

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**акционерного общества «Холдинговая компания  
«Объединенные кондитеры»  
и его дочерних организаций**  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

*Июль 2020 г.*

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
акционерного общества «Холдинговая компания  
«Объединенные кондитеры» и его дочерних организаций**

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях капитала	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1. Общая информация	11
2. Основные положения учетной политики	12
3. Существенные учетные суждения и оценки	32
4. Приобретение бизнеса и продажа дочерних компаний	34
5. Инвестиции в ассоциированные компании	36
6. активы в форме права пользования	38
7. Основные средства	38
8. Нематериальные активы	39
9. Инвестиционная недвижимость	39
10. Долгосрочные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	39
11. Запасы	40
12. Торговая и прочая дебиторская задолженность	40
13. Денежные средства и их эквиваленты	40
14. Акционерный капитал	41
15. Кредиты и займы	41
16. Облигационный заем	42
17. Обязательства по пенсионным выплатам	42
18. Торговая и прочая кредиторская задолженность	43
19. Прочие налоговые обязательства	43
20. Налог на прибыль	43
21. Классификация затрат по видам	45
22. Прочие операционные расходы, нетто	45
23. Финансовые расходы, нетто	45
24. Операции со связанными сторонами	46
25. Государственные субсидии	49
26. Отчетность по сегментам	49
27. Договорные и условные обязательства	49
28. Финансовые инструменты и принципы управления финансовыми рисками	51
29. Прибыль или убыток на акцию	54
30. События после отчетной даты	55

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и руководству акционерного общества  
«Холдинговая компания «Объединенные кондитеры»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности акционерного общества «Холдинговая компания «Объединенные кондитеры» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 г., 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 (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Важное замечание**

Не внося оговорок в наше заключение, мы обращаем внимание на Примечание 24 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о значительном объеме инвестиционных и финансовых операций Группы со связанными сторонами.

### **Ответственность руководства 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 руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Руководство несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом 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 выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы 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 ошибок, 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 оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;



Совершенство бизнес,  
улучшаем мир

- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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 в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

А.Б. Хорович  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

31 июля 2020 г.

**Сведения об аудируемом лице**

Наименование: акционерное общество «Холдинговая компания «Объединенные кондитеры»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 1 октября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739293207.  
Местонахождение: 107078, Россия, г. Москва, пер. Орликов, д. 5, стр. 3.

**Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидированный отчет о финансовом положении

Активы	Прим.	По состоянию на 31 декабря	
		2019 г.	2018 г.
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	7	15 551 845	14 937 478
Активы в форме права пользования	6	2 570 051	—
Гудвил	4	290 404	284 997
Нематериальные активы	8	158 726	153 145
Авансы по капитальному строительству		278 720	128 668
Инвестиционная недвижимость	9	150 671	150 671
Инвестиции в ассоциированные компании	5	1 594 738	1 671 629
Займы, выданные связанным сторонам	24.2	277 304	728 661
Долгосрочные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	10	36 922	37 486
Прочие внеоборотные активы		28 517	34 505
Отложенный налоговый актив	20	—	2 912
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>20 937 898</b>	<b>18 130 152</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	11	10 479 895	9 513 468
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	12 447 087	13 210 633
Налог на прибыль к возмещению		125 379	298 643
Займы, выданные связанным сторонам	24.2	281 620	3 113
Облигации третьих сторон		3 099	—
Денежные средства и их эквиваленты	13, 28	978 382	1 630 882
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>24 315 462</b>	<b>24 656 739</b>
<b>Итого активы</b>		<b>45 253 360</b>	<b>42 786 891</b>
<b>Капитал</b>			
<b>Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании</b>			
Акционерный капитал	14	630	630
Добавочный капитал		860 170	860 170
Нераспределенная прибыль		9 867 526	10 202 318
<b>Итого</b>		<b>10 728 326</b>	<b>11 063 118</b>
Неконтрольные доли участия		4 026 520	5 273 679
<b>Итого капитал</b>		<b>14 754 846</b>	<b>16 336 797</b>
<b>Обязательства</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочная часть облигаций	16	1 409 503	1 424 218
Государственные субсидии	25	27 459	41 189
Кредиты и займы	15	4 133 859	1 517 397
Займы от связанных сторон	15, 24.1	801 827	1 868 798
Обязательства по аренде	6	2 388 320	—
Обязательства по пенсионным выплатам	17	164 353	163 474
Отложенные налоговые обязательства	20	221 557	—
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>9 146 878</b>	<b>5 015 076</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочная часть облигаций	16	31 671	31 297
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	12 066 532	11 730 718
Кредиты и займы	15	3 141 462	5 415 300
Краткосрочная кредиторская задолженность за выкуп неконтрольной доли участия		1 332 437	1 626 514
Обязательства по аренде	6	320 724	—
Займы от связанных сторон	15, 24.1	1 823 485	125 582
Обязательство по налогу на прибыль		52 792	239 763
Прочие налоговые обязательства	19	2 580 146	2 264 449
Дивиденды к выплате		2 387	1 395
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>21 351 636</b>	<b>21 435 018</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>45 253 360</b>	<b>42 786 891</b>

Исполнительный директор

Будяков Е.О.

Финансовый директор

Славов В.А.

31 июля 2020 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2019 г.	2018 г.
Реализация		66 633 034	64 833 033
Себестоимость реализации	21	(47 613 541)	(45 814 310)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>19 019 493</b>	<b>19 018 723</b>
Расходы по реализации и маркетингу	21	(9 938 298)	(9 789 823)
Административные расходы	21	(4 927 444)	(4 622 542)
Прочие операционные расходы, нетто	22	(530 665)	(97 943)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>3 623 086</b>	<b>4 508 415</b>
Финансовые расходы, нетто	23	(561 402)	(1 142 743)
(Убыток) / прибыль от выбытия дочерних компаний и долгосрочных финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4	(28)	1 939
Убыток от инвестиций в ассоциированные компании	5	(77 912)	(147 184)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>2 983 744</b>	<b>3 220 427</b>
Расходы по налогу на прибыль	20	(1 393 457)	(1 165 888)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1 590 287</b>	<b>2 054 539</b>
<b>Прибыль за отчетный год, за вычетом налогов</b>			
Приходящаяся на:			
Акционеров материнской компании		1 284 573	1 091 952
Неконтрольные доли участия		305 714	962 587
		<b>1 590 287</b>	<b>2 054 539</b>
<b>Итого совокупный доход, за вычетом налога</b>			
Приходящийся на:			
Акционеров материнской компании		1 284 573	1 091 952
Неконтрольные доли участия		305 714	962 587
		<b>1 590 287</b>	<b>2 054 539</b>

Исполнительный директор

Будяков Е.О.

Финансовый директор

Славов В.А.

31 июля 2020 г.

Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2018 г.  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидированный отчет о движении денежных средств

