</b>                    | <b>60</b>                        | <b>(35)</b>             | <b>648</b>                       | <b>(40)</b>             |

Движение по резерву под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков представлено в таблице ниже:

|   | 2019 год    | 2018 год    |
|---|-------------|-------------|
| <b>Резерв под обесценение на 1 января</b>   | <b>(40)</b> | <b>(41)</b> |
| Резерв использованный                       | 5           | 1           |
| <b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b> | <b>(35)</b> | <b>(40)</b> |

На 31 декабря 2019 и 2018 годов у Группы отсутствуют обеспечительные платежи по дебиторской задолженности покупателей.

Остальные классы дебиторской задолженности не содержат существенных обесценившихся активов.

Проценты к получению в составе дебиторской задолженности в сумме 311 руб. (31 декабря 2018 года: 738 руб.) представляют собой проценты по займам, выданным компаниям под общим контролем Группы Акрон и материнской компании.

## 10. Дебиторская задолженность по займам

|  | 2019 год      | 2018 год      |
|--|---------------|---------------|
| <b>Дебиторская задолженность по краткосрочным займам</b>   |               |               |
| <b>В российских рублях</b>   |               |               |
| Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой от 6,5% до 8,25% (2018 год: от 7,25% до 8%) годовых (Примечание 6) | 17 813        | 17 685        |
| <b>В евро</b>  |               |               |
| Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой EURIBOR 12M +4,1% годовых (Примечание 6)                           | -             | 9 225         |
| Резерв вероятных кредитных убытков   | (110)         | (114)         |
|  | <b>17 703</b> | <b>26 796</b> |

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. под указанные выше займы обеспечение не предоставлялось.

Дебиторскую задолженность по займам составляют займы, выданные компаниям под общим контролем Группы Акрон и материнской компании в сумме 17 813 руб. (31 декабря 2018 года: 26 910 руб.) (Примечание 6).



Резерв вероятных кредитных убытков представляет собой расчетную оценку, исходя из рисков, связанных с невыплатой данной задолженности, и составляет 110 руб. Вероятные кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по займам рассчитывались исходя из кредитного рейтинга ПАО «Акрон», оцененного агентством Moody's на уровне Вa3. Данные финансовые активы имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату, соответственно, оценка дебиторской задолженности по займам проводилась на основе 12-месячных вероятных кредитных убытков. Дополнительная информация о том, как Группа оценивает резерв вероятных кредитных убытков, приведена в Примечании 26.16.

В 2019 году Группа начислила доходы по процентам к получению по займам в сумме 1 514 руб. (2018 год: 1 951 руб.).

## 11. Запасы

|                                   | 2019 год     | 2018 год     |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Сырье, материалы и запасные части | 2 443        | 1 837        |
| Незавершенное производство        | 201          | 30           |
| Готовая продукция                 | 481          | 434          |
|                                   | <b>3 125</b> | <b>2 301</b> |

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в размере 50 руб. (31 декабря 2018 года: 60 руб.). По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.

## 12. Основные средства

|  | Здания и сооружения | Машины и оборудование | Транспортные средства | Прочее    | Незавершенное строительство | Итого         |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------------------------|---------------|
| <b>Стоимость</b>                       |                     |                       |                       |           |                             |               |
| <b>Остаток на 1 января 2019 года</b>   | <b>5 900</b>        | <b>8 337</b>          | <b>166</b>            | <b>33</b> | <b>3 157</b>                | <b>17 593</b> |
| Поступления                            | -                   | -                     | -                     | -         | 4 132                       | 4 132         |
| Перенос между категориями              | -                   | 814                   | 19                    | 28        | (861)                       | -             |
| Выбытия                                | -                   | (112)                 | (10)                  | (2)       | -                           | (124)         |
| <b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b> | <b>5 900</b>        | <b>9 039</b>          | <b>175</b>            | <b>59</b> | <b>6 428</b>                | <b>21 601</b> |
| <b>Накопленная амортизация</b>         |                     |                       |                       |           |                             |               |
| <b>Остаток на 1 января 2019 года</b>   | <b>4 279</b>        | <b>6 591</b>          | <b>156</b>            | <b>26</b> | -                           | <b>11 052</b> |
| Амортизационные отчисления             | 196                 | 446                   | 20                    | 3         | -                           | 665           |
| Выбытия                                | (1)                 | (103)                 | (10)                  | (2)       | -                           | (116)         |
| <b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b> | <b>4 474</b>        | <b>6 934</b>          | <b>166</b>            | <b>27</b> | -                           | <b>11 601</b> |
| <b>Остаточная стоимость</b>            |                     |                       |                       |           |                             |               |
| <b>Остаток на 1 января 2019 года</b>   | <b>1 621</b>        | <b>1 746</b>          | <b>10</b>             | <b>7</b>  | <b>3 157</b>                | <b>6 541</b>  |
| <b>Остаток на 31 декабря 2019 года</b> | <b>1 426</b>        | <b>2 105</b>          | <b>9</b>              | <b>32</b> | <b>6 428</b>                | <b>10 000</b> |



|  | Здания и сооружения | Машины и оборудование | Транспортные средства | Прочее    | Незавершенное строительство | Итого         |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------------------------|---------------|
| <b>Стоимость</b>                       |                     |                       |                       |           |                             |               |
| <b>Остаток на 1 января 2018 года</b>   | <b>5 748</b>        | <b>8 218</b>          | <b>818</b>            | <b>24</b> | <b>998</b>                  | <b>15 806</b> |
| Поступления                            | -                   | -                     | -                     | -         | 2 614                       | 2 614         |
| Перенос между категориями              | 178                 | 245                   | 23                    | 9         | (455)                       | -             |
| Выбытия                                | (26)                | (126)                 | (675)                 | -         | -                           | (827)         |
| <b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b> | <b>5 900</b>        | <b>8 337</b>          | <b>166</b>            | <b>33</b> | <b>3 157</b>                | <b>17 593</b> |
| <b>Накопленная амортизация</b>         |                     |                       |                       |           |                             |               |
| <b>Остаток на 1 января 2018 года</b>   | <b>4 128</b>        | <b>6 226</b>          | <b>427</b>            | <b>24</b> | <b>-</b>                    | <b>10 805</b> |
| Амортизационные отчисления             | 176                 | 491                   | 41                    | 2         | -                           | 710           |
| Выбытия                                | (25)                | (126)                 | (312)                 | -         | -                           | (463)         |
| <b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b> | <b>4 279</b>        | <b>6 591</b>          | <b>156</b>            | <b>26</b> | <b>-</b>                    | <b>11 052</b> |
| <b>Остаточная стоимость</b>            |                     |                       |                       |           |                             |               |
| <b>Остаток на 1 января 2018 года</b>   | <b>1 620</b>        | <b>1 992</b>          | <b>391</b>            | <b>-</b>  | <b>998</b>                  | <b>5 001</b>  |
| <b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b> | <b>1 621</b>        | <b>1 746</b>          | <b>10</b>             | <b>7</b>  | <b>3 157</b>                | <b>6 541</b>  |

