

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОРОГОВУЖ»**

**Консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2017 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	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Группа «Дорогобуж» и ее деятельность	5
2	Основы учета	5
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	5
4	Информация по сегментам	6
5	Расчеты и операции со связанными сторонами	7
6	Денежные средства и их эквиваленты	8
7	Дебиторская задолженность	8
8	Дебиторская задолженность по займам	9
9	Запасы	9
10	Основные средства	10
11	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11
12	Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	11
13	Кредиторская задолженность	12
14	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	12
15	Акционерный капитал	13
16	Себестоимость проданной продукции	13
17	Коммерческие, общие и административные расходы	14
18	Финансовые доходы, нетто	14
19	Прочие операционные расходы, нетто	14
20	Прибыль на акцию	14
21	Налог на прибыль	14
22	Условные и договорные обязательства и операционные риски	16
23	Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала	17
24	Справедливая стоимость финансовых инструментов	22
25	События после отчетной даты	23
26	Изменения учетной политики	23
27	Основные положения учетной политики	23
28	Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	30



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 ее дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 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 2017 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 Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудлируемое лицо: ПАО «Дорогобуж»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1026700535773.

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 «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Оценка инвестиций в компании Группы «Акрон»

См. примечания 8, 11 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Ввиду существенности сумм выданных займов и инвестиций, имеющих в наличии для продажи, относящихся к ПАО «Акрон» и его дочерним компаниям, мы уделили внимание вопросу их оценки.</p> <p>При определении наличия обесценения, как правило, в значительной степени применяется суждение, которое может быть основано на субъективных оценках.</p>	<p>Мы проанализировали подход руководства к отражению и выявлению признаков обесценения в отношении займов, выданных компаниям Группы «Акрон», а также вложений в акции и облигации ПАО «Акрон».</p> <p>Мы провели анализ всей доступной нам информации о финансовом состоянии Группы «Акрон» и ПАО «Акрон», которая должна быть принята во внимание руководством при проведении оценки инвестиций и выявлении фактов и объективных свидетельств, указывающих на наличие обесценения, в том числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> — консолидированных финансовых показателей Группы «Акрон» по отчетности, составленной по МСФО, за предшествующие и текущий отчетный период и их динамики; — финансовых показателей по бухгалтерской отчетности ПАО «Акрон» за предшествующие и текущий отчетный период и их динамики; — наиболее актуальных рейтингов, присвоенных ПАО «Акрон» международными рейтинговыми агентствами; — наиболее актуальных котировок ценных бумаг ПАО «Акрон» на площадках, где они размещены.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете Публичного акционерного общества «Дорогобуж» и Ежеквартальном отчете эмитента за 1 квартал 2018 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет Публичного акционерного общества «Дорогобуж» и Ежеквартальный отчет эмитента за 1 квартал 2018 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

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.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на



ПАО «Дорогобуж»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 5

независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

Беляцкий И.О.

Акционерное общество «КПМГ»

Москва, Россия

19 апреля 2018 года





	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	5 001	4 916
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	12	4 131	3 695
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	4 128	2 340
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	8	8 160	-
Прочие внеоборотные активы		183	254
Итого внеоборотные активы		21 603	11 205
Оборотные активы			
Запасы	9	2 501	2 084
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	8	21 595	38 131
Дебиторская задолженность	7	3 870	3 854
Инвестиции, предназначенные для торговли		407	460
Денежные средства и их эквиваленты	6	3 317	4 581
Прочие оборотные активы		44	62
Итого оборотные активы		31 734	49 172
ИТОГО АКТИВЫ		53 337	60 377
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	1 419	1 419
Эмиссионный доход		94	94
Нераспределенная прибыль		46 583	40 955
Резерв переоценки		812	451
Прочие резервы		(96)	-
Капитал, причитающийся собственникам компании		48 812	42 919
ИТОГО КАПИТАЛ		48 812	42 919
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	14	-	3 000
Прочие долгосрочные обязательства		102	102
Отложенные налоговые обязательства	21	779	589
Итого долгосрочные обязательства		881	3 691
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	13	1 516	1 746
Задолженность по налогу на прибыль		43	169
Краткосрочные кредиты и займы	14	865	10 705
Авансы полученные		1 220	1 147
Итого краткосрочные обязательства		3 644	13 767
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4 525	17 458
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		53 337	60 377

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 19 апреля 2018 года.