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2019 г.	2018 г.
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Прибыль за отчетный год до налога на прибыль		2 983 744	3 220 427
<b>Корректировки для приведения прибыли за год к чистому поступлению денежных средств по операционной деятельности</b>			
Амортизация основных средств, нематериальных активов, инвестиционной собственности	21	1 389 356	1 539 716
Амортизация активов в форме прав аренды	6	238 877	—
Расходы по процентам	23	764 736	752 841
Процентные расходы по обязательствам по аренде	6	234 995	—
Возврат ранее списанных займов	22	—	(591 147)
Финансовые расходы/(доходы) по займам и кредитам связанных сторон	23	(9 411)	35 239
Процентный доход по займам, выданным связанным и третьим сторонам	23	(65 032)	(349 890)
Процентный доход от связанного банка	23	(160)	(6 765)
Финансовый расход по кредиторской задолженности за выкуп доли меньшинства	23	—	103 793
Убыток от выбытия основных средств	22	392 652	65 341
Переоценка долгосрочных активов, учитываемых по справедливой стоимости		564	(424)
Убыток от обесценения основных средств	22	52 768	424 871
Доходы по процентам от ранее списанных займов (МСФО 9)	23	(338 378)	—
Убыток/(прибыль) от выбытия дочерних компаний	4	28	(1 939)
Изменение резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности	22	256 673	(69 231)
Изменение резерва под обесценение запасов	11	(141 597)	611 848
Обязательства по пенсионным выплатам		879	8 218
Убыток от инвестиций в ассоциированные компании	5	77 912	147 184
Убыток от выбытия нематериальных активов		1 109	8 660
Приобретение дочерних компаний	4	(123 742)	—
Благотворительность в отношении третьих сторон	22	65 652	38 062
Амортизация отложенного дохода по государственным субсидиям	25	(13 730)	(13 728)
Прочее, в том числе перереализованная курсовая разница		(9 240)	(50 290)
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>5 758 655</b>	<b>5 872 786</b>
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности, включая авансы		809 374	243 487
Изменение запасов		(824 829)	(888 946)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		325 242	1 460 589
Изменение текущих прочих налоговых обязательств		315 701	(224 168)
<b>Приток денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>6 384 143</b>	<b>6 463 748</b>
Проценты по обязательствам по финансовой аренде уплаченные		(334 879)	—
Налог на прибыль уплаченный		(1 182 692)	(1 211 237)
<b>Чистый приток денежных средств по операционной деятельности</b>		<b>4 866 572</b>	<b>5 252 511</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2019 г.	2018 г.
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств, в том числе авансов на капитальное строительство		(1 551 652)	(2 687 890)
Поступления от выбытия основных средств и нематериальных активов		28 382	28 728
Приобретение нематериальных активов		(88 960)	(76 682)
Проценты, полученные по ранее списанным займам (МСФО 9)		338 378	-
Денежные средства, уплаченные за приобретение компаний	4	(123 411)	-
Денежные средства, уплаченные за приобретение инвестиционной собственности		-	(75 175)
(Предоставление)/погашение займов, выданных связанным сторонам, нетто	24.2	(595 581)	3 408 245
Процентный доход по выданным займам	24.2	91 553	1 012 728
Благотворительность в отношении третьих сторон	22	(65 652)	(38 062)
<b>Чистый (отток)/приток денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 966 943)</b>	<b>1 571 892</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Получение и погашение банковских кредитов, нетто	15	346 387	505 798
Выкуп неконтрольных долей участия	4	(1 801 973)	(4 170 755)
Денежные средства от продажи облигаций / (выкуп облигаций)	16	85 600	(81 000)
Проценты по кредиторской задолженности за выкуп доли меньшинства	4, 23	-	(103 793)
Предоставление и погашение займов, полученных от связанных сторон, нетто	24.1	323 800	259 974
Проценты выплаченные		(842 606)	(812 117)
Погашение ранее списанного займа			(439 419)
Распределение прибыли акционерам	24.13	(648 309)	(285 000)
Погашение ранее списанного займа	4	3 217 017	-
Дивиденды выплаченные и прочие выплаты основному акционеру	14, 24.13	(4 232 045)	(2 520 823)
<b>Чистый отток денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>(3 552 129)</b>	<b>(7 665 135)</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(652 500)</b>	<b>(840 732)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13	1 630 882	2 471 614
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	13	978 382	1 630 882

Исполнительный директор



Будяков Е.О.

Финансовый директор



Славов В.А.

31 июля 2020 г.

Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2018 г.  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидированный отчет об изменениях капитала

	Приходится на акционеров материнской компании			Итого	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль			
Остаток на 31 декабря 2017 г.	630	1 299 589	15 975 152	17 275 371	12 190 215	29 465 586
Эффект от применения МСФО (IFRS) 9	–	–	(5 311 774)	(5 311 774)	(2 316 366)	(7 628 140)
Итого с учетом эффекта от применения МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 г.	630	1 299 589	10 663 378	11 963 597	9 873 849	21 837 446
Прибыль за отчетный год	–	–	1 091 952	1 091 952	962 587	2 054 539
Итого совокупный доход	–	–	1 091 952	1 091 952	962 587	2 054 539
Приобретение акций в дочерних компаниях (Примечание 4)	–	–	(25 703)	(25 703)	(4 114 567)	(4 140 270)
Изменение неконтролирующей доли вследствие реорганизации (Примечание 4)	–	–	1 169 843	1 169 843	(1 169 843)	–
Возврат взноса основному акционеру (Примечание 24.7)	–	(439 419)	–	(439 419)	–	(439 419)
Сделка в интересах основного акционера (Примечания 14, 24.12)	–	–	(262 912)	(262 912)	(22 088)	(285 000)
Сделка в интересах основного акционера (Примечания 9, 24.9)	–	–	(106 348)	(106 348)	(62 432)	(168 780)
Распределение прибыли в пользу акционеров (Примечание 24.15)	–	–	(1 135 560)	(1 135 560)	–	(1 135 560)
Дивиденды Компании (Примечание 14)	–	–	(1 192 332)	(1 192 332)	–	(1 192 332)
Дивиденды, выплаченные дочерними компаниями (Примечание 14)	–	–	–	–	(193 827)	(193 827)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	630	860 170	10 202 318	11 063 118	5 273 679	16 336 797
Прибыль за отчетный год	–	–	1 284 573	1 284 573	305 714	1 590 287
Итого совокупный доход	–	–	1 284 574	1 284 574	305 714	1 590 287
Приобретение акций в дочерних компаниях (Примечание 4)	–	–	–	–	(1 507 896)	(1 507 896)
Возврат ранее списанных займов при применении МСФО 9 (Примечание 14)	–	–	3 217 017	3 217 017	–	3 217 017
Распределение прибыли в пользу акционеров (Примечание 14, 24.13)	–	–	(648 309)	(648 309)	–	(648 309)
Дивиденды Компании (Примечание 14)	–	–	(4 188 073)	(4 188 073)	(44 977)	(4 233 050)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	630	860 170	9 867 526	10 728 326	4 026 520	14 754 846

Исполнительный директор



Будяков Е.О.

Финансовый директор



Славов В.А.

31 июля 2020 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

#### 1.1 Описание деятельности

Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры» («Компания») было зарегистрировано в России в форме акционерного общества. Главный офис Компании находится по адресу: Россия, Орликов пер., д. 5, стр. 3. Материнской компанией и конечной материнской компанией данной Группы являются компании группа «Гута».

Компания и ее дочерние компании (далее совместно – «Группа») производят, доставляют и продают кондитерские изделия через сеть независимых дистрибьюторов. Совет директоров одобрил выпуск данной консолидированной финансовой отчетности 31 июля 2020 г.

#### 1.2 Структура Группы

Основные компании, включенные в состав Группы по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг., представлены ниже:

Компания	Страна	Деятельность	Эффективная	Эффективная
			доля владения, %, на 31 декабря 2019 г.	доля владения, %, на 31 декабря 2018 г.
ООО «Объединенные кондитеры»	Россия	Управляющая компания / Торговый дом	100,00	100,00
АО «Объединенные кондитеры»	Россия	Холдинговая компания	100,00	100,00
ООО «Объединенные кондитеры-Финанс»	Россия	Финансовая деятельность	100,00	100,00
АО «Московский пищевой комбинат «Крекер»	Россия	Производство кондитерских изделий	100,00	100,00
ПАО «Московская кондитерская фабрика «Красный октябрь»	Россия	Производство кондитерских изделий	72,83	72,83
ОАО «Кондитерский концерт Бабаевский»	Россия	Производство кондитерских изделий	99,92	92,25
ОАО «Рот Фронт»	Россия	Производство кондитерских изделий	98,31	88,73
ЗАО «Кондитерская фабрика им. К. Самойловой»	Россия	Производство кондитерских изделий	99,89	99,89
ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»	Россия	Производство кондитерских изделий	79,10	78,23
ОАО «Кондитерская фирма «ТАКФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	94,24	94,24
ОАО «Йошкар-Олинская кондитерская фабрика»	Россия	Производство кондитерских изделий	94,35	94,35
ОАО «Тульская кондитерская фабрика «Ясная поляна» (а)	Россия	Производство кондитерских изделий	66,32	66,32
ЗАО «Шоколадная фабрика «Новосибирская»	Россия	Производство кондитерских изделий	70,21	70,21
ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»	Россия	Производство кондитерских изделий	75,29	75,29
ОАО «Воронежская кондитерская фабрика»	Россия	Производство кондитерских изделий	74,20	74,20
ОАО «Южуралкондитер»	Россия	Производство кондитерских изделий	76,17	76,17
ОАО «Благовещенская кондитерская фабрика Зея» (а)	Россия	Производство кондитерских изделий	46,04	46,04
АО «Фабрика «Русский Шоколад»	Россия	Производство кондитерских изделий	100,00	100,00
АО «Минт-Инвест»	Россия	Холдинговая компания	97,60	97,60
ЗАО «Агрофирма Рыльская»	Россия	Сельское хозяйство	97,60	97,60
ООО «Гута Агро-Брянск»	Россия	Сельское хозяйство	97,60	97,60
ООО «Холдинговая Компания «ГУТА»	Россия	Управляющая компания	100,00	100,00
АО «Кардымовский молочноконсервный комбинат»	Россия	Производство молока	92,78	92,78
АО «Сафоновомолоко»	Россия	Производство молока	97,98	97,98
ЗАО «Дженита»	Россия	Холдинговая компания	99,99	99,99
ООО «СЭП»	Россия	Холдинговая компания	98,31	88,73
Khan Ltd	Сейшельские острова	Холдинговая компания	100,00	100,00
Cupcon Ltd	БВО	Владелец воздушного судна	90,76	90,76
ООО «Промсахар»	Россия	Сельское хозяйство	97,60	97,60
АО «ТранзитКондитер»	Россия	Холдинговая компания	75,00	75,00
АО «ТрансКондитер»	Россия	Розничная торговля	56,25	56,25
АО «Сдоми»	Россия	Аренда	100,00	100,00
АО «Ремонтно-механический комбинат»	Россия	Аренда	100,00	100,00
ЗАО «Промэнерголизинг»	Россия	Аренда	100,00	100,00
ООО «Гута-Клиник»	Россия	Оказание медицинских услуг	80,62	80,62
ТОО «Объединенные кондитеры Казахстан»	Казахстан	Розничная торговля	–	100,00
UNICONF TRADING (SHANGHAI) CO., LTD	Китай	Оптовая торговля	100,00	100,00