**Тестирование на предмет обесценения внеоборотных активов.** На 31 декабря 2019 и 2018 гг. отсутствовали индикаторы обесценения, поэтому тестирование на предмет обесценения не проводилось. Снижение прибыли и выручки в текущем периоде не является индикатором обесценения внеоборотных активов, так как является результатом проводимого капитального ремонта в 4 квартале 2019 года, в ходе которого происходила остановка производства. Прогнозы Группы не изменились в связи с проводимыми ремонтами.

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. отсутствовали основные средства, заложенные в качестве обеспечения по займам.

### 13. Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

|   | 2019 год     | 2018 год     |
|---|--------------|--------------|
| <b>Остаток на 1 января</b>  | <b>6 773</b> | <b>4 128</b> |
| Поступления   | 1 636        | 1 200        |
| (Убыток) / прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода | (207)        | 1 445        |
| <b>Остаток на 31 декабря</b>  | <b>8 202</b> | <b>6 773</b> |

У Группы имеются инвестиции в акции следующих компаний:

| Наименование              | Деятельность                 | Страна регистрации   | 2019 год     | 2018 год     |
|---------------------------|------------------------------|----------------------|--------------|--------------|
| <b>Внеоборотные</b>       |                              |                      |              |              |
| ПАО «Акрон»               | Производство удобрений       | Российская Федерация | 7 290        | 5 581        |
| АО «Акронит»              | Вложения в добывающие активы | Российская Федерация | 597          | 937          |
| Прочее                    |                              | Российская Федерация | 315          | 255          |
| <b>Итого внеоборотные</b> |                              |                      | <b>8 202</b> | <b>6 773</b> |

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. справедливая стоимость инвестиции в ПАО «Акрон» была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов на дату операции или на 31 декабря 2019 года. На 31 декабря 2019 года цена акций ПАО «Акрон» на Московской бирже составила 4 790 руб. за акцию (31 декабря 2018 года: 4 710 руб. за акцию). Справедливая стоимость инвестиции в АО «Акронит» была определена на основании финансовой модели дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2019 года в соответствии с учетной политикой Группы (Примечание 26.16).



#### 14. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

В следующей таблице в агрегированном виде представлена информация о балансовой стоимости и доле в прибыли и прочем совокупном доходе ООО «Балттранс».

|  | 2019         | 2018         |
|--|--------------|--------------|
| Балансовая стоимость долей участия в ассоциированных компаниях | 4 724        | 4 131        |
| Доля:  |              |              |
| – в прибыли  | 429          | 134          |
| – в прочем совокупном (убытке) / доходе                        | (593)        | 459          |
|  | <b>4 560</b> | <b>4 724</b> |

Ниже представлена информация о долях участия Группы в ее основной ассоциированной компании и обобщенная информация о ее финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток:

##### 2019

| Наименование    | Итого активы | Итого обязательства | Выручка | Прибыль | Доля участия (%) | Страна регистрации   |
|-----------------|--------------|---------------------|---------|---------|------------------|----------------------|
| ООО «Балттранс» | 9 611        | 2 548               | 4 772   | 858     | 50%              | Российская Федерация |

##### 2018

| Наименование    | Итого активы | Итого обязательства | Выручка | Прибыль | Доля участия (%) | Страна регистрации   |
|-----------------|--------------|---------------------|---------|---------|------------------|----------------------|
| ООО «Балттранс» | 9 144        | 1 954               | 3 966   | 268     | 50%              | Российская Федерация |

#### 15. Кредиторская задолженность

|   | 2019 год     | 2018 год     |
|---|--------------|--------------|
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам          | 2 015        | 706          |
| Кредиторская задолженность по дивидендам                      | 56           | 40           |
| <b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>            | <b>2 071</b> | <b>746</b>   |
| Задолженность перед персоналом                                | 323          | 303          |
| Задолженность по налогам                                      | 23           | 74           |
| Прочие кредиторы  | -            | 1            |
| <b>Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы</b> | <b>2 417</b> | <b>1 124</b> |

#### 16. Акционерный капитал

После конвертации в апреле 2016 года привилегированных акций в обыкновенные, акционерный капитал состоит из 875 439 260 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,25 руб. за акцию.

Все акции были выпущены и полностью оплачены. Всего в обращении находится следующее количество акций (номинал указан в рублях за акцию):

|                         | Обыкновенные акции       |                     |                   |
|-------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|
|                         | Кол-во акций в обращении | Акционерный капитал | Эмиссионный доход |
| На 31 декабря 2018 года | 875 439 260              | 1 419               | 94                |
| На 31 декабря 2019 года | 875 439 260              | 1 419               | 94                |

Акционерный капитал показан в сумме первоначальных взносов, которая была скорректирована с учетом инфляции за период с даты приватизации по 31 декабря 2002 года.

В мае 2019 года Группа объявила и выплатила дивиденды по результатам 2018 года в размере 5,1 руб. на одну обыкновенную акцию.

В сентябре 2019 года Группа объявила и выплатила дивиденды по результатам прошлых лет в размере 5,2 руб. на одну обыкновенную акцию.