В.Я.Куницкий
 Президент



А. В. Миленков
 Финансовый директор



	Прим.	2017 год	2016 год
Выручка	4	24 002	23 275
Себестоимость проданной продукции	16	(13 999)	(14 433)
Валовая прибыль		10 003	8 842
Транспортные расходы		(1 877)	(1 556)
Коммерческие, общие и административные расходы	17	(1 541)	(1 725)
Прочие операционные расходы, нетто	19	(567)	(915)
Результаты операционной деятельности		6 018	4 646
Финансовые доходы, нетто	18	3 602	5 754
Проценты к уплате		(325)	(750)
Прибыль от выбытия инвестиций		18	2
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия	12	222	167
Прибыль до налогообложения		9 535	9 819
Расходы по налогу на прибыль	21	(1 889)	(2 014)
Прибыль за отчетный год		7 646	7 805
Прочий совокупный доход/(убыток), который был или может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- Прибыль/(убыток), полученные за год		451	(83)
- Налог на прибыль в составе прочего совокупного дохода		(90)	17
Доля в прочем совокупном доходе/(убытке), приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия за вычетом налога на прибыль		171	(505)
Прочий совокупный доход/(убыток) за отчетный год		532	(571)
Общий совокупный доход за отчетный год		8 178	7 234
Базовая прибыль на акцию (выраженная в рублях)			
	20	8,74	8,92



	Прим.	2017 год	2016 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		9 535	9 819
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	10	746	638
Резерв по дебиторской задолженности		7	1
Резерв по запасам	9	9	29
Убыток от выбытия основных средств	19	66	77
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	12	(222)	(167)
Проценты к уплате		325	750
Проценты к получению	18	(3 094)	(3 730)
Доходы от дивидендов	18	(270)	(160)
Прибыль от выбытия инвестиций		(18)	(2)
Курсовые разницы		40	(1 601)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		7 124	5 654
(Увеличение)/уменьшение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		(509)	3 213
Увеличение авансов поставщикам		(199)	(190)
Увеличение прочей дебиторской задолженности		(165)	(418)
Увеличение запасов		(426)	(310)
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		18	(19)
(Уменьшение)/увеличение задолженности поставщикам и подрядчикам		(256)	493
Увеличение/(уменьшение) прочей кредиторской задолженности		37	(383)
Увеличение/(уменьшение) авансов от заказчиков		73	(887)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		5 697	7 153
Налог на прибыль уплаченный		(1 946)	(1 933)
Проценты уплаченные		(348)	(758)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		3 403	4 462
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(897)	(910)
Займы выданные		(9 371)	(15 915)
Поступления от погашения выданных займов		17 746	4 389
Проценты полученные		3 944	2 985
Дивиденды полученные	18	270	160
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	11	(1 337)	(441)
Поступления от реализации инвестиций для торговли		53	3
Чистое изменение прочих внеоборотных активов		71	(236)
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности		10 479	(9 965)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(2 189)	(1 137)
Продажа собственных акций		-	35
Приобретение собственных акций		(96)	-
Привлечение заемных средств		850	7 763
Выплаты по заемным средствам		(13 259)	(2 568)
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от финансовой деятельности		(14 694)	4 093
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(812)	(1 410)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		4 581	6 670
Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты		(452)	(679)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	6	3 317	4 581



	Капитал и резервы, причитающиеся собственникам Компании					
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Нераспределен- ная прибыль	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Итого капитал
Остаток на 1 января 2016 года	1 735	94	34 462	517	(21)	36 787
Общий совокупный доход за отчетный год						
Прибыль за отчетный год	-	-	7 805	-	-	7 805
Прочий совокупный доход						
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	(83)	-	(83)
Доля в прочем совокупном убытке, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия за вычетом налога на прибыль	-	-	(505)	-	-	(505)
Налог на прибыль, учтенный в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	17	-	17
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	7 300	(66)	-	7 234
Дивиденды объявленные	-	-	(1 137)	-	-	(1 137)
Конвертация привилегированных акций в обыкновенные	(316)	-	316	-	-	-
Продажа собственных акций	-	-	14	-	21	35
Остаток на 31 декабря 2016 года	1 419	94	40 955	451	-	42 919
Остаток на 1 января 2017 года	1 419	94	40 955	451	-	42 919
Общий совокупный доход за отчетный год						
Прибыль за отчетный год	-	-	7 646	-	-	7 646
Прочий совокупный доход						
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	451	-	451
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия за вычетом налога на прибыль	-	-	171	-	-	171
Налог на прибыль, учтенный в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	(90)	-	(90)
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	7 817	361	-	8 178
Дивиденды объявленные	-	-	(2 189)	-	-	(2 189)
Покупка собственных акций	-	-	-	-	(96)	(96)
Остаток на 31 декабря 2017 года	1 419	94	46 583	812	(96)	48 812



1 Группа «Дорогобуж» и ее деятельность

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 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 России.

Компания зарегистрирована и расположена по адресу: улица Мира, дом 6, город Дорогобуж, Дорогобужский район, Смоленская область, Россия, 215713.

Материнской компанией Группы является ПАО «Акрон» (Россия). С 9 июня 2017 года конечной контролирующей компанией Группы является Terasta Enterprises Limited (Республика Кипр). До 9 июня 2017 года конечной контролирующей компанией Группы являлась Subero Associates Inc. (Британские Виргинские острова). В 2017 и 2016 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 переоценки по справедливой стоимости производных финансовых инструментов, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и инвестиций, предназначенных для торговли.

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 промежуточной финансовой отчетности, выражены в миллионах российских рублей («руб.»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

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 27.6 – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 22 – условные и договорные обязательства и операционные риски.