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (продолжение)**

**1.2 Структура Группы (продолжение)**

<b>Компания</b>	<b>Страна</b>	<b>Деятельность</b>	<b>Эффективная доля владения, %, на 31 декабря 2019 г.</b>	<b>Эффективная доля владения, %, на 31 декабря 2018 г.</b>
ЗАО «Томарис»	Россия	Холдинговая компания	98,92	91,33
ЗАО «Декстра»	Россия	Финансовая деятельность	98,91	91,32
АО «Заповедное охотничье хозяйство «Загорское»	Россия	Аренда	98,63	88,56
ЗАО «Мэйта»	Россия	Финансовая деятельность	98,92	91,33
ООО «ПАССАРД»	Россия	Финансовая деятельность	91,33	91,33
АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище»	Россия	Холдинговая компания	49,46	45,67
ПАО «Туристский комплекс «Клязьминское водохранилище»	Россия	Владелец недвижимости	49,04	45,28
ЗПИФ недвижимости «Гута-Эстейт»	Россия	Владелец недвижимости	79,48	71,93
АО «Отель «Южный»	Россия	Холдинговая компания	83,57	75,42
NAZGUL SERVICES LIMITED	Кипр	Холдинговая компания	83,57	64,11
ООО «Объединенная кондитерская сеть»	Россия	Розничная торговля	98,31	88,73
АО «Конфектор» (Примечание 4)	Россия	Финансовая деятельность	81,21	80,55
АО «Страховая Компания «Гута-Доверие»	Россия	Финансовая деятельность	96,42	89,03
АО «Медицинская Академия Дентальной Имплантации»	Россия	Оказание физкультурно- оздоровительных услуг	50,00	–
АО «Спа-Центр «Золотые Ворота»	Россия	Услуги фитнес-центров	72,83	–
ООО «Лиманский Орех» (в)	Россия	Сельское хозяйство	100	–

(а) Группа осуществляла контроль над данными компаниями за счет контрольной доли в холдинговой компании АО «Объединенные кондитеры».

(б) Компания не ведет активной деятельности до ввода в эксплуатацию клиники.

(в) Приобретение компании было в конце декабря 2019 года. В компании нет существенных активов и обязательств, активной деятельности не ведет. Компания планирует заниматься выращиванием орехов для кондитерской продукции в Астрахани.

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

**2.1 Заявление о соответствии**

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

**2.2 Основа подготовки финансовой отчетности**

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием метода исторической стоимости, за исключением отмеченного ниже.

Компании Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее – «руб.») и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регуливающими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации. В российскую финансовую отчетность были внесены корректировки с целью представления настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки относятся к оценке и амортизации основных средств, некоторым резервам на переоценку, использованию справедливой стоимости некоторых активов и возникающим эффектам по налогу на прибыль, а также к консолидации.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

**2.3 Изменения в учетной политике**

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2019 г., соответствует политике, использованной при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год по 31 декабря 2018 г., за исключением применения Группой новых стандартов и интерпретаций. Ниже указаны характер и влияние каждого нового стандарта и поправок.

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Характер и влияние изменений, обусловленных применением данного стандарта финансовой отчетности, описаны ниже.

В 2019 году также были впервые применены некоторые другие поправки к стандартам и разъяснения, которые не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа не применяла досрочно стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

*МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». МСФО (IFRS) 16 заменяет 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*». Стандарт устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали большинство договоров аренды в балансе.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую. Таким образом, применение МСФО (IFRS) 16 не оказало влияния на учет договоров аренды, в которых Группа является арендодателем.

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 1 января 2019 г. с использованием модифицированного ретроспективного метода применения. Согласно данному методу стандарт применяется ретроспективно с признанием суммарного эффекта первоначального применения стандарта на дату первоначального применения. При переходе на стандарт Группа решила использовать упрощение практического характера, позволяющее не проводить повторный анализ того, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды на 1 января 2019 г. Вместо этого Группа на дату первоначального применения применила стандарт только к договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды с применением МСФО (IAS) 17 и Разъяснения КРМФО (IFRIC) 4. Группа также решила использовать освобождения от признания для договоров аренды, срок аренды по которым на дату начала аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку (краткосрочная аренда), а также для договоров аренды, в которых базовый актив имеет низкую стоимость (аренда активов с низкой стоимостью).

Влияние применения МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 г. (увеличение/(уменьшение)) представлено ниже:

	<b>На 1 января 2019 г.</b>
<b>Активы</b>	
Активы в форме права пользования	2 863 322
Депозиты по договорам операционной аренды	(54 394)
<b>Итого активы</b>	<b>(2 808 928)</b>
<b>Обязательства</b>	
Обязательства по аренде	(2 808 928)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(2 808 928)</b>

У Группы имеются договоры аренды торговых площадей, складских и офисных помещений. До применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» Группа классифицировала каждый договор аренды (в котором она выступала арендатором) на дату начала арендных отношений как операционную аренду. В результате применения МСФО (IFRS) 16 «Аренда» Группа использовала единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Для аренды, ранее классифицировавшейся как операционная аренда, кроме краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью, Группа признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде. Активы в форме права признавались по величине, равной обязательствам по аренде, с корректировкой на ранее признанные величины заранее осуществленных или начисленных арендных платежей в связи с такой арендой. Обязательства по аренде были признаны по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на дату первоначального применения.

Группа также применила доступные упрощения практического характера, в результате чего она:

- использовала в качестве альтернативы проверке на предмет обесценения анализ обременительного характера договоров аренды непосредственно до даты первоначального применения;
- применила освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к договорам аренды, срок аренды в которых истекает в течение 12 месяцев с даты первоначального применения;
- использовала суждения задним числом при определении срока аренды, если договор содержал опцион на продление или прекращение аренды.

Исходя из вышеуказанного, по состоянию на 1 января 2019 г.:

- в отчете о финансовом положении были признаны и представлены отдельно «Активы в форме права пользования» в размере 2 808 927 тыс. руб.;
- в отчете о финансовом положении были признаны и представлены отдельно долгосрочные и краткосрочные «Обязательства по аренде» в размере (2 401 725) и (407 203) тыс. руб. соответственно;
- признание «Депозитов по договорам операционной аренды» в размере (54 394) тыс. руб. было прекращено.

На 31 декабря 2018 г. долгосрочные и краткосрочные арендные договоры были расторгаемые. МСФО (IAS) 17 требует раскрытие обязательств по аренде только для не расторгаемых арендных договоров, в то время как по МСФО (IFRS) 16 Компания также включает в срок аренды периоды, покрываемые опционами на расторжение, если она разумно уверена, что не будет пользоваться данными опционами. В связи с данным фактом Компания не раскрывает сверку между обязательствами по операционной аренде на 31 декабря 2018 г. и признанным обязательством по аренде по МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 г.

#### **Прочие новые и измененные стандарты и интерпритации, вступившие в силу**

Интерпретация (IFRIC) 23 «*Неопределенности в сфере налогообложения прибыли*». Данная интерпретация разъясняет, что компании должны для целей расчета текущего и отложенного налога применять трактовки налоговых неопределенностей, которые с высокой степенью вероятности будут приняты налоговыми органами. Указанная интерпретация не оказала существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» под названием «Досрочно погашаемые финансовые инструменты с отрицательной компенсацией». Данная поправка касается финансовых активов, имеющих опцию досрочного погашения, условия которой таковы, что долговой инструмент досрочно погашается в размере переменной величины, которая может быть как больше, так и меньше, чем оставшаяся непогашенная величина контрактных денежных потоков, и разрешает квалифицировать такие инструменты либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Указанная поправка не оказала существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность в силу отсутствия описанных выше инструментов.