#### 17. Себестоимость проданной продукции

|  | 2019 год      | 2018 год      |
|--|---------------|---------------|
| Материалы и комплектующие, использованные в производстве | 6 287         | 7 790         |
| Природный газ  | 3 149         | 4 001         |
| Затраты на персонал                                      | 1 420         | 1 201         |
| Топливо и электроэнергия                                 | 1 133         | 1 097         |
| Ремонт и техническое обслуживание                        | 1 319         | 739           |
| Амортизация основных средств                             | 700           | 710           |
| Общепроизводственные расходы                             | 174           | 176           |
|  | <b>14 182</b> | <b>15 714</b> |

#### 18. Коммерческие, общие и административные расходы

|   | 2019 год     | 2018 год     |
|---|--------------|--------------|
| Затраты на персонал                                 | 1 604        | 1 550        |
| Охранные услуги                                     | 104          | 112          |
| Страхование   | 33           | 35           |
| Юридические, аудиторские и консультационные услуги  | 33           | 26           |
| Представительские расходы                           | 26           | 20           |
| Командировочные расходы                             | 21           | 20           |
| Налоги, кроме налога на прибыль                     | 21           | 72           |
| Банковские услуги                                   | 13           | 18           |
| Расходы на услуги связи                             | 9            | 11           |
| Содержание и аренда зданий                          | 2            | 74           |
| Восстановление резерва по дебиторской задолженности | (4)          | (7)          |
| Прочие расходы                                      | 93           | 70           |
|   | <b>1 955</b> | <b>2 001</b> |

#### 19. Финансовые доходы, нетто

|   | 2019 год     | 2018 год     |
|---|--------------|--------------|
| Проценты к получению  | 1 578        | 2 024        |
| Доходы от дивидендов  | 814          | 476          |
| Восстановление / (создание) резерва вероятных кредитных убытков | 4            | (114)        |
| Прибыль / (убыток) от продажи валюты                            | 9            | (151)        |
| Комиссии  | -            | (54)         |
| (Убыток) / прибыль по курсовым разницам, нетто                  | (1 145)      | 1 789        |
|   | <b>1 260</b> | <b>3 970</b> |

#### 20. Прочие операционные (расходы) / доходы, нетто

|  | 2019 год     | 2018 год   |
|--|--------------|------------|
| (Убыток) / прибыль по курсовым разницам, нетто | (69)         | 309        |
| Убыток от выбытия основных средств             | (8)          | (364)      |
| Прочие (расходы) / доходы, нетто               | (212)        | 538        |
|  | <b>(289)</b> | <b>483</b> |

#### 21. Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, причитающаяся собственникам Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

|  | 2019 год    | 2018 год     |
|--|-------------|--------------|
| Средневзвешенное количество выпущенных акций, обладающих правами участия             | 875 439 260 | 874 957 829  |
| Прибыль за отчетный год  | 3 818       | 9 396        |
| Базовая прибыль на акцию (выраженная в рублях), причитающаяся собственникам Компании | <b>4,36</b> | <b>10,74</b> |



## 22. Налог на прибыль

Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

|   | 2019 год     | 2018 год     |
|---|--------------|--------------|
| Расходы по налогу на прибыль – текущая часть                                | 814          | 2 314        |
| Расходы по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц | 192          | (3)          |
| <b>Расходы по налогу на прибыль</b>   | <b>1 006</b> | <b>2 311</b> |

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой расходов по налогу следующим образом:

|  | 2019 год     |             | 2018 год      |             |
|--|--------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  | <b>4 834</b> | <b>100%</b> | <b>11 707</b> | <b>100%</b> |
| Расчетная сумма налога по ставке 20% (2018 год: 20%)                                     | 987          | 20%         | 2 341         | 20%         |
| Налоговый эффект (необлагаемых доходов) / расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу | 19           | 0%          | (30)          | 0%          |
| <b>Расходы по налогу на прибыль</b>  | <b>1 006</b> | <b>20%</b>  | <b>2 311</b>  | <b>20%</b>  |

|  | 1 января<br>2019 года | Признаны в<br>прибыли или<br>убытке | Признаны в прочем<br>совокупном доходе | 31 декабря<br>2019 года |
|--|-----------------------|-------------------------------------|--|-------------------------|
| <b>Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:</b> |                       |                                     |  |                         |
| Основные средства  | 250                   | 62                                  | -                                      | 312                     |
| Инвестиции   | 975                   | 108                                 | (131)                                  | 952                     |
| Запасы   | 15                    | 53                                  | -                                      | 68                      |
| Прочие активы  | 64                    | (29)                                | -                                      | 35                      |
| <b>Отложенное налоговое<br/>обязательство</b>                            | <b>1 304</b>          | <b>194</b>                          | <b>(131)</b>                           | <b>1 367</b>            |
| Зачет налога   | (147)                 | (2)                                 | -                                      | (149)                   |
| <b>Признанное отложенное<br/>налоговое обязательство</b>                 | <b>1 157</b>          | <b>192</b>                          | <b>(131)</b>                           | <b>1 218</b>            |
| Дебиторская задолженность  | (86)                  | 2                                   | -                                      | (84)                    |
| Кредиторская задолженность   | (41)                  | (3)                                 | -                                      | (44)                    |
| Прочие обязательства   | (20)                  | (1)                                 | -                                      | (21)                    |
| <b>Отложенный налоговый актив</b>  | <b>(147)</b>          | <b>(2)</b>                          | <b>-</b>                               | <b>(149)</b>            |
| Зачет налога   | 147                   | 2                                   | -                                      | 149                     |
| <b>Признанный отложенный<br/>налоговый актив</b>                         | <b>-</b>              | <b>-</b>                            | <b>-</b>                               | <b>-</b>                |
| <b>Признанное чистое<br/>отложенное налоговое<br/>обязательство</b>      | <b>1 157</b>          | <b>192</b>                          | <b>(131)</b>                           | <b>1 218</b>            |



|  | 1 января<br>2018 года | Признаны в<br>прибыли или<br>убытке | Признаны в<br>прочем<br>совокупном<br>доходе | 31 декабря<br>2018 года |
|--|-----------------------|-------------------------------------|--|-------------------------|
| <b>Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:</b> |                       |                                     |  |                         |
| Основные средства  | 271                   | (21)                                | -  | 250                     |
| Инвестиции   | 602                   | (8)                                 | 381  | 975                     |
| Запасы   | 30                    | (15)                                | -  | 15                      |
| Прочие активы  | -                     | 64                                  | -  | 64                      |
| <b>Отложенное налоговое<br/>обязательство</b>                            | <b>903</b>            | <b>20</b>                           | <b>381</b>                                   | <b>1 304</b>            |
| Зачет налога   | (124)                 | (23)                                | -  | (147)                   |
| <b>Признанное отложенное<br/>налоговое обязательство</b>                 | <b>779</b>            | <b>(3)</b>                          | <b>381</b>                                   | <b>1 157</b>            |
| Дебиторская задолженность  | (86)                  | -                                   | -  | (86)                    |
| Кредиторская задолженность   | (38)                  | (3)                                 | -  | (41)                    |
| Прочие обязательства   | -                     | (20)                                | -  | (20)                    |
| <b>Отложенный налоговый актив</b>  | <b>(124)</b>          | <b>(23)</b>                         | <b>-</b>                                     | <b>(147)</b>            |
| Зачет налога   | 124                   | 23                                  | -  | 147                     |
| <b>Признанный отложенный<br/>налоговый актив</b>                         | <b>-</b>              | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                |
| <b>Признанное чистое<br/>отложенное налоговое<br/>обязательство</b>      | <b>779</b>            | <b>(3)</b>                          | <b>381</b>                                   | <b>1 157</b>            |

Практически все отложенные налоговые активы, отраженные в отчете о финансовом положении, будут предположительно реализованы в течение периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты.