4 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 2017 года:

	Дорогобуж	Прочее	Итого
Выручка по сегментам	24 001	286	24 287
Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	(25)	(260)	(285)
Выручка третьим лицам	23 976	26	24 002
EBITDA	7 106	48	7 154

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

	Дорогобуж	Прочее	Итого
Выручка по сегментам	23 253	274	23 527
Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	(26)	(226)	(252)
Выручка третьим лицам	23 227	48	23 275
EBITDA	6 242	(44)	6 198

Сверка EBITDA и прибыли до налогообложения:

	2017 год	2016 год
Операционная прибыль	6 018	4 646
Амортизация основных средств	746	638
Убыток по курсовой разнице от операционных сделок, нетто	324	837
Убыток от выбытия основных средств	66	77
Итого консолидированный показатель EBITDA	7 154	6 198

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.

	2017 год	2016 год
Выручка		
Россия	6 766	9 450
Латинская Америка	2 306	3 980
СНГ	13 341	7 905



	2017 год	2016 год
Страны Евросоюза	1 568	1 009
Азия	21	673
Другие регионы	-	258
Итого	24 002	23 275

Анализ выручки проводился на основании местонахождения покупателей.

Выручка от продажи химических удобрений составляет 97% общей выручки Группы (2016 г.: 96%).

В отчетном периоде по двум покупателям выручка от продаж составила более 10% общей выручки Группы (2016 г.: два покупателя).

5 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 2017 и 2016 гг., подробно описан далее.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

i Расчеты со связанными сторонами

Статья отчета о финансовом положении	Прим.	Характер взаимоотношений	2017 год	2016 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	7	Материнская компания Компании под общим контролем	3 440	47 451
Проценты к получению		Материнская компания Компании под общим контролем	901 161	1 790 132
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	12	Ассоциированная компания Компании под общим контролем	4 131 353	3 695 131
Займы выданные	8	Материнская компания Компании под общим контролем	20 713 9 042	36 605 1 526
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		Материнская компания Компании под общим контролем	(9) (94)	(73) (156)
Авансы полученные, без НДС		Компании под общим контролем	(481)	(1 187)
Инвестиции, предназначенные для торговли (облигации)		Материнская компания*	369	356
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11	Материнская компания* Компании под общим контролем	3 747 365	1 959 365

* Инвестиции отражены по справедливой стоимости.

ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о прибыли или убытке совокупном доходе	Прим.	Характер взаимоотношений	2017 год	2016 год
Выручка от продажи минеральных удобрений, прочих товаров и услуг	4	Материнская компания Компании под общим контролем	68 8 825	100 13 528
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия	12	Ассоциированная компания	222	167
Приобретение сырья и материалов		Материнская компания Компании под общим контролем	(398) (2 374)	(527) (3 053)
Приобретение транспортных услуг		Компании под общим контролем	(315)	(265)
Проценты полученные		Материнская компания Компания под общим контролем	2 818 219	3 444 195

Статья отчета об изменениях в капитале

Начисленные дивиденды	Материнская компания	2 071	1 074
-----------------------	----------------------	-------	-------



На 31 декабря 2017 года Группа имеет поручительства в сумме 957 руб. в отношении связанных сторон.

iii Вознаграждение руководству

Общая сумма вознаграждения руководству в размере 291 руб. (2016 г.: 483 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов. Соответствующие расходы по взносам в государственный пенсионный фонд и фонды социального страхования составили 47 руб. (2016 год: 75 руб.).

6 Денежные средства и их эквиваленты

	2017 год	2016 год
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	452	659
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	2 473	3 695
Денежные средства на счетах в банках в евро	392	227
Итого денежные средства и их эквиваленты	3 317	4 581

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 1 983 руб. (2016 г.: 2 988 руб.).

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. Анализ кредитного качества банковских счетов и срочных депозитов представлен ниже:

	2017 год	2016 год
Рейтинг BBB- - BBB+*	3 117	4 206
Рейтинг BB- - BB+*	37	350
Рейтинг Ba1 - Ba2**	12	12
Без рейтинга	151	13
Итого	3 317	4 581

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

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

7 Дебиторская задолженность

	2017 год	2016 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	917	408
Векселя к получению	76	-
Проценты к получению	1 068	1 930
За вычетом резерва под обесценение	(41)	(38)
Итого финансовые активы	2 020	2 300

Авансы выданные	836	637
Налог на добавленную стоимость к возмещению	906	919
Дебиторская задолженность по прочим налогам	116	2
За вычетом резерва под обесценение	(8)	(4)
Итого дебиторская задолженность	3 870	3 854

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

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

	Валовая стоимость 2017 год	Обесценение 2017 год	Валовая стоимость 2016 год	Обесценение 2016 год
Непросроченная	872	-	364	-
Просроченная менее 3 месяцев	-	-	-	-
Просроченная от 3 до 9 месяцев	5	(1)	6	(1)
Просроченная от 9 до 12 месяцев	5	(5)	3	(3)
Просроченная свыше 12 месяцев	35	(35)	35	(34)
Итого	917	(41)	408	(38)



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

	2017 год	2016 год
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков
Резерв под обесценение на 1 января	(38)	(37)
Резерв под обесценение	(3)	(1)
Резерв под обесценение на 31 декабря	(41)	(38)

На 31 декабря 2017 года у Группы имеется обеспечительный платеж по дебиторской задолженности покупателей на сумму 685 руб., отраженный в составе прочей кредиторской задолженности (2016 г.: 627 руб.)