Поправка к МСБУ (IAS) 19 «*Вознаграждения работникам*» под названием «Изменение пенсионного плана, его сокращение или урегулирование (погашение)». Данная поправка устанавливает порядок определения пенсионных расходов в случае возникновения изменений в пенсионных планах с установленными выплатами. Указанная поправка не оказала существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

#### **Новые и измененные стандарты и интерпритации, еще не вступившие в силу**

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 17 «*Договоры страхования*». МСФО (IFRS) 17 представляет собой единое руководство по учету договоров страхования, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет одноименный стандарт МСФО (IFRS) 4. МСФО (IFRS) 17 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. и позднее. Указанный новый стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В сентябре 2019 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» и МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» под названием «Процентные ставки. Реформа эталонов». Принятые поправки предоставляют освобождения от выполнения некоторых требований к учету хеджирования, выполнение которых может привести к прекращению учета хеджирования в силу неопределенности, возникающей в результате реформы эталонной процентной ставки. Поправки начинают действовать с 1 января 2020 г. Досрочное применение разрешено. Указанные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

## **2.4 Принципы консолидации**

### *Дочерние компании*

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все внутрифирменные операции, остатки и нерезализованная прибыль по операциям между компаниями Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда в сделке есть признаки снижения стоимости передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия – это доля в дочерних компаниях, не принадлежащая Группе. Неконтролирующая доля участия на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении капитала дочерней компании после объединения. Неконтролирующая доля участия отражается в составе капитала.

### *Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем*

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения долей участия. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании на дату перехода. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов и суммой выплаченного вознаграждения учитывается в составе капитала.

### *Объединения бизнесов и гудвил*

Объединения бизнесов учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного возмещения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующих долей участия в объекте приобретения. Для каждого объединения бизнесов Группа принимает решение, как оценивать неконтролирующие доли участия в объекте приобретения: либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной части идентифицируемых чистых активов объекта приобретения. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует и обозначает приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения объектом приобретения встроенных в основные договоры производных инструментов.

Условное возмещение, подлежащее передаче приобретателем, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Условное возмещение, классифицированное как собственный капитал, не переоценивается, а его последующее погашение учитывается в составе капитала. Условное возмещение, классифицируемое в качестве актива или обязательства, которое является финансовым инструментом и попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», оценивается по справедливой стоимости, а изменения справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Прочее условное возмещение, которое не попадает в сферу применения МСФО (IFRS) 9, оценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, а изменения справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости (определяемой как превышение суммы переданного возмещения, признанных неконтролирующих долей участия и ранее принадлежавших покупателю долей участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств). Если справедливая стоимость приобретенных чистых активов превышает сумму переданного возмещения, Группа повторно анализирует правильность определения всех приобретенных активов и всех принятых обязательств, а также процедуры, использованные при оценке сумм, которые должны быть признаны на дату приобретения. Если после повторного анализа переданное возмещение вновь оказывается меньше справедливой стоимости чистых приобретенных активов, прибыль признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования гудвила, приобретенного при объединении бизнесов, на обесценение гудвил, начиная с даты приобретения Группой дочерней организации, распределяется на каждую из единиц Группы, генерирующих денежные средства, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнесов, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретенной дочерней организации к указанным единицам.

Если гудвил относится на единицу, генерирующую денежные средства, и часть этой единицы выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные средства.

#### *Инвестиции в ассоциированные организации*

Ассоциированная организация – это организация, на деятельность которой Группа имеет значительное влияние. Значительное влияние – это полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и операционной политике объекта инвестиций, но не контролировать эту политику.

Факторы, учитываемые при определении наличия значительного влияния аналогичны факторам, учитываемым при определении наличия контроля над дочерними организациями. Инвестиции Группы в ее ассоциированную организацию учитываются по методу долевого участия.

В соответствии с методом долевого участия инвестиция в ассоциированную организацию изначально признается по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость инвестиции впоследствии корректируется вследствие признания изменений в доле Группы в чистых активах ассоциированной организации, возникающих после даты приобретения. Гудвил, относящийся к ассоциированной, включается в балансовую стоимость инвестиции и не тестируется на обесценение отдельно.

Отчет о прибыли или убытке отражает долю Группы в результатах деятельности ассоциированной организации. Изменения прочего совокупного дохода таких объектов инвестиций представляются в составе прочего совокупного дохода Группы. Кроме того, если имело место изменение, непосредственно признанное в собственном капитале ассоциированной организации, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в отчете об изменениях в собственном капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной организацией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной организации.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной организации представлена непосредственно в отчете о прибыли или убытке за рамками операционной прибыли. Она представляет собой прибыль или убыток после налогообложения и учета неконтролирующих долей участия в дочерних организациях ассоциированной организации.

Финансовая отчетность ассоциированной организации составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по своей инвестиции в ассоциированную организацию. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных подтверждений обесценения инвестиций в ассоциированную организацию. В случае наличия таких подтверждений Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой ассоциированной организации и ее балансовой стоимостью и признает убыток в отчете о прибыли или убытке в статье «Доля в прибыли/убытке ассоциированной организации».

В случае потери значительного влияния над ассоциированной организацией Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной организации на момент потери значительного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

*Классификация активов и обязательств на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные*

В отчете о финансовом положении Группа представляет активы и обязательства на основе их классификации на оборотные/краткосрочные и внеоборотные/долгосрочные. Актив является оборотным, если:

- его предполагается реализовать или он предназначен для продажи или потребления в рамках обычного операционного цикла;
- он удерживается главным образом для целей торговли;
- его предполагается реализовать в пределах двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- он представляет собой денежные средства или эквивалент денежных средств, кроме случаев, когда существуют ограничения на его обмен или использование для погашения обязательств, действующие в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода.

Все прочие активы классифицируются в качестве внеоборотных.

Обязательство является краткосрочным, если:

- его предполагается урегулировать в рамках обычного операционного цикла;
- оно удерживается преимущественно для целей торговли;
- оно подлежит урегулированию в течение двенадцати месяцев после окончания отчетного периода; или
- у организации нет безусловного права отсрочить урегулирование обязательства по меньшей мере на двенадцать месяцев после окончания отчетного периода.

Группа классифицирует все прочие обязательства в качестве долгосрочных.

Отложенные налоговые активы и обязательства классифицируются как внеоборотные/долгосрочные активы и обязательства.

*Оценка справедливой стоимости*

Группа оценивает такие финансовые инструменты, как производные инструменты, и такие нефинансовые активы, как инвестиционная недвижимость, по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку.

Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших экономических интересах.

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

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

- Уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств.
- Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке.
- Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

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

Руководство Группы по оценке определяет политику и процедуры как для повторяющихся оценок справедливой стоимости инвестиционной недвижимости и некотируемых финансовых активов, так и для неповторяющихся оценок справедливой стоимости активов, таких, например, как активов, предназначенных для продажи в составе прекращенной деятельности. В состав руководства по оценке входит руководитель сегмента инвестиционной недвижимости, руководители руководителя отдела управления рисками, руководители финансовых отделов и руководители каждого объекта недвижимости.

Для оценки значительных активов, таких как объекты инвестиционной недвижимости и некотируемые финансовые активы, а также значительных обязательств, таких как условное возмещение, привлекаются внешние оценщики. Решение о привлечении внешних оценщиков принимается ежегодно после обсуждения и утверждения этого решения руководством. В качестве критериев отбора применяются знание рынка, репутация, независимость и соответствие профессиональным стандартам. После обсуждения с внешними оценщиками руководство по оценке принимает решение о том, какие модели оценки и исходные данные необходимо использовать в каждом случае.

На каждую отчетную дату руководство по оценке анализирует изменения стоимости активов и обязательств, которые необходимо повторно проанализировать или повторно оценить в соответствии с учетной политикой Группы. В рамках такого анализа руководство по оценке проверяет основные исходные данные, которые применялись при последней оценке, путем сравнения информации, используемой при оценке, с договорами и прочими уместными документами.

Руководство по оценке и внешние оценщики Группы также сравнивают изменения справедливой стоимости каждого актива и обязательства с соответствующими внешними источниками с целью определения обоснованности изменения.

Руководство по оценке и внешние оценщики Группы периодически предоставляют результаты оценки независимым аудиторам Группы, что предполагает обсуждение основных допущений, которые использовались при оценке.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их характера, присущих им характеристик и рисков, а также применимого уровня в иерархии справедливой стоимости, если применимо на отчетную дату.

Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов и нефинансовых активов, которые оцениваются по справедливой стоимости или справедливая стоимость которых должна раскрываться в финансовой отчетности, представлено в следующих примечаниях:

- Долгосрочные финансовые активы.
- Основные средства.
- Инвестиционная недвижимость.
- Операции со связанными сторонами.
- Финансовые расходы, нетто.
- Прочие операционные расходы, нетто.
- Финансовые инструменты и принципы управления финансовыми рисками.

#### *Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности*

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы.

#### **2.5 Налог на добавленную стоимость**

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги, если взаимозачитываемые суммы относятся к одному юридическому лицу.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции, выполнения работ или оказания услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

#### **2.6 Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой возможной цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает затраты на материалы и оплату труда, а также не прямые производственные затраты (рассчитанные на основе нормативного использования производственных мощностей). Чистая возможная цена реализации представляет собой расчетную цену продажи, устанавливаемую в ходе обычной деятельности, уменьшенную на затраты, необходимые для подготовки и осуществления продажи актива.

#### **2.7 Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

#### **2.8 Основные средства**

Основные средства отражены по фактической стоимости приобретения или строительства.