## **23. Условные и договорные обязательства и операционные риски**

### **i Признание производных финансовых активов и обязательств**

В течение 2012-2019 годов Группа Акрон, в состав которой входит Компания как дочернее предприятие, привлекала банки для софинансирования проекта по освоению Талицкого участка Верхнекамского месторождения калийно-магниевого солей в Пермском крае. В рамках данных сделок независимый банк приобрел 39,9% акций АО «ВКК» и заключил с компаниями Группы Акрон, включая материнскую компанию ПАО «Акрон» и ПАО «Дорогобуж», опционные договоры на покупку/продажу приобретенных долей. В рамках данных договоров ряд компаний Группы Акрон являются солидарными получателями выгод и солидарно отвечают по обязательствам. Соответствующие опционы были признаны в консолидированной отчетности ПАО «Акрон» по справедливой стоимости.

Исходя из того, что принятие решений по управлению опционами осуществляется материнской компанией ПАО «Акрон», Руководство Группы пришло к выводу, что опционы на покупку и продажу акций в рамках сделки по продаже акций АО «ВКК» держателю неконтролирующей доли не должны быть признаны в консолидированной отчетности ПАО «Дорогобуж».

Производные финансовые активы и обязательства, отраженные в консолидированной отчетности ПАО «Акрон» за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составили 2 414 руб. нетто-актив (2018: 969 руб. нетто-актив). Более подробную информацию можно получить из опубликованной отчетности Группы Акрон.

В 2018 году ПАО «Дорогобуж», будучи солидарным покупателем по соглашению об опционе на продажу, выкупило у независимого банка на основании полученного от него уведомления пакет акций, составляющий 19,9% от уставного капитала АО «ВКК», по цене 15 730 руб. (эквивалент 249 891 тыс. долларов США), рассчитанной по формуле, установленной соглашением об опционе. В том же периоде ПАО «Дорогобуж» продало независимому банку весь выкупленный ранее пакет акций АО «ВКК» по договору купли-продажи акций за 10 568 руб. с заключением новых опционных соглашений. Нетто-убыток от операций по выкупу и обратной продаже пакета акций АО «ВКК» составил 5 162 руб. Указанные выше операции были отражены в отчете об изменениях в капитале.





## **ii Договорные обязательства и поручительства**

По состоянию на 31 декабря 2019 года. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на 961 руб. (31 декабря 2018 года: 2 102 руб.).

Группа уже выделила необходимые ресурсы по таким обязательствам. Руководство Группы считает, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или аналогичных обязательств.

Гарантии являются безотзывными обязательствами Группы по осуществлению платежей в случае неспособности другой стороны исполнить свои обязательства. На 31 декабря 2019 года Группа имеет предоставленные гарантии в сумме 1 788 руб. (31 декабря 2018 года: 716 руб.) в отношении связанных сторон (Примечание 6).

## **iii Судебные разбирательства**

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски. Исходя из собственных оценок, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

## **iv Условия осуществления деятельности Группы**

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

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

В первые месяцы 2020 года на мировом рынке наблюдалась значительная нестабильность, вызванная вспышкой коронавируса. Вместе с другими факторами это привело к резкому снижению цен на нефть и фондовых индексов, а также курса российского рубля. Данные события еще больше повышают уровень неопределенности в российской бизнес-среде. Данные события могут иметь потенциальное негативное влияние на доступность и стоимость заемных средств, а также на волатильность активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости. Ситуация с распространением коронавируса и карантинных мер, принимаемых странами, пока не оказывает ощутимого влияния на спрос на удобрения. Руководство полагает, что в случае ухудшения ситуации необходимость обеспечения продовольственной безопасности будет поддерживать спрос на минеральные удобрения во всем мире. На момент утверждения данной консолидированной финансовой отчетности руководство находится в процессе оценки влияния вышеуказанных фактов и обстоятельств на деятельность и финансовое положение Группы.

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.

## **v 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, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской





Федерации. В частности, с 1 января 2015 года федеральным законом №376-ФЗ были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельностью. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

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

Данные правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом Российской Федерации (для целей контроля цен по таким операциям пороговое значение не применяется). В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (1 млрд. руб., начиная с 2014 года).

Соответствие цен рыночному уровню также может быть предметом проверки с точки зрения концепции необоснованной налоговой выгоды.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений 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.

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и, что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована.

По оценке руководства, у Группы отсутствуют обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных.

#### **vi Вопросы охраны окружающей среды**

Природоохранное законодательство в Российской Федерации продолжает развиваться. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в текущих условиях и с учетом действующего законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.



## 24. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

### 24.1 Управление финансовыми рисками

В таблице ниже дана сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря 2019 года:

|  | 2019 год  |   | В обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток – прочие | Итого         |
|--|---|---|--|---------------|
|  | Финан-<br>совые активы<br>по амортизи-<br>рованной<br>стоимости | Справедливая<br>стоимость через<br>прочий<br>совокупный<br>доход – долевого<br>инструмент |  |               |
| <b>АКТИВЫ</b>  |   |   |  |               |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b><br><b>(Примечание 8)</b> |   |   |  |               |
| - Денежные средства в кассе и на<br>банковских счетах              | 3 495   | -   | -  | <b>3 495</b>  |
| <b>Дебиторская задолженность</b><br><b>(Примечание 9)</b>          |   |   |  |               |
| - Задолженность покупателей и заказчиков                           | 25  | -   | -  | <b>25</b>     |
| - Проценты к получению   | 316   | -   | -  | <b>316</b>    |
| <b>Дебиторская задолженность по<br/>займам (Примечание 10)</b>     |   |   |  |               |
| -Дебиторская задолженность по<br>краткосрочным займам              | 17 703  | -   | -  | <b>17 703</b> |
| <b>Инвестиции в долговые инструменты</b><br><b>(облигации)</b>     |   |   |  |               |
|  | -   | -   | 390  | <b>390</b>    |
| <b>Инвестиции в долевого инструменты</b><br><b>(Примечание 13)</b> |   |   |  |               |
| - Корпоративные акции  | -   | 8 202   | -  | <b>8 202</b>  |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                                     | <b>21 539</b>   | <b>8 202</b>  | <b>390</b>   | <b>30 131</b> |

Все финансовые обязательства Группы отражаются по амортизированной стоимости.