Остальные классы дебиторской задолженности не содержат обесценившихся активов.

Проценты к получению в составе дебиторской задолженности в сумме 1 062 руб. (31 декабря 2016 г.: 1 922 руб.) представляют собой проценты по займам, выданным компаниям под общим контролем Группы Акрон и материнской компании. По оценке руководства, риск дефолта в отношении этой дебиторской задолженности оценивается как низкий, так как материнская компания имеет положительную кредитную историю в России и по всему миру.

8 Дебиторская задолженность по займам

	2017 год	2016 год
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
В российских рублях		
Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой от 7,75% до 10,5% (2016 г.: от 8,5% до 11%) годовых (Примечание 5)	21 554	37 355
В долларах США		
Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой от 6,34% до 6,35% годовых (Примечание 5)	-	776
В евро		
Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой EURIBOR 12M+4,1% годовых (Примечание 5)	41	-
	21 595	38 131
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
В евро		
Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой EURIBOR 12M+4,1% годовых (Примечание 5)	8 160	-
	8 160	-

На 31 декабря 2017 и 2016 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 29 755 руб. (31 декабря 2016 г.: 38 131 руб.) (Примечание 5). По оценке руководства, риск, связанный с невыплатой данной задолженности, является низким по причине того, что материнская компания имеет устойчивое финансовое положение и положительную кредитную историю как в России, так и в мире.

В 2017 г. Группа начислила доходы по процентам к получению по займам в сумме 3 037 руб. (2016 г.: 3 639 руб.).

9 Запасы

	2017 год	2016 год
Сырье, материалы и запасные части	1 879	1 817
Незавершенное производство	50	43
Готовая продукция	572	224
	2 501	2 084

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в размере 72 руб. (31 декабря 2016 г.: 63 руб.). По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.



10 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
Остаток на 1 января 2017 г.	5 957	7 778	799	22	798	15 354
Поступления	-	-	-	-	897	897
Перевод между категориями	131	538	26	2	(697)	-
Выбытия	(340)	(98)	(7)	-	-	(445)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	5 748	8 218	818	24	998	15 806
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2017 г.	4 224	5 808	384	22	-	10 438
Амортизационные отчисления	178	516	50	2	-	746
Выбытия	(274)	(98)	(7)	-	-	(379)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	4 128	6 226	427	24	-	10 805
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2017 г.	1 733	1 970	415	-	798	4 916
Остаток на 31 декабря 2017 г.	1 620	1 992	391	-	998	5 001

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
Остаток на 1 января 2016 г.	5 811	7 045	799	22	1 048	14 725
Поступления	-	-	-	-	910	910
Перевод между категориями	279	867	13	1	(1 160)	-
Выбытия	(133)	(134)	(13)	(1)	-	(281)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	5 957	7 778	799	22	798	15 354
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2016 г.	4 188	5 454	341	21	-	10 004
Амортизационные отчисления	142	445	50	1	-	638
Выбытия	(106)	(91)	(7)	-	-	(204)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	4 224	5 808	384	22	-	10 438
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2016 г.	1 623	1 591	458	1	1 048	4 721
Остаток на 31 декабря 2016 г.	1 733	1 970	415	-	798	4 916

Тестирование на предмет обесценения внеоборотных активов. На 31 декабря 2017 и 2016 гг. отсутствовали индикаторы обесценения, поэтому тестирование на предмет обесценения не проводилось.

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. отсутствовали основные средства, заложенные в качестве обеспечения по займам.



11 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2017 год	2016 год
Остаток на 1 января	2 340	1 982
Поступления	1 337	441
Прибыль/(убыток) от переоценки по справедливой стоимости, признанный в составе прочего совокупного дохода	451	(83)
Остаток на 31 декабря	4 128	2 340

У Группы имеются инвестиции в акции следующих компаний:

Наименование	Деятельность	Страна регистрации	2017 год	2016 год
Внеоборотные				
ПАО «Акрон»	Продажа минеральных удобрений	Россия	3 747	1 959
АО «Акронит»		Россия	365	365
Прочее		Россия	16	16
Итого внеоборотные			4 128	2 340

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. инвестиция в ПАО «Акрон» отражена в составе внеоборотных активов. Справедливая стоимость инвестиции была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов на дату операции или на 31 декабря 2017 года. На 31 декабря 2017 года цена акций ПАО «Акрон» на Московской бирже составила 3 870 руб. за акцию (31 декабря 2016 года: 3 575 руб. за акцию).

12 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».