Амортизация рассчитывается на основании определенной ранее балансовой стоимости за вычетом остаточной стоимости и расчетных сроков полезного использования соответствующих активов. Для расчета амортизационных отчислений Группа использует линейный метод. Предполагаемые сроки полезного использования основных средств представлены следующим образом (лет):

Здания и сооружения	25-50
Машины и оборудование	5-10
Прочее	5

Земельные участки не амортизируются. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Все прямые затраты, связанные со строительством объектов основных средств, включая заработную плату рабочих, стоимость сырья и материалов и другие затраты, относятся на увеличение стоимости основных средств. Также капитализируется и стоимость работ, связанных с увеличением срока полезного использования объектов основных средств. Расходы на ремонт и техническое обслуживание основных средств относятся на затраты по мере возникновения.

## **2.9 Инвестиционная недвижимость**

Инвестиционная недвижимость оценивается по себестоимости. Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. В случае, когда занимаемый собственником объект становится объектом инвестиционной недвижимости, Группа учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой учета основных средств до момента изменения цели использования.

## **2.10 Нематериальные активы**

### *Торговые марки и лицензии*

Торговые марки и лицензии имеют определенные сроки полезного использования. Учет производится по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается линейным методом для равномерного распределения стоимости торговых марок и лицензий в течение срока их полезного использования, составляющего 5-10 лет.

### *Программное обеспечение*

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения. Данные расходы амортизируются в течение расчетных сроков их полезного использования (от 3 до 5 лет). Расходы, связанные с разработкой и поддержкой программного обеспечения, признаются в составе расходов по мере их возникновения. Расходы, напрямую относящиеся к производству идентифицируемых и уникальных программных продуктов, контролируемых Группой, и которые вероятно принесут экономическую прибыль, превышающую затраты, уже через год, признаются нематериальными активами. Прямые расходы включают затраты на выплату заработной платы сотрудникам, разрабатывающим программное обеспечение, а также приемлемую долю соответствующих накладных расходов. Расходы на разработку компьютерного программного обеспечения, признанного в составе активов, амортизируются в течение расчетных сроков полезного использования компьютерного программного обеспечения (но не более пяти лет).

## **2.11 Финансовые активы и обязательства**

С 1 января 2018 г. Группа начала применять МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 9, Группа выбрала упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 г. в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., который был первым годом применения Группой МСФО (IFRS) 9.

### **А) Финансовые активы**

#### *Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик предусмотренных договором денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительный компонент финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15. См. учетную политику в разделе МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Бизнес-модель, используемая Группой для управления финансовыми активами, описывает способ, которым Группа управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков. Бизнес-модель определяет, будут ли денежные потоки следствием получения предусмотренных договором денежных потоков, продажи финансовых активов или и того, и другого.

Все операции покупки или продажи финансовых активов, требующие поставки активов в срок, устанавливаемый законодательством, или в соответствии с правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на стандартных условиях), признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

### ***Последующая оценка***

Для целей последующей оценки финансовые активы классифицируются на четыре категории:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков (долговые инструменты);
- финансовые активы, классифицированные по усмотрению организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков при прекращении признания (долевые инструменты);
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### *Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)*

Данная категория является наиболее уместной для Группы. Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит торговую дебиторскую задолженность, а также заем, выданный ассоциированной организации, и займы, предоставленные прочим связанным сторонам.

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долговые инструменты)*

Группа оценивает долговые инструменты по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих условия:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является как получение предусмотренных договором денежных потоков, так и продажа финансовых активов; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

В случае долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, процентный доход, переоценка валютных курсов и убытки от обесценения или восстановление таких убытков признаются в отчете о прибыли или убытке и рассчитываются таким же образом, как и в случае финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Оставшиеся изменения справедливой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания накопленная сумма изменений справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка.

К категории долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Группа относит инвестиции в котируемые долговые инструменты, включенные в состав Прочих внеоборотных активов.

*Финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (долевые инструменты)*

При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, классифицировать инвестиции в долевые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если они отвечают определению собственного капитала согласно МСФО (IAS) 32 «Финансовые активы: представление» и не предназначены для торговли. Решение о такой классификации принимается по каждому инструменту в отдельности.

Прибыли и убытки по таким финансовым активам никогда не реклассифицируются в состав прибыли или убытка. Дивиденды признаются в качестве прочего дохода в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено, кроме случаев, когда Группа получает выгоду от таких поступлений в качестве возмещения части стоимости финансового актива. В этом случае такие прибыли отражаются в составе прочего совокупного дохода. Долевые инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не оцениваются на предмет обесценения.

К данной категории Группа планирует относить инвестиции в некотируемые долевые инструменты, если таковые будут иметь место в будущем.

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты, включая отделенные встроенные производные инструменты, также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они определены по усмотрению Группы как эффективные инструменты хеджирования. Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов как оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать долговые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если такая классификация устраняет или значительно уменьшает учетное несоответствие.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

К данной категории относятся производные инструменты и инвестиции в котируемые долевые инструменты, которые Группа по своему усмотрению не классифицировала, без права отмены, как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Дивиденды по котируемым долевым инструментам признаются как прочий доход в отчете о прибыли или убытке, когда право на получение дивидендов установлено.

Производный инструмент, встроенный в гибридный договор, включающий основной договор, являющийся финансовым обязательством или нефинансовым инструментом, отделяется от основного договора и учитывается как отдельный производный инструмент, если: присущие ему экономические характеристики и риски не являются тесно связанными с рисками и характеристиками основного договора; отдельный инструмент, предусматривающий те же условия, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению производного инструмента; и гибридный договор не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в составе прибыли или убытка. Пересмотр порядка учета происходит либо в случае изменений в условиях договора, приводящих к существенному изменению денежных потоков, которые потребовались бы в противном случае, либо в случае реклассификации финансового актива и его перевода из категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Производный инструмент, встроенный в гибридный договор, включающий основной договор, являющийся финансовым активом, не учитывается отдельно. Основной договор, являющийся финансовым активом, необходимо классифицировать вместе со встроенным производным инструментом как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### ***Прекращение признания***

Финансовый актив (или – где применимо – часть финансового актива или часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться (т.е. исключается из консолидированного отчета Группы о финансовом положении), если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек; либо
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение, она оценивает, сохранила ли она риски и выгоды, связанные с правом собственности, и, если да, в каком объеме. Если Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль над активом, Группа продолжает признавать переданный актив в той степени, в которой она продолжает свое участие в нем. В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы возмещения, выплата которой может быть потребована от Группы.

#### ***Обесценение финансовых активов***

Раскрытие информации об обесценении финансовых активов также представлено в следующих примечаниях: Примечание 22 «Прочие операционные расходы, нетто», Примечание 11 «Торговая и прочая дебиторская задолженность», Примечание 27 «Финансовые инструменты и принципы управления финансовыми рисками».

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения или от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

В отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. Следовательно, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа использовала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

В отношении долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, Группа применяет упрощение о низком кредитном риске. На каждую отчетную дату Группа оценивает, является ли долговой инструмент инструментом с низким кредитным риском, используя всю обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий.

При проведении такой оценки Группа пересматривает внутренний кредитный рейтинг долгового инструмента. Кроме того, Группа считает, что произошло значительное увеличение кредитного риска, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней.

Долговые инструменты Группы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный, включают только котируемые облигации с высоким инвестиционным рейтингом, и, следовательно, считаются инвестициями с низким кредитным риском. Согласно учетной политике Группы оценочный резерв под убытки по таким инструментам оценивается в сумме, равной 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам. Однако в случае значительного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания оценочный резерв под убытки будет признаваться в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Группа использует доступные рейтинги известных агентств как для определения того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по долговому инструменту, так и для оценки ОКУ.

Группа считает, что по финансовому активу произошел дефолт, если предусмотренные договором платежи просрочены на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета механизмов повышения кредитного качества, удерживаемых Группой, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

## **Б) Финансовые обязательства**

### ***Первоначальное признание и оценка***

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании соответственно, как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и займы, кредиторская задолженность или производные инструменты, классифицированные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования при эффективном хеджировании.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае кредитов, займов и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке. Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, кредиты и прочие займы.

### *Последующая оценка*

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

#### *Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Категория «финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они понесены с целью обратной покупки в ближайшем будущем. Эта категория также включает производные финансовые инструменты, в которых Группа является стороной по договору, не определенные по усмотрению Группы как инструменты хеджирования в рамках отношений хеджирования, как они определены в МСФО (IFRS) 9. Выделенные встроенные производные инструменты также классифицируются в качестве предназначенных для торговли, за исключением случаев, когда они классифицируются по усмотрению Группы как эффективные инструменты хеджирования.

Прибыли или убытки по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибыли или убытке.