В таблице ниже представлена сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря 2018 года:

|  | 2018 год  |   |  |               |
|--|---|---|--|---------------|
|  | Финансовые активы по амортизированной стоимости | Справедливая стоимость через прочий совокупный доход – долевой инструмент | В обязательном порядке по справедливой стоимости через прибыль или убыток – прочие | Итого         |
| <b>АКТИВЫ</b>  |   |   |  |               |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8)</b>   |   |   |  |               |
| - Денежные средства в кассе и на банковских счетах         | 1 074   | -   | -  | <b>1 074</b>  |
| <b>Дебиторская задолженность (Примечание 9)</b>            |   |   |  |               |
| - Задолженность покупателей и заказчиков                   | 608   | -   | -  | <b>608</b>    |
| - Проценты к получению                                     | 738   | -   | -  | <b>738</b>    |
| <b>Дебиторская задолженность по займам (Примечание 10)</b> |   |   |  |               |
| -Дебиторская задолженность по краткосрочным займам         | 26 796  | -   | -  | <b>26 796</b> |
| <b>Инвестиции, предназначенные для торговли</b>            | -   | -   | 403  | <b>403</b>    |
| <b>Инвестиции в долевыe инструменты (Примечание 13)</b>    |   |   |  |               |
| - Корпоративные акции и облигации                          | -   | 6 773   | -  | <b>6 773</b>  |
| <b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>                             | <b>29 216</b>                                   | <b>6 773</b>  | <b>403</b>   | <b>36 392</b> |



В ходе своей деятельности Группа подвергается различным финансовым рискам: рыночному риску (включая валютный и ценовой риски), кредитному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

**(а) Рыночный риск**

**(i) Валютный риск**

Валютный риск – риск убытков в результате негативных колебаний обменных курсов различных валют по отношению к функциональной валюте Группы. Валютный риск возникает по международным операциям Группы, фьючерсным коммерческим сделкам в иностранной валюте, включая погашение займов в иностранной валюте, и признание активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений финансовых результатов Группы за счет выравнивания структуры активов и обязательств, выраженных в одной и той же валюте.

Привлечение Группой кредитов и займов в иностранной валюте зависит от текущих и форвардных ставок иностранных валют по отношению к российскому рублю. Кредитные линии, выраженные в различных валютах, минимизируют валютный риск Группы и позволяют ей оперативно реагировать на резкие изменения валютных курсов.

В таблицах ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на отчетную дату:

| <b>На 31 декабря 2019 года</b>                    | <b>Доллар США</b> | <b>Евро</b>  |
|---|-------------------|--------------|
| <b>Денежные финансовые активы:</b>                |                   |              |
| Денежные средства и их эквиваленты                | 1 227             | 1 203        |
|   | <b>1 227</b>      | <b>1 203</b> |
| <b>Денежные финансовые обязательства:</b>         |                   |              |
| Кредиторская задолженность и прочие обязательства | (1 522)           | (334)        |
|   | <b>(1 522)</b>    | <b>(334)</b> |
| <b>Чистая позиция</b>                             | <b>(295)</b>      | <b>869</b>   |

| <b>На 31 декабря 2018 года</b>                    | <b>Доллар США</b> | <b>Евро</b>  |
|---|-------------------|--------------|
| <b>Денежные финансовые активы:</b>                |                   |              |
| Денежные средства и их эквиваленты                | 501               | 26           |
| Дебиторская задолженность                         | 135               | -            |
| Дебиторская задолженность по займам               | -                 | 9 225        |
|   | <b>636</b>        | <b>9 251</b> |
| <b>Денежные финансовые обязательства:</b>         |                   |              |
| Кредиторская задолженность и прочие обязательства | (7)               | (36)         |
|   | <b>(7)</b>        | <b>(36)</b>  |
| <b>Чистая позиция</b>                             | <b>629</b>        | <b>9 215</b> |

Основным источником валютной выручки Группы являются экспортные операции. Поскольку Группа экспортирует за пределы Российской Федерации существенную часть своей продукции, Группа подвергается валютному риску, возникающему ввиду изменений валютного курса, главным образом, доллара США, так как большая часть экспортных продаж осуществляется в этой валюте.

Чувствительность к изменению валютных курсов рассчитывается как совокупность чистых валютных рисков и в основном связана с задолженностью по выданным займам, денежными средствами и их эквивалентами, задолженностью покупателей и заказчиков и кредиторской задолженностью, выраженными в иностранной валюте.

|   | <b>Доллар США</b> |                 | <b>Евро</b>     |                 |
|---|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | <b>2019 год</b>   | <b>2018 год</b> | <b>2019 год</b> | <b>2018 год</b> |
| <b>Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:</b> |                   |                 |                 |                 |
| Укрепления валюты на 20%  | (47)              | 101             | 139             | 1 474           |
| Ослабления валюты на 20%  | 47                | (101)           | (139)           | (1 474)         |

Так как у Группы не имеется долевых ценных бумаг, выраженных в иностранной валюте, и других финансовых инструментов, переоценка которых осуществляется через счета капитала, влияние изменения обменного курса на капитал составило бы ту же величину, что и для прибыли после налогообложения.



**(ii) Ценовой риск**

Периодически Группа инвестирует средства в предприятия, обладающие высоким потенциалом роста на рынке. Инвестиции оцениваются казначейским подразделением Группы и утверждаются при условии того, что внутренний уровень прибыли на инвестицию превышает текущую величину средневзвешенной стоимости капитала.

Группа не проводит операций с финансовыми инструментами, стоимость которых подвергается риску изменения стоимости товаров, обращающихся на открытом рынке.

**(б) Кредитный риск**

Кредитный риск возникает в связи с возможным неисполнением обязательств контрагентами по операциям, которое может привести к финансовым убыткам Группы. Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами, банковскими депозитами и задолженностью по займам выданным. Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в финансовые учреждения, или снижения стоимости дебиторской задолженности.

Максимальная сумма кредитного риска в размере 21 929 руб. (2018 год: 29 619 руб.) по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по займам, денежные средства и их эквиваленты и долговые ценные бумаги. Данная сумма не включает долевые инвестиции.

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства и краткосрочные депозиты размещаются в крупных международных и российских банках с независимыми кредитными рейтингами и в китайских банках с наиболее высокими внутренними кредитными рейтингами. Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных депозитов приводится в Примечании 8.

**Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и дебиторская задолженность по займам.** В отношении задолженности покупателей и заказчиков и дебиторской задолженности по займам действует политика активного управления кредитным риском, которая концентрируется на непрерывном отслеживании кредитного риска и состоянии расчетов. Целью управления дебиторской задолженностью является обеспечение развития и рентабельности Группы за счет оптимизации использования активов одновременно с сохранением риска на приемлемом уровне.

Мониторинг и контроль за кредитным риском осуществляется казначейским подразделением Группы. Кредитная политика требует проведения кредитных оценок и присвоения рейтингов покупателям и заемщикам. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предоставит ему стандартные условия поставки товаров и платежей. Прежде чем предоставить новому клиенту заем, Группа проводит оценку его кредитоспособности. Кредитное качество клиентов и заемщиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Работа с покупателями, не соответствующими критериям кредитоспособности, осуществляется исключительно по предоплате.

Руководство осуществляет мониторинг и раскрывает информацию о кредитном риске посредством получения отчетов с перечнем рисков контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10% от общей величины дебиторской задолженности Группы. По состоянию на 31 декабря 2019 года у Группы было два контрагента, на долю которых приходилось более 10% общей величины дебиторской задолженности Группы (31 декабря 2018 года: два контрагента).

Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности (Примечание 9).

На 31 декабря 2019 года сумма займов в размере 17 813 руб. или 100% общей величины займов выданных была выдана ПАО «Акрон» и его дочерним компаниям (31 декабря 2018 года: 26 910 руб. или 100%). У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска по другим финансовым активам.

**(в) Риск ликвидности**

Риск ликвидности возникает в связи с потенциальной неспособностью Группы выполнить свои финансовые обязательства, такие как погашение финансового долга и платежи поставщикам. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в поддержании достаточных резервов, быстро обращаемых в наличные денежные средства, для удовлетворения требований ликвидности в любое время.

Группа старается поддерживать стабильность источников финансирования, которые в основном состоят из кредитов и займов, кредиторской задолженности и долговых ценных бумаг. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и органично



реагировать на непредвиденные требования к ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8), инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 13). По оценкам руководства, в случае необходимости удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности денежные средства, банковские депозиты, инвестиции, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, входящие в портфель ликвидных активов, могут быть реализованы с получением денежных средств в течение одного дня.

Казначейское подразделение Группы еженедельно осуществляет планирование ликвидности и докладывает руководству Группы. В дополнение к управлению денежными средствами Группа снижает риск ликвидности за счет наличия открытых кредитных линий. В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока погашения.

|   | Балансовая<br>стоимость | До востре-<br>бования и<br>менее 3 мес. | 3-12 мес. | 1-2 года  | 2-5 лет    | Итого        |
|---|-------------------------|---|-----------|-----------|------------|--------------|
| <b>На 31 декабря 2019 года</b>  |                         |   |           |           |            |              |
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 15)            | 2 015                   | 2 015                                   | -         | -         | -          | <b>2 015</b> |
| Обязательства по аренде   | 190                     | 10                                      | 28        | 43        | 109        | <b>190</b>   |
| <b>Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам</b> | <b>2 205</b>            | <b>2 025</b>                            | <b>28</b> | <b>43</b> | <b>109</b> | <b>2 205</b> |

|   | Балансовая<br>стоимость | До востре-<br>бования и<br>менее 3 мес. | 3-12 мес. | 1-2 года | 2-5 лет  | Итого      |
|---|-------------------------|---|-----------|----------|----------|------------|
| <b>На 31 декабря 2018 года</b>  |                         |   |           |          |          |            |
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 15)            | 706                     | 706                                     | -         | -        | -        | <b>706</b> |
| <b>Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам</b> | <b>706</b>              | <b>706</b>                              | <b>-</b>  | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>706</b> |

\*В таблице выше указаны недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг., соответственно.

Группа контролирует соблюдение минимального требуемого остатка денежных средств для краткосрочных платежей в соответствии с принятой Группой финансовой политикой. К таким остаткам денежных средств относятся текущие остатки на счетах в банках и банковские депозиты. Политика Группы по финансированию оборотного капитала нацелена на максимальное использование собственных денежных поступлений от операционной деятельности с привлечением краткосрочных банковских кредитов, займов и иных источников внешнего финансирования для обеспечения достаточного уровня ликвидности.

На 31 декабря 2019 года сумма неиспользованных кредитных линий Группы составляла 29 249 руб. (31 декабря 2018 года: 12 897 руб.).

## **24.2 Управление риском недостаточности капитала**

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания необходимого уровня финансовых ресурсов для инвестиционной деятельности и оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости.

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы долга на общую сумму капитала в управлении. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, составленном в соответствии с МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как метод, основанный на стоимости капитала, отраженной в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В 2019 году, неизменно с 2011 года, стратегия Группы предусматривала поддержание значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств на уровне не более 150%.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств на 31 декабря 2019 и 2018 гг. не рассчитывался в виду отсутствия заемных средств у Группы.



В то же время Группа поддерживает оптимальную структуру капитала путем отслеживания определенных показателей, отражающих требования к капиталу и основанных на минимальном уровне отношения EBITDA к чистым процентным расходам.

Управление капиталом в Группе включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с привлечением заемных средств и соответствующими положениями законодательства Российской Федерации.

## **25. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Справедливая стоимость представляет собой цену, которую можно было бы выручить от продажи актива или пришлось бы уплатить с целью передачи обязательства в рамках обычной сделки, совершенной между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой, исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости.** Инвестиции, оцениваемые через прибыль или убыток, и инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые через прочий совокупный доход, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

Группа раскрывает финансовые инструменты, учитываемые в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости по трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 13, Оценка справедливой стоимости.

Уровни иерархии оценки справедливой стоимости, предусмотренные для классификации справедливой стоимости, включают следующее:

Уровень 1: котировальная цена на активном рынке;

Уровень 2: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются данные наблюдаемых рынков;

Уровень 3: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются в том числе данные ненаблюдаемых рынков.

Вложения в долевыми и долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и прибыль или убыток, были включены в следующие категории:

Уровень 1 - в сумме 7 647 руб. (2018 год: 5 947 руб.);

Уровень 3 - в сумме 1 131 руб.

Справедливая стоимость инвестиций в акции АО «Акронит» была определена с помощью метода дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков и включалась в уровень 3.