	2017	2016
Балансовая стоимость долей участия в ассоциированных компаниях	3 695	4 159
Доля:		
– в прибыли	222	167
– в прочем совокупном доходе/(убытке)	214	(631)
	4 131	3 695

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:

2017

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
ООО «Балттранс»	7 820	1 762	3 108	444	50%	Россия

2016

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
ООО «Балттранс»	7 023	1 836	3 204	334	50%	Россия



13 Кредиторская задолженность

	2017 год	2016 год
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	484	740
Кредиторская задолженность по дивидендам	16	7
Итого финансовые обязательства	500	747
Задолженность перед персоналом	280	299
Задолженность по налогам	49	51
Прочие кредиторы	687	649
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	1 516	1 746

14 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2017 год	2016 год
Кредиты с определенным сроком	865	12 098
Кредитные линии	-	1 607
	865	13 705

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2017 год	2016 год
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	865	10 705
- от 1 до 5 лет	-	3 000
	865	13 705

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2017 год	2016 год
Заемные средства, выраженные в:		
- рублях	-	4 000
- долларах США	865	9 705
	865	13 705

За 12 месяцев 2017 года Группа погасила кредиты на сумму 13 259 руб., привлекла новые заемные средства в размере 850 руб., положительные курсовые разницы за период составили 431 руб.

Группа не применяет учет хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок.

На 31 декабря 2017 г. сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов составила 15 000 руб. (31 декабря 2016 г.: 23 705 руб.). Условия по неиспользованным кредитным линиям соответствуют условиям по прочим кредитам и займам.

Ниже приводится подробная информация о значительных остатках по краткосрочным кредитам и займам:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с плавающей процентной ставкой: ключевая ставка Банка России +1,6% годовых	-	1 000
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 2,48% до 3,95% годовых	865	607
Кредиты с плавающей процентной ставкой 3M LIBOR+3,7% годовых	-	9 098
Итого краткосрочные кредиты и займы	865	10 705



Ниже приводится подробная информация о значительных остатках по долгосрочным кредитам и займам:

31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.

Долгосрочные кредиты и займы

В российских рублях

Кредиты с плавающей процентной ставкой:

ключевая ставка Банка России +2,5% годовых

-

3 000

Итого долгосрочные кредиты и займы

-

3 000

В кредитных соглашениях установлено требование по поддержанию Компанией и Группой Акрон определенного уровня соотношения чистый долг/EBITDA, а также содержится ряд ограничительных условий, включая ограничение на существенные операции с активами без согласования с банками-кредиторами. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений на счета, открытые в банках-кредиторах. Банки-кредиторы имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком, а также право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов.

15 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 2016 г.	875 439 260	1 419	94
Выкуп собственных акций	(2 407 157)	-	-
На 31 декабря 2017 г.	873 032 103	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 2017 году были объявлены и выплачены дивиденды по итогам 2016 года в размере 2,50 руб. на одну обыкновенную акцию. В 2016 году были объявлены и выплачены дивиденды по итогам 2015 года в размере 1,30 руб. на одну обыкновенную акцию.

16 Себестоимость проданной продукции

	2017 год	2016 год
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	6 428	6 058
Природный газ	3 962	3 834
Затраты на персонал	1 379	1 801
Топливо и электроэнергия	1 033	939
Амортизация основных средств	746	638
Ремонт и техническое обслуживание	669	1 009
Общепроизводственные расходы	137	186
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	(355)	(32)
	13 999	14 433



17 Коммерческие, общие и административные расходы

	2017 год	2016 год
Затраты на персонал	1 061	1 237
Охранные услуги	117	113
Содержание и аренда зданий	90	73
Налоги, кроме налога на прибыль	63	61
Страхование	37	39
Банковские услуги	27	106
Командировочные расходы	27	26
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	17	16
Представительские расходы	16	23
Расходы на услуги связи	13	13
Резерв / (восстановление резерва) по сомнительным долгам	9	(1)
Прочие расходы	64	19
	1 541	1 725

18 Финансовые доходы, нетто

	2017 год	2016 год
Проценты к получению	3 094	3 730
Прибыль по курсовым разницам, нетто	294	1 930
Доходы от дивидендов	270	160
Комиссии	(38)	(34)
Убыток от продажи валюты	(18)	(32)
	3 602	5 754

19 Прочие операционные расходы, нетто

	2017 год	2016 год
Убыток по курсовым разницам, нетто	(324)	(837)
Убыток от выбытия основных средств	(66)	(77)
Прочие расходы	(177)	(1)
	(567)	(915)

20 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.

	2017 год	2016 год
Средневзвешенное количество выпущенных акций, обладающих правами участия	874 957 829	874 837 640
Прибыль за отчетный год	7 646	7 805
Базовая прибыль на акцию (выраженная в рублях), причитающаяся собственникам Компании	8,74	8,92

21 Налог на прибыль

Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

	2017 год	2016 год
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	1 832	1 963
Расходы по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	57	51
Расходы по налогу на прибыль	1 889	2 014

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



	2017 год		2016 год	
Прибыль до налогообложения	9 535	100%	9 819	100%
Расчетная сумма налога по ставке 20% (2016 год: 20%)	1 907	20%	1 964	20%
Налоговый эффект (необлагаемых доходов)/расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(18)	0%	50	1%
Расходы по налогу на прибыль	1 889	20%	2 014	21%