Финансовые обязательства, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, относятся в эту категорию на дату первоначального признания и исключительно при соблюдении критериев МСФО (IFRS) 9. Группа не имеет финансовых обязательств, классифицированных по ее усмотрению как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

#### *Кредиты и займы*

Данная категория является наиболее значимой для Группы. После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибыли или убытке.

В данную категорию, главным образом, относятся процентные кредиты и займы. Более подробная информация представлена в Примечании 15 «Кредиты и займы».

## **В) Производные финансовые инструменты и учет хеджирования**

### *Первоначальное признание и последующая оценка*

Группа иногда использует производные финансовые инструменты, такие как форвардные валютные договоры, процентные свопы и форвардные товарные договоры, для хеджирования своих валютных рисков, процентных рисков и рисков изменения цен на товары соответственно. Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора по производному инструменту и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Производные инструменты учитываются как финансовые активы, если их справедливая стоимость положительна, и как финансовые обязательства, если их справедливая стоимость отрицательна.

Для целей учета хеджирования применяется следующая классификация:

- хеджирование справедливой стоимости, когда хеджируется потенциальное изменение справедливой стоимости признанного актива или обязательства либо непризнанного твердого договорного обязательства;
- хеджирование денежных потоков, когда хеджируется потенциальное изменение величины денежных потоков, которое обусловлено определенным риском, связанным с признанным активом или обязательством или с высоковероятной прогнозируемой операцией, либо валютным риском по непризнанному твердому договорному обязательству;
- хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение.

На дату начала отношений хеджирования Группа формально определяет и документально оформляет отношение хеджирования, к которому Группа намеревается применить учет хеджирования, а также цели по управлению риском и стратегию хеджирования.

На дату начала отношений хеджирования Группа в документации указывает инструмент хеджирования, объект хеджирования, описывается характер хеджируемого риска и то, каким образом Группа будет оценивать, отвечают ли данные отношения хеджирования требованиям к эффективности хеджирования (включая анализ источников неэффективности хеджирования и подходы к определению коэффициента хеджирования). Отношения хеджирования соответствуют критериям учета хеджирования, если выполняются все следующие требования к эффективности хеджирования:

- между объектом хеджирования и инструментом хеджирования существует экономическая взаимосвязь;
- фактор кредитного риска не оказывает доминирующего влияния на изменения стоимости, обусловленные указанной экономической взаимосвязью;
- коэффициент хеджирования, определенный для данных отношений хеджирования, отражает соотношение между количественным объемом объекта хеджирования, фактически хеджируемым Группой, и количественным объемом инструмента хеджирования, фактически используемым Группой для хеджирования указанного количественного объема объекта хеджирования.

Хеджирование, отвечающее всем критериям применения учета хеджирования, отражается следующим образом:

#### *Хеджирование справедливой стоимости*

Изменение в справедливой стоимости инструмента хеджирования признается в отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов. Изменение в справедливой стоимости объекта хеджирования, которое относится к хеджируемому риску, признается как часть балансовой стоимости объекта хеджирования и также отражается в отчете о прибыли или убытке в составе прочих расходов.

При хеджировании справедливой стоимости по инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, корректировка балансовой стоимости амортизируется через прибыль или убыток в течение оставшегося срока хеджирования по методу эффективной процентной ставки. Амортизация на основе эффективной процентной ставки может начаться сразу же, как только появляется корректировка, но не позже того момента, когда объект хеджирования прекращает корректироваться с учетом изменений справедливой стоимости, относящихся к хеджируемому риску.

Если признание объекта хеджирования прекращается, то неамортизированная справедливая стоимость признается немедленно в составе прибыли или убытка.

Если непризнанное твердое договорное обязательство определяется по усмотрению Группы как объект хеджирования, последующее накопленное изменение справедливой стоимости такого обязательства, относящееся к хеджируемому риску, признается как актив или обязательство с одновременным признанием прибыли или убытка в составе прибыли или убытка.

### *Хеджирование денежных потоков*

Эффективная часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования признается непосредственно в прочем совокупном доходе в составе резерва хеджирования денежных потоков, в то время как неэффективная часть незамедлительно признается в отчете о прибыли или убытке. Резерв хеджирования денежных потоков корректируется до наименьшей из следующих величин: накопленная величина прибыли или убытка по инструменту хеджирования и накопленная величина изменения справедливой стоимости объекта хеджирования.

Группа использует форвардные валютные договоры для хеджирования своей подверженности валютному риску, связанному с прогнозируемыми операциями и твердыми договорными обязательствами, а также форвардные товарные договоры для хеджирования подверженности риску изменения цен на товары. Неэффективная часть, относящаяся к валютным договорам, признается в составе прочих расходов, а неэффективная часть, относящаяся к товарным договорам, признается в составе прочего операционного дохода или расходов.

Группа определяет по собственному усмотрению в качестве инструмента хеджирования только спот-элемент форвардных договоров. Форвардный элемент признается в составе прочего совокупного дохода и накапливается в отдельном компоненте собственного капитала в составе резерва затрат по хеджированию.

Суммы, накопленные в составе прочего совокупного дохода, учитываются в зависимости от характера базовой хеджируемой операции. Если хеджируемая операция впоследствии приводит к признанию нефинансового объекта, сумма, накопленная в составе собственного капитала, исключается из отдельного компонента собственного капитала и включается в первоначальную стоимость или другую оценку балансовой стоимости хеджируемого актива или обязательства. Данная корректировка не является реклассификационной корректировкой и не будет признаваться в составе прочего совокупного дохода за период. Такой порядок учета также применяется, когда хеджируемая прогнозируемая операция в отношении нефинансового актива или нефинансового обязательства впоследствии становится твердым договорным обязательством, к которому применяется учет хеджирования справедливой стоимости.

Применительно к другим случаям хеджирования денежных потоков сумма, накопленная в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируется в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки в том же периоде или периодах, в которых хеджируемые денежные потоки оказывают влияние на прибыль или убыток.

Если учет хеджирования денежных потоков прекращается, сумма, накопленная в составе прочего совокупного дохода, остается в составе прочего совокупного дохода, если возникновение будущих денежных потоков, являющихся объектом хеджирования, по-прежнему ожидается. В противном случае указанная сумма немедленно реклассифицируется в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационной корректировки. После прекращения учета хеджирования при возникновении ожидавшихся ранее хеджируемых денежных потоков сумму, оставшуюся в составе накопленного прочего совокупного дохода, необходимо учитывать в зависимости от характера базовой операции, как описано выше.

## **2.12 Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Сумма текущего налога рассчитывается исходя из ожидаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые как предполагается, будут применяться в отчетном периоде, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок, (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только в случаях, если: (а) компания в составе Группы вправе производить взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; и (б) отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с: (i) одного субъекта налогообложения; или (ii) разных субъектов налогообложения, намеревающихся урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на чистой основе или реализовать активы одновременно с урегулированием обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат урегулированию или погашению.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сроки уменьшения временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут уменьшены в обозримом будущем.

Влияние изменения налоговых ставок отражается в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда оно относится к позициям, ранее дебетованным или кредитованным в состав прочего совокупного дохода.

### **2.13 Неопределенные налоговые позиции**

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений судов или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

### **2.14 Кредиты и займы**

Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки процента.

Краткосрочные кредиты и займы включают в себя:

- процентные кредиты и займы со сроком погашения менее одного года;
- краткосрочную часть долгосрочных процентных кредитов и займов.

Долгосрочные кредиты и займы включают в себя обязательства со сроком погашения более одного года.

### **2.15 Аренда**

При заключении договора Группа определяет, передает ли договор аренды право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. В отношении этих договоров Группа применяет освобождение от признания, предусмотренные для краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. У Группы нет опционов на продление или прекращение аренды, за исключением преимущественного права, предоставляемого гражданским кодексом Российской Федерации.

Группа признает обязательства по аренде в отношении осуществления арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

#### *Активы в форме права пользования*

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т.е. на дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде.

Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов. Группа определила следующие сроки полезного использования:

- Производственно-административные помещения – 50 лет.
- Помещения под магазины розничной торговли – 5 лет.

Амортизация активов в форме права пользования и переменная часть арендных платежей включаются в строку коммерческие, общехозяйственные и административные расходы отчета о совокупном доходе.

#### *Обязательства по аренде*

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе по существу фиксированные платежи) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям ликвидационной стоимости. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, поскольку процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается для отражения начисления процентов и уменьшается для отражения осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательств по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения арендных платежей (например, изменение будущих выплат, обусловленных изменением индекса или ставки, используемых для определения таких платежей) или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Процентные расходы по обязательствам по аренде включаются в строку финансовые расходы отчета о совокупном доходе.