Инвестиции в акции АО «Акронит» представляют собой вложения в добывающие активы (в том числе АО «ВКК»). Прогнозный период в финансовой модели, использованной для определения справедливой стоимости, был определен с учетом срока действия лицензий на разведку и добычу. Основные предпосылки, используемые для определения справедливой стоимости акций АО «ВКК», были раскрыты в консолидированной отчетности ПАО «Акрон» за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно соответствует их текущей справедливой стоимости.

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и задолженности по займам приблизительно равна их справедливой стоимости.





**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость данных обязательств определяется на основании котировочных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности, кредитов и займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

## **26. Основные положения учетной политики**

### **26.1 Порядок составления отчетности Группы**

**Консолидированная финансовая отчетность.** К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых 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. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание возможность обладать действующими правами, позволяющими Группе в настоящий момент времени направлять деятельность другого юридического лица, которая в значительной мере определяет доходы последнего – т.е. значимые виды деятельности. Группа может быть правомочной в отношении другого юридического лица, даже если другие стороны обладают действующими правами участия в управлении его значимыми видами деятельности. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия. Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции по (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Доля участия, не обеспечивающая контроль, представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

**Приобретение инвестиций у предприятий под общим контролем.** Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются.



**Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия.** Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях.

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Если Группе принадлежит от 20% до 50% прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения значительного влияния или осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого значительного влияния или совместного контроля.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Доли, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Разница между балансовой стоимостью доли в чистых активах и суммой выплаченного вознаграждения отражается в консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

**Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий.** Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной компании снижается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

## **26.2 Денежные средства и их эквиваленты**

В состав денежных средств и их эквивалентов входят денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с исходным сроком погашения три месяца или менее. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Банковские овердрафты отражаются в составе кредитов и займов раздела краткосрочных обязательств в отчете о финансовом положении. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

## **26.3 Дебиторская задолженность**

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается в момент возникновения по амортизированной стоимости. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

Оценочные резервы под убытки по дебиторской задолженности вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

## **26.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)**

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату





получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Налоговые органы разрешают зачет НДС в свернутом виде. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в отчете о финансовом положении организации в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

## **26.5 Запасы**

Запасы включают сырье, готовую продукцию, незавершенное производство, катализаторы, запасные части и другое сырье и материалы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

## **26.6 Основные средства**

Основные средства отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, в случае если это применимо, скорректированной для основных средств, приобретенных до 1 января 2003 года, с учетом изменений общей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда необходимо.

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытков.

На землю амортизация не начисляется. Амортизация других объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания, применяемому для списания первоначальной стоимости основных средств до их ликвидационной стоимости. Сроки амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезного использования соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

|   | <b>Количество лет</b> |
|---|-----------------------|
| Здания  | 40 – 50               |
| Машины и оборудование                           | 10 – 20               |
| Прочее оборудование и автотранспортные средства | 5 – 20                |

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Руководство оценивает остаточный срок полезного использования основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием основных средств и оценкой периода, в течение которого основные средства будут приносить экономические выгоды Группе.

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их списания или выбытия.

Понесенные расходы по кредитам и займам целевого или общего назначения, полученным для финансирования строительства квалифицируемых активов, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие затраты по кредитам и займам относятся на расходы.



## **26.7 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.

#### **(i) 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. Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Группа приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

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.

Обязательства по аренде впоследствии увеличиваются на процентные расходы по обязательству по аренде и уменьшаются на сумму арендной платы. Обязательство переоценивается, когда происходят изменения в будущих арендных платежах в результате изменения индекса или ставки, изменения в оценке ожидаемой суммы к оплате по гарантии остаточной стоимости или, при необходимости, изменений в оценке того, насколько вероятно исполнение опциона на покупку или продление, а также маловероятно исполнение опциона на расторжение.

Группа применила суждение для определения срока аренды по некоторым договорам аренды, в которых она является арендатором, включающим опционы на продление. Оценка того, имеется ли у Группы разумная уверенность в отношении применения таких опционов, влияет на срок аренды, который существенно влияет на сумму признаваемых арендных обязательств и активов в форме права пользования.

При определении срока юридической защиты (т. е. максимального срока аренды) Группа учитывает, имеет ли право он и арендодатель расторгнуть договор аренды без разрешения другой стороны, и, если да, приведет ли это прекращение к более чем незначительному штрафу. Если существует более чем незначительный штраф, то срок юридической защиты продлевается до момента, когда существует не более чем незначительный штраф.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, например, те, которые не отражают изменения рыночных арендных ставок, не должны учитываться при оценке обязательств по аренде. В отношении аренды муниципальных или федеральных земельных участков, когда арендные платежи



основаны на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего пересмотра этой стоимости или применимых ставок (или того, и другого сразу) властями, Группа определила, что в соответствии с действующим механизмом пересмотра, арендные платежи за землю не могут рассматриваться как переменные, которые зависят от индекса или ставки или фиксированными по сути, и поэтому эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

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 приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к некоторым договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочную аренду. Группа признает арендные платежи, относящиеся к этим договорам аренды, как расход равномерно на протяжении срока аренды.

**(ii) 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 (IFRS) 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 передало 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.

**(i) 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.

**(ii) 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.

**26.8 Кредиты и займы**

**Кредиты и займы** отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем.

**Капитализация затрат по кредитам и займам.** Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже (квалифицируемые активы) требует значительного времени, капитализируются в составе стоимости этих активов. Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до того момента, когда активы будут практически готовы для использования или продажи.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не осуществляла капитальные вложения в квалифицируемые активы. Капитализируемые затраты по кредитам и займам рассчитываются по средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенная стоимость процентов применяется к расходам на квалифицируемые активы), за исключением тех средств, которые привлекаются непосредственно для приобретения квалифицируемого актива. Когда это имеет место, понесенные фактические расходы по кредитам и займам за вычетом всех инвестиционных доходов от временного инвестирования указанных займов, подлежат капитализации.

**26.9 Налог на прибыль**

Налог на прибыль отражается в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы основные дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибылях и убытках, если они не отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала, поскольку относятся к операциям, также отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается методом балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением



для первоначального признания, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме объединения компаний, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния на сумму учетной или налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или по существу принятых на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, полученной за период после их приобретения, за исключением тех случаев, когда Группа осуществляет контроль за политикой выплаты дивидендов дочерней компанией и существует достаточная вероятность того, что временная разница не будет уменьшаться в обозримом будущем за счет выплаты дивидендов или по иной причине.