	1 января 2017 г.	Признаны в прибыли или убытке	Признаны в прочем совокупном доходе	31 декабря 2017 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	256	15	-	271
Инвестиции	450	19	133	602
Запасы	7	23	-	30
Отложенное налоговое обязательство	713	57	133	903
Зачет налога	(124)	-	-	(124)
Признанное отложенное налоговое обязательство	589	57	133	779
Дебиторская задолженность	(85)	(1)	-	(86)
Кредиторская задолженность	(43)	5	-	(38)
Прочие обязательства	4	(4)	-	-
Отложенный налоговый актив	(124)	-	-	(124)
Зачет налога	124	-	-	124
Признанный отложенный налоговый актив	-	-	-	-
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	589	57	133	779

	1 января 2016 г.	Признаны в прибыли или убытке	Признаны в прочем совокупном доходе	31 декабря 2016 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	236	20	-	256
Инвестиции	555	38	(143)	450
Запасы	7	-	-	7
Отложенное налоговое обязательство	798	58	(143)	713
Зачет налога	(117)	-	-	(124)
Признанное отложенное налоговое обязательство	681	58	(143)	589
Дебиторская задолженность	(84)	(1)	-	(85)
Кредиторская задолженность	(34)	(9)	-	(43)
Прочие обязательства	1	3	-	4
Отложенный налоговый актив	(117)	(7)	-	(124)
Зачет налога	117	-	-	124
Признанный отложенный налоговый актив	-	(7)	-	-
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	681	51	(143)	589

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



22 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Признание производных финансовых активов и обязательств

В течение 2012-2017 годов Группа Акрон, в состав которой входит Компания как дочернее предприятие, привлекала банки для софинансирования проекта по освоению Талицкого участка Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей в Пермском крае. В рамках данных сделок независимый банк приобрел 39,9% акций ЗАО «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. Более подробную информацию можно получить из опубликованной отчетности Группы Акрон. Исходя из структуры договоров основным выгодоприобретателем и первичным исполнителем обязательств является другая дочерняя компания Группы Акрон, а также Группа Акрон в целом, поэтому Руководство Группы пришло к выводу, что опционы на покупку и продажу акций в рамках сделки по продаже акций ЗАО «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 2017 года, составили 3 359 руб. нетто-обязательства (2016: 3 266 руб. нетто-обязательства).

ii Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на 992 руб. (31 декабря 2016 г.: 96 руб.).

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.

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 РФ (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. Соответственно, на 31 декабря 2017 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2016 г.: резерв не начислялся).

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.

23 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

23.1 Управление финансовыми рисками

Представление финансовых инструментов по категориям оценки

Для целей оценки используется МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», в соответствии с которым финансовые активы делятся на следующие категории: а) займы выданные и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, подразделяются на две



(в миллионах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)

подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли. В таблице ниже дана сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря 2017 года:

	2017 год			
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имею- щиеся в наличии для продажи	Торговые активы	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	3 317	-	-	3 317
Дебиторская задолженность (Примечание 7)				
- Задолженность покупателей и заказчиков	876	-	-	876
- Проценты к получению	1 068	-	-	1 068
Дебиторская задолженность по займам (Примечание 8)				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	21 595	-	-	21 595
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	8 160	-	-	8 160
Инвестиции, предназначенные для торговли	-	-	407	407
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)				
- Корпоративные акции и облигации	-	4 128	-	4 128
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	35 016	4 128	407	39 551

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов по вышеуказанным категориям оценки на 31 декабря 2016 г.:

	2016 год			
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имею- щиеся в наличии для продажи	Торговые активы	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 6)				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	4 581	-	-	4 581
Дебиторская задолженность (Примечание 7)				
- Задолженность покупателей и заказчиков	370	-	-	370
- Проценты к получению	1 930	-	-	1 930
Дебиторская задолженность по займам (Примечание 8)				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	38 131	-	-	38 131
Инвестиции, предназначенные для торговли	-	-	460	460
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)				
- Корпоративные акции и облигации	-	2 340	-	2 340
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	45 012	2 340	460	47 812

В ходе своей деятельности Группа подвергается различным финансовым рискам: рыночному риску (включая валютный, процентный 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:

На 31 декабря 2017 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	2 473	392
Дебиторская задолженность	1 112	8
Дебиторская задолженность по займам	-	8 201
	3 585	8 601
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(699)	(11)
Задолженность по кредитам и займам	(865)	-
	(1 564)	(11)
Чистая позиция	2 021	8 590

На 31 декабря 2016 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	3 695	227
Дебиторская задолженность	330	-
Дебиторская задолженность по займам	776	-
	4 801	227
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(5)	(4)
Задолженность по кредитам и займам	(9 705)	-
	(9 710)	(4)
Чистая позиция	(4 909)	223

Основным источником валютной выручки Группы являются экспортные операции. Поскольку Группа экспортирует за пределы РФ 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 покупателей и заказчиков, денежными средствами и их эквивалентами, заемными средствами и кредиторской задолженностью, выраженными в иностранной валюте.