#### *Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью*

Группа применяет освобождение от признания в отношении краткосрочной аренды к своим краткосрочным договорам аренды (т.е. к договорам, по которым на дату начала аренды срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку базового актива). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды активов с низкой стоимостью к договорам аренды офисного оборудования, стоимость которого считается низкой. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

#### *Компания в качестве арендодателя*

Аренда, по которой у Группы остаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Возникающий арендный доход учитывается линейным методом на протяжении срока аренды и включается в выручку в отчете о прибыли или убытке ввиду своего операционного характера. Условная арендная плата признается в составе выручки в том периоде, в котором она была получена.

## **2.16 Резервы**

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, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Расходы, связанные с любым резервом, отражаются в составе прибыли или убытков. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается в составе затрат по финансированию.

## **2.17 Вознаграждения работникам**

В 2018 и 2019 годах Группа осуществляла начисление и перечисление страховых взносов («СВ») в соответствии с положениями российского законодательства.

СВ рассчитывались с применением ставки в размере 30% от суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения, в том числе:

- в Пенсионный фонд РФ 22% до достижения предельной суммы 1 150 тыс. руб. с вознаграждения каждого работника, свыше 10%;
- в Фонд социального страхования 2,9% до достижения суммы 865 тыс. руб.;
- в Фонд обязательного медицинского страхования 5,1% без ограничения суммы вознаграждения.

В 2019 году общие выплаты СВ составили 3 462 213 тыс. руб. (2018 год: 3 296 249 тыс. руб.) и были классифицированы в настоящей консолидированной финансовой отчетности в качестве расходов на оплату труда.

Компания также участвует в пенсионном плане с установленными выплатами, который предусматривает выплату фиксированной суммы ежегодной пенсии каждому работнику, вышедшему на пенсию. Соответствующие бухгалтерские затраты по пенсионному плану с установленными выплатами рассчитываются с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Согласно данному методу, затраты на пенсионные выплаты относятся на прибыль с целью распределения затрат, понесенных в течение срока работы сотрудника на данном предприятии, в соответствии с условиями данного плана. Обязательства по пенсионным выплатам рассчитывались как приведенная стоимость будущего оттока денежных средств.

## **2.18 Признание выручки**

С 1 января 2018 г. Группа начала применение МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 15, Группа выбрала упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 1 января 2018 г. в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., который был первым годом применения Группой МСФО (IFRS) 15.

Выручка признается в момент или по мере передачи контроля над товарами или услугами покупателю по цене операции. Цена операции представляет собой сумму возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателям. Выручка представляет собой суммы, причитающиеся за товары и услуги, реализуемые в ходе обычной деятельности, за вычетом начисленных на выручку налогов.

### Программа лояльности покупателей

В 2019 году Группа использовала программу лояльности, которая представляет карточную программу лояльности с начислением бонусных баллов. Стоимость неиспользованных баллов на конец отчетного года незначительная.

#### Возвратные скидки за объем

Группа предоставляет покупателям ретроспективные возвратные скидки за объем на продукцию, приобретенную покупателем после того, как объем продукции, приобретенной в течение периода, превысит пороговый объем, указанный в договоре. Данные скидки взаимозачитываются с суммами, подлежащими уплате покупателем. Для оценки переменного возмещения по ожидаемым будущим возвратным скидкам Группа применяет метод наиболее вероятной величины для договоров с одним пороговым значением объема и метод ожидаемой стоимости для договоров с более чем одним пороговым значением объема. Решение о применении конкретного метода, который наилучшим образом прогнозирует сумму переменного возмещения, обусловлено главным образом количеством пороговых значений объема, предусмотренных договором. Затем Группа применяет требования в отношении ограничения оценки переменного возмещения и признает обязательство по возврату средств в отношении ожидаемых будущих возвратных скидок, если оно на отчетную дату не зачитывается в счет торговой дебиторской задолженности.

#### Право на возврат

Ранее в случаях, когда договор предоставлял покупателю право на возврат товара в течение установленного срока, Группа оценивала ожидаемые возвраты с использованием подхода, основанного на среднем количестве возвратов, который похож на метод ожидаемой стоимости, описанный в МСФО (IFRS) 15.

Согласно МСФО (IFRS) 15 в связи с тем, что договор позволяет покупателю вернуть товар, возмещение, полученное от покупателя, является переменным. Группа использует метод ожидаемой стоимости для оценки товаров, которые не будут возвращены. В отношении товаров, которые, как ожидается, будут возвращены, в отчете о финансовом положении Группа, если такое имеет место быть, отдельно представляет обязательство по возврату средств и актив в отношении права на возврат товаров покупателем.

В результате применения МСФО (IFRS) 15 по состоянию на 1 января 2018 г. Группа должна была реклассифицировать незначительные суммы из состава торговой и прочей кредиторской задолженности в состав обязательств в отношении возврата средств и незначительные суммы из состава запасов в состав активов в отношении права на возврат товаров покупателем. Кроме того, в результате переоценки по состоянию на 1 января 2018 г. дополнительно возникли несущественные обязательства в отношении возврата средств и несущественные активы в отношении права на возврат товаров покупателем. В результате данных корректировок величина нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 г. существенно не изменилась бы, поэтому детальные пересчеты не производились.

Информация о сроках и частоте возвратов товаров покупателями за прошлые периоды используется для оценки и начисления резерва в отношении таких возвратов на момент продажи. Поскольку уровень возвратов остается стабильным в течении ряда лет, существует высокая вероятность того, что существенное изменение в совокупном признании выручки не произойдет. Применимость данного предположения и предполагаемая сумма возвратов переоцениваются на каждую отчетную дату.

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

Денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Операции в иностранной валюте учитываются на основании обменных курсов, действовавших на дату совершения операции. Доходы и расходы, возникающие в результате осуществления таких операций и в результате пересчета денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в составе прибыли и убытков.

### **2.20 Уставный капитал, эмиссионный доход и добавочный капитал**

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции, дивиденды по которым выплачиваются по усмотрению эмитента, отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход. Взносы материнской компании в уставный капитал, кроме дополнительной эмиссии акций, классифицируются как добавочный капитал в составе капитала.

## **2.21 Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были предложены или объявлены 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 консолидированной финансовой отчетности.

## **2.22 Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя основные средства. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемая сумма актива – это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. При превышении балансовой стоимости актива над возмещаемой суммой актив признается обесцененным и подлежит списанию до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

## **2.23 Финансовые гарантии**

Первоначально финансовые гарантии признаются по справедливой стоимости на дату начала срока действия гарантии. После первоначального признания финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из двух величин: (i) наилучшей оценки затрат, необходимых для погашения существующего обязательства и (ii) первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации в течение срока действия гарантии.

## **2.24 Государственные субсидии**

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и что все сопутствующие условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она признается в качестве дохода на систематической основе в тех же периодах, в которых списываются соответствующие затраты, которые она должна компенсировать. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, она признается в качестве дохода равными долями в течение предполагаемого срока его полезного использования.

Если Группа получает субсидии в неденежной форме, то актив и субсидия учитываются по их номинальной стоимости и ежегодно равными частями отражаются в составе прибыли и убытка в течение предполагаемого срока полезного использования актива с учетом структуры потребления экономических выгод от соответствующего актива.

## **3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ**

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже.

### **Срок полезного использования основных средств**

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и износ, признанный в составе прибылей или убытков.

### **Обесценение нефинансовых активов**

Выявление обесценения предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств.

Обесценение основных средств основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидаемые темпы роста в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения.

### **Прочее использование прибыли для целей будущей реорганизации Группы**

Остатки по ряду займов, выданных связанным сторонам для финансирования будущих проектов по реструктуризации, были отражены в консолидированном отчете об изменениях капитала в составе прочего изъятия прибыли.

### **Резерв под списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации**

Группа определяет размер резервов под списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации на основе ожидаемой в будущем стоимости от использования и стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой ожидаемую цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых затрат по реализации или дистрибуции. Цены продажи и затраты по реализации могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

### **Текущие налоги**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить Группе значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2019 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Подробная информация представлена в Примечании 27.

### **Оценка ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам**

Группа использует матрицу оценочных резервов для расчета ожидаемых кредитных убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков.

Первоначально в основе матрицы оценочных резервов лежат наблюдаемые данные возникновения дефолтов в прошлых периодах. Группа будет обновлять матрицу, чтобы скорректировать прошлый опыт возникновения кредитных убытков с учетом прогнозной информации.

Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ожидаемыми кредитными убытками является значительной расчетной оценкой. Величина ожидаемых кредитных убытков чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Группы и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем. Детальная информация представлена в Примечании 28.

#### **Срок аренды по договорам с опционами на продление и расторжение**

При определении срока аренды Компания рассматривает все факты и обстоятельства, которые создают экономический стимул использовать опцион на продление (включая преимущественное право), либо не исполнять опцион на расторжение.