Руководство Группы проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания позиций налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или по существу принятого в конце отчетного периода, и любого известного судебного или иного постановления по этим вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководства относительно затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

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

Денежные активы и обязательства Компании и ее дочерних компаний пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при расчетах по операциям и переводе денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальным обменным курсам Центрального банка на конец года, отражаются в прибылях или убытках. Пересчет валюты по обменным курсам на конец года не проводится в отношении неденежных статей. Влияние изменений обменных курсов на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

Положительные и отрицательные курсовые разницы по операционным статьям представлены в составе чистых прочих операционных доходов/расходов; положительные и отрицательные курсовые разницы по финансовым статьям представлены в составе чистых финансовых доходов/расходов.

По состоянию на 31 декабря 2019 года основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США к 61,9057 руб., 1 евро к 69,3406 руб. (31 декабря 2018 года: 1 доллар США к 69,4706 руб., 1 евро к 79,4605 руб.). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

#### **26.11 Резервы по обязательствам и расходам**

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большей степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Резервы определяются и переоцениваются ежегодно, и отражаются в консолидированной финансовой отчетности на основе оценки по дисконтированной стоимости с использованием ставок дисконтирования применяемых в Компании или дочерних компаниях исходя из условий экономической среды по состоянию на соответствующую отчетную дату.

Резервы оцениваются по дисконтированной стоимости рассчитанных руководством затрат, необходимых для погашения обязательств, существующих на отчетную дату. Переоценка резервов проводится ежегодно, и изменения суммы резервов, возникающие по прошествии времени, отражаются ежегодно как расходы на выплату процентов в отчете о прибылях и убытках. Прочие изменения в сумме резервов, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или ставок дисконта, являются изменением оценок руководства, и, за исключением обязательства по восстановлению, отражаются в отчете о





прибылях и убытках в соответствующем отчетном периоде.

## **26.12 Акционерный капитал**

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии, за вычетом налога. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

**Выкупленные собственные акции.** В случае приобретения компанией Группы акций Компании уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

**Дивиденды.** Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены и утверждены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения к выпуску финансовой отчетности.

## **26.13 Признание выручки**

Выручка от реализации химических удобрений и сопутствующей продукции признается в момент перехода контроля над товаром покупателю. Контроль переходит к покупателю в момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. С 1 января 2018 года Группа изменила подход к классификации выручки по доставке и связанным с доставкой услугам, оказываемым после перехода рисков и выгод к покупателю.

Выручка отражается за вычетом НДС, таможенных пошлин и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы.

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

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и соответствующие разъяснения.

Группа перешла на МСФО (IFRS) 15 с применением метода отражения суммарного эффекта (без упрощений практического характера). Эффект влияния первоначального применения стандарта на дату первоначального применения (т.е. 1 января 2018 года) оценивается как незначительный. Соответственно, информация, представленная за 2017 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она была представлена ранее в соответствии с МСФО (IAS) 18, МСФО (IAS) 11 и соответствующими разъяснениями.

Группа провела анализ влияния нового стандарта на финансовую отчетность. В результате Группа выявила, что по условиям договоров на поставку значительной доли химических удобрений Группа обязуется осуществить доставку и связанные с доставкой услуги после момента передачи покупателю контроля над товарами при отправке. Согласно МСФО (IAS) 18 Группа признавала такие услуги и начисляла соответствующие затраты в полном объеме в момент погрузки. Согласно МСФО (IFRS) 15 данные услуги представляют собой отдельную обязанность к исполнению, выручка по которой должна признаваться в течение периода доставки в качестве выручки от логистической деятельности. Группа признает выручку по данным логистическим услугам в момент окончания доставки, ввиду того, что потенциальная разница рассчитана и признана незначительной.

## **26.14 Взаимозачеты**

Часть операций купли-продажи осуществляется путем взаимозачетов или других неденежных расчетов. Как правило, эти операции проводятся в форме прямого погашения взаимной дебиторской и кредиторской задолженности в рамках хозяйственных договоров. Неденежные расчеты включают также расчеты векселями, представляющими собой оборотные долговые обязательства. Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов или прочих неденежных расчетов, признаются по расчетной справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или поставлены в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе различной рыночной информации. Неденежные операции исключены из консолидированного отчета о движении денежных средств, поэтому разделы отчета по инвестиционной, финансовой и итоговые показатели по операционной деятельности отражают фактические денежные операции.

Группа также принимает векселя от своих покупателей (выпущенные как покупателями, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. Резерв на обесценение векселей создается при наличии



объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанной путем дисконтирования по первоначальной эффективной процентной ставке.

#### **26.15 Вознаграждения работникам**

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации, фонды социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы, и включаются в затраты на персонал в составе операционных расходов.

**Затраты на социальные нужды.** Группа несет значительные расходы в связи с ее деятельностью в социальной сфере. В состав данных затрат входит предоставление услуг здравоохранения, содержание детских садов и субсидирование отдыха работников. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом основных производственных рабочих и прочих сотрудников, и, соответственно, относятся на операционные расходы.

**Затраты по пенсионному обеспечению.** В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд относятся на затраты по мере их начисления в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

#### **26.16 Финансовые активы и обязательства**

**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.

**Классификация и последующая оценка.** 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.

При первоначальном признании инвестиций в долевого 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.

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству.



**Финансовые активы – последующая оценка и прибыли или убытки**

|   |   |
|---|---|
| <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 долевые инструменты, 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.

**Обесценение**

**Финансовые активы.** Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ОКУ по:

- дебиторской задолженности;
- финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки определяются одним из следующих способов:

- на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.
- на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.





Оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты. При этом предприятие вправе использовать допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату.

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.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности. 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). Группа учитывает кредитный риск на индивидуальной основе на основе данных, которые определяются для прогнозирования риска убытка (включая внешние рейтинги), путем применения экспертного суждения, а также с учетом фактического опыта кредитных убытков.

Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете резерва под обесценение.

#### **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 возникающем 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.

#### **26.17 Прибыль на акцию**

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы прибыли или убытка, приходящейся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного года, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций.

#### **26.18 Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются высшему руководящему органу Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов, в отношении каждого операционного сегмента.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на обоснованной основе. Операционные сегменты, чьи внешние и межсегментные продажи, активы, прибыли или убытки составляют 10% или более от соответствующего показателя всех операционных сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

#### **26.19 Гарантии**

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



## **27. 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».*

## **28. События после отчетной даты**

События после отчетной даты, помимо раскрытых в Примечании 23(iv), отсутствуют.