	Доллар США		Евро	
	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:				
Укрепления валюты на 20%	323	(785)	1 374	36
Ослабления валюты на 20%	(323)	785	(1 374)	(36)

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) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могли бы повлиять на финансовые результаты или стоимость капитала Группы. Колебание процентных ставок может привести к изменению процентов к получению и к уплате. Основной задачей Группы по управлению процентным риском является защита чистого результата по процентам. Управление процентным риском осуществляется финансовым и казначейским подразделениями Группы.



Все предприятия Группы привлекают необходимое им финансирование через казначейское подразделение Группы в форме займов. Как правило, тот же принцип применяется в отношении депозитов денежных средств, полученных подразделениями.

Мониторинг динамики рыночных процентных ставок и анализ позиции Группы по процентным кредитам и займам осуществляется казначейскими и финансовыми подразделениями Группы в рамках процесса управления процентным риском. Мониторинг осуществляется с учетом действующих условий рефинансирования, продления существующих позиций и альтернативного финансирования.

Доход Общества и его денежные потоки от операционной деятельности в существенной степени независимы от изменений рыночных процентных ставок. Процентный риск возникает у Общества в связи с различными кредитными линиями. Заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, обуславливают подверженность денежных потоков Группы процентному риску. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 0 руб. и 13 098 руб. соответственно (Примечание 14).

По состоянию на 31 декабря 2017 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 5% выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 186 руб. (2016 г.: 655 руб.) меньше, в основном в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Влияние изменения обменного курса за год на капитал было бы аналогично воздействию на прибыль после налогообложения.

(iii) 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 35 423 руб. (2016 г.: 45 472 руб.) по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по кредитам, денежные средства и их эквиваленты и долговые ценные бумаги. Данная сумма не включает долевыми инвестициями.

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 6.

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 2017 года у Группы было два контрагента, на долю которых приходилось более 10% общей величины дебиторской задолженности Группы (31 декабря 2016 г.: 2 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 7).

На 31 декабря 2017 года сумма займов в размере 29 755 руб. или 100% общей величины займов выданных была выдана ПАО «Акрон» и его дочерним компаниям (31 декабря 2016 г.: 38 131 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 обращааемых 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 6), инвестиции, предназначенные для торговли и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11). 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 стоимость	До востре- бования и менее 3 мес.	3-12 мес.	1-2 года	2-5 лет	Итого
На 31 декабря 2017 года						
Кредиты с определенным сроком* (Примечание 14)	865	5	868	-	-	873
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 13)	484	484	-	-	-	484
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	1 349	489	868	-	-	1 357
На 31 декабря 2016 года						
Кредиты с определенным сроком* (Примечание 14)	12 098	9 282	283	375	3 147	13 087
Кредитные линии* (Примечание 14)	1 607	35	1 663	-	-	1 698
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 13)	740	740	-	-	-	740
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	14 445	10 057	1 946	375	3 147	15 525

*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 2017 и 2016 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 2017 года сумма неиспользованных кредитных линий Группы составляла 15 000 руб. (31 декабря 2016 г.: 23 705 руб.).

23.2 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 2017 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 2017 и 2016 гг. представлен в таблице ниже:

	2017 год	2016 год
Краткосрочные кредиты и займы	865	10 705
Долгосрочные кредиты и займы	-	3 000
Итого долг	865	13 705
Собственные средства акционеров	48 812	42 919
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, %	1,77%	31,93%

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 (Примечание 14) и соответствующими положениями законодательства Российской Федерации.

24 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 котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиции, предназначенные для торговли, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и производные финансовые инструменты отражаются в консолидированной отчетности 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: котированная 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.

Все имеющиеся в наличии для продажи и торговли финансовые инструменты Группы были включены в категорию уровня 1 в сумме 4 535 руб. (31 декабря 2016 г.: 2 800 руб.).

У Группы нет других финансовых инструментов, справедливая стоимость которых была бы определена на входящих переменных, кроме категории уровня 1.



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 котируемых 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.

25 События после отчетной даты

С 1 марта 2018 года обыкновенные акции ПАО «Дорогобуж» исключены из списка допущенных к торгам, и торги по ним в ПАО «Московская биржа» прекращены. В апреле 2018 года совет директоров Компании рекомендовал годовому общему собранию акционеров утвердить дивиденды за 2017 финансовый год в размере 2,5 руб. за одну обыкновенную акцию.

26 Изменения учетной политики

Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в Примечании 27, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности. В 2017 году не было изменений учетной политики, способных оказать существенное влияние на показатели финансовой отчетности.

27 Основные положения учетной политики

27.1 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 долевых инструментов 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 долевых инструментов, 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 отражена в настоящей 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.

27.2 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.

27.3 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Размер резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая определяется как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированная по исходной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о совокупном доходе. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, является ее просроченный статус. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются следующие основные критерии:

- часть дебиторской задолженности просрочена, и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- у контрагента имеются значительные финансовые затруднения согласно финансовой информации, полученной Группой;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

27.4 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.

27.5 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.

27.6 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:

	Количество лет
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.

27.7 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.

27.8 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.

27.9 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 2017 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США к 57,6002 руб., 1 евро к 68,8668 руб. (31 декабря 2016 г.: 1 доллар США к 60,6569 руб., 1 евро к 63,8111 руб.). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

27.10 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 большой 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.

27.11 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.

27.12 Признание выручки

Выручка от реализации химических удобрений и сопутствующей продукции признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязательство доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Проценты к получению начисляются в доход пропорционально времени финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

Реализация услуг признается в том отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору. Выручка отражается за вычетом НДС, таможенных пошлин и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

27.13 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 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.

27.14 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.

27.15 Финансовые активы и обязательства

Классификация финансовых активов. Финансовые активы распределяются по следующим учетным категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли.

Инвестиции, предназначенные для торговли, представлены финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или входят в портфель ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Группа классифицирует ценные бумаги как инвестиции, предназначенные для торговли, если она намерена реализовать их в течение короткого периода времени после их приобретения, т.е. в течение 12 месяцев.

Займы и дебиторская задолженность представляет собой не котирующиеся непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем. Все прочие финансовые активы входят в категорию активов, имеющихся в наличии для продажи, которая включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае необходимости поддержания ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Первоначально финансовые активы и обязательства признаются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка («покупка и продажа на стандартных условиях»), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие приобретения финансовых инструментов признаются после того, как Группа принимает договорные обязательства по данному инструменту.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила отвечающее установленным требованиям соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать рассматриваемый актив независимой третьей стороне без необходимости наложения



дополнительных ограничений на продажу.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты и при наличии высокой вероятности того, что дивиденды будут получены. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в прибыли или убытка.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в составе прибылей и убытков, – переносится со счета прочего совокупного дохода в прибыли или убытки. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей и убытков текущего периода.

27.16 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.

27.17 Отчетность по сегментам

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.

28 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений вступают в силу в годовых периодах, начинающихся после 1 января 2017 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

МСФО (IFRS 9) «Финансовые инструменты».

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

МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.

МСФО (IFRS) 9 содержит новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними потоков денежных средств.



В МСФО (IFRS) 9 установлены три основные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт, таким образом, заменяет установленные в настоящий момент в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

По оценке Группы, применение новых требований по классификации финансовых активов не окажет значительного влияния на учет торговой дебиторской задолженности, займов, инвестиций в долговые ценные бумаги и инвестиций в долевые ценные бумаги, управляемых на основе их справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имелись инвестиции в долевые инструменты, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, со справедливой стоимостью равной 4 128 руб., предназначенные для долгосрочных стратегических целей. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, Группа планирует классифицировать эти инвестиции по собственному усмотрению в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Соответственно, все прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости этих инвестиций будут представлены в составе прочего совокупного дохода; никакие убытки от обесценения не будут признаваться в составе прибыли или убытка, и никакие прибыли или убытки не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка при выбытии инвестиции.

В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 вводит новую, ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков», которая заменяет модель «понесенных кредитных убытков», установленную МСФО (IAS) 39. Новая модель обесценения будет применяться к финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевые инструменты, а также к активам по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки будут оцениваться 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.

Группа считает, что применение новой модели обесценения в соответствии с МСФО (IFRS) 9 скорее всего приведет к увеличению убытков от обесценения, а также к большей их волатильности, однако не ожидает, что эффект будет материальным.

Группа не применяла досрочно МСФО (IFRS) 9 в своей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

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 Разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности покупателей».

Группа оценила эффект от применения нового стандарта на финансовый результат и финансовое положение. Группа провела анализ видов сделок, для которых признание выручки в соответствии с ныне действующим МСФО (IAS) 18 может отличаться от требований МСФО (IFRS) 15. В результате Группа выявила некоторые сферы деятельности, в основном связанные с оказанием услуг, для которых имеется эффект в признании выручки.

По условиям договоров на поставку значительной доли химических удобрений Группа обязуется осуществить доставку после момента передачи покупателю контроля над товарами. В соответствии с МСФО (IAS) 18 Группа признает выручку от оказания таких услуг и связанные затраты в полном объеме непосредственно в момент передачи покупателю контроля над товарами в качестве выручки от продажи химических удобрений. Согласно МСФО (IFRS) 15 данные услуги представляет собой отдельную обязанность к исполнению, выручка должна признаваться в течение периода доставки, а не в момент времени, и должна признаваться в качестве выручки от логистической деятельности, а не от продажи химических удобрений (торговой деятельности). Однако в связи с коротким промежутком времени доставки и отсутствием индивидуально существенных поставок, потенциальный эффект на финансовый результат, финансовое положение и их презентацию был оценен как незначительный.

Группа не выявила каких-либо других областей, где применение нового стандарта может оказать материальный эффект. Группа продолжит наблюдение за влиянием на выручку услуг на доставку в качестве отдельной обязанности к исполнению и внесет изменения в учетную политику в будущем, когда и если такой эффект станет материальным.



Группа не применяла досрочно МСФО (IFRS) 15 в своей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

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

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

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

Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.