Для аренды розничных магазинов наиболее релевантным фактором являются текущая доходность и выручка магазина, а также инвестиционная стратегия и размер первоначальных вложений на открытие магазина. Для аренды распределительных центров и офисов наиболее релевантным фактором является размер штрафов на расторжение, а также размер вложений в капитальное улучшение объекта аренды. Если нерасторжимый срок аренды по договору менее 3 лет, то Компания в основном приняла допущение, что у нее есть разумная уверенность, что она воспользуется опционами на продление данных договоров до окончания трехлетнего периода. Это допущение совпадает с допущением Компании о сроке полезного использования капитальных улучшений арендованного имущества.

Изменение оценки срока аренды производится только, если происходит существенное событие или существенное изменение обстоятельств, которое влияет на оценку срока аренды и данные факторы находятся под контролем арендатора.

#### **Ставка привлечения дополнительных заемных средств для дисконтирования обязательств по аренде**

Ставка привлечения дополнительных заемных средств это ставка по процентам, которые бы арендатор заплатил бы за привлечение финансирования на сопоставимых условиях, чтобы финансировать получение актива, соответствующего активу в форме права пользования. Компания определяла данную ставку на основе ставок по сопоставимым по сроку и валюте государственным облигациям с корректировкой на риск премию и на разницу в ключевых условиях, опираясь на данные собственного кредитного портфеля.

## **4. ПРИОБРЕТЕНИЕ БИЗНЕСА И ПРОДАЖА ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ**

### **Приобретения**

#### *Приобретение акций дочерних компаний*

В 2019 году Группа приобрела акции дочерних компаний у связанных сторон за денежное вознаграждение в сумме 1 507 896 тыс. руб. Структура сделки представлена ниже:

<b>Компании Группы</b>	<b>% выкупленных акций</b>	<b>Общая сумма покупки</b>
ОАО «Рот Фронт»	9,32	733 063
ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»	7,43	768 875
АО «Сафоновомолоко»	1,91	1 761
ЗАО «Пензенская Кондитерская Фабрика»	2,99	3 898
АО «ТрансКондитер»	5,00	300
<b>Итого</b>		<b>1 507 896</b>

#### *Приобретение АО «СПА-центр «Золотые Ворота»*

В 2019 году Группа приобрела 100% акции компании АО «СПА-центр «Золотые ворота». Денежные средства, уплаченные за приобретение, составили 10 тыс. руб.

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов и обязательств АО «СПА-центр «Золотые ворота», возникших при приобретении, составила:

	<b>Справедливая стоимость, отраженная на дату приобретения</b>
<b>Приобретение АО «СПА-центр «Золотые ворота»</b>	
Денежные средства и их эквиваленты	1 593
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 456
	<b>3 049</b>
Займы, полученные от связанных сторон	(3 305)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(5 142)
	<b>(8 447)</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>(5 398)</b>
Гудвил	5 408
<b>Вознаграждение, переданное при приобретении</b>	<b>10</b>

Гудвил представляет собой ожидания экономических выгод в будущем от совместной работы Группы с новой дочерней компанией.

*Приобретение АО «Медицинская Академия Дентальной Имплантации»*

В 2019 году Группа приобрела 50% акций компании АО «Медицинская Академия Дентальной Имплантации». Денежные средства, уплаченные за приобретение, составили 125 000 тыс. руб.

Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов и обязательств АО «Медицинская Академия Дентальной Имплантации», возникших при приобретении, составила:

	<b>Справедливая стоимость, отраженная на дату приобретения</b>
<b>Приобретение АО «Медицинская Академия Дентальной Имплантации»</b>	
Незавершенное строительство	909 716
Денежные средства и их эквиваленты	14
Торговая и прочая дебиторская задолженность	313
	<b>910 043</b>
Займы, полученные от связанных сторон*	(653 919)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7 382)
	<b>(661 300)</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>248 742</b>
Доход при приобретении	123 742
<b>Вознаграждение, переданное при приобретении</b>	<b>125 000</b>

\* Большая часть займов полученных от связанных сторон относится к взаиморасчетам с компаниями Группы.

В результате данной сделки образовался доход в размере 123 742 тыс. руб, который был признан в консолидированном отчете о финансовом доходе.

Данные обороты и финансовые результаты приведены до исключения внутригрупповых оборотов, после исключения внутригрупповых оборотов показатель несущественный.

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

В 2018 году Группа приобрела акции дочерних компаний у третьих сторон за денежное вознаграждение в сумме 4 140 270 тыс. руб. Разница в размере 25 703 тыс. руб. между справедливой стоимостью приобретенных акций и выплаченным вознаграждением была отражена непосредственно в составе капитала. Структура сделки представлена ниже:

<b>Компании Группы</b>	<b>% выкупленных акций</b>	<b>Общая сумма покупки</b>
ПАО «Московская кондитерская фабрика «Красный октябрь»	7,48	3 087 984
ОАО «Воронежская кондитерская фабрика»	12,17	276 232
ОАО «Рот Фронт»	5,46	417 904
ОАО «Кондитерская фирма «ТАКФ»	1,03	9 387
ОАО «Тульская кондитерская фабрика «Ясная поляна»	14,14	300 036
ОАО «Южуралкондитер»	1,89	23 024
<b>Итого</b>		<b>4 114 567</b>

В 2018 году Группа провела ряд мероприятий по реорганизации акционерной структуры, в частности:

- Выкуп дополнительной эмиссии акций АО «Конфектор», повлекший размытие неконтрольной доли участия и увеличение эффективной доли владения Группы в АО «Конфектор» до 70,68%.
- Уменьшение неконтрольных долей участия в основных производственных компаниях ранее контролируемых Компанией через АО «Конфектор» и АО «Объединенные кондитеры» как промежуточные субхолдинги за счет передачи (продажи) соответствующего пакета акций АО «Объединенные кондитеры» от АО «Конфектор» под прямой контроль Компании.

Эффект уменьшения неконтрольных долей участия вследствие этой реорганизации составил 1 169 843 тыс. руб.

#### **Выбытия**

В 2019 году выбыли ООО «Пассард» и ООО «Столичные кондитеры-Казахстан», эффект от сделки составил 28 тыс. руб.

В 2018 году выбыли ООО «Хелфи-Стиль» и ООО «Столичные кондитеры», эффект от сделки составил 1 939 тыс. руб.

## **5. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ**

### **А) ПАО «Туристский комплекс «Клязьминское водохранилище»**

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация об инвестициях Группы в ПАО «Туристский комплекс «Клязьминское водохранилище»:

	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Внеоборотные активы	3 811 006	3 919 945
Оборотные активы	306 601	294 860
Долгосрочные обязательства	(166 767)	(838 003)
Краткосрочные обязательства	(824 494)	(93 839)
<b>Чистые активы</b>	<b>3 126 347</b>	<b>3 282 963</b>
Номинальная доля участия дочерних предприятий Группы	49,11%	49,08%
Эффективная доля владения Группы	49,04%	45,28%
<b>Балансовая стоимость инвестиции Группы</b>	<b>1 535 349</b>	<b>1 611 278</b>

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Внеоборотные активы включают в себя, в основном, земельные участки.

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Реализация	158 291	163 358
Себестоимость реализации	(263 731)	(248 846)
Расходы по реализации и маркетингу	(17 739)	(17 580)
Административные расходы	(40 850)	(34 861)
Прочие операционные доходы, нетто	(581)	4 626
Финансовые (расходы)/доходы, нетто	35 210	(207 292)
Налог на прибыль	(27 217)	34 543
<b>Убыток за год</b>	<b>(156 616)</b>	<b>(306 052)</b>
<b>Итого совокупный убыток за год</b>	<b>(156 616)</b>	<b>(306 052)</b>
<b>Доля Группы в убытке за год</b>	<b>(76 914)</b>	<b>(150 210)</b>

В 2019 году изменилась номинальная доля участия предприятий группы на 0,3% в связи с дополнительной эмиссией акций компаний Группы ЗАО «Томарис» и АО «Заповедное охотничье хозяйство «Загорское»»

В 2018 году АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище»» докупило ПАО 0,18% «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище»» заплатив 6 460 тыс. руб.

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. условные обязательства у ассоциированной компании отсутствовали. На 31 декабря 2019 и 2018 гг. обязательств ассоциированной компании по капитальным затратам отсутствовали.

**Б) АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище»»**

В таблице ниже представлена обобщенная финансовая информация об инвестициях Группы в АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище»»:

	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Внеоборотные активы	148 391	148 391
Оборотные активы	201	806
Долгосрочные обязательства	–	(26 331)
Краткосрочные обязательства	(28 686)	(945)
<b>Чистые активы</b>	<b>119 906</b>	<b>121 921</b>
Номинальная доля участия дочерних предприятий Группы	49,53%	49,50%
Эффективная доля владения Группы	49,46%	45,67%
<b>Балансовая стоимость инвестиции Группы</b>	<b>59 389</b>	<b>60 351</b>

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(434)	7 106
Финансовые (расходы)/доходы, нетто	(1 580)	(993)
<b>Доход за год</b>	<b>(2 014)</b>	<b>6 113</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>(2 014)</b>	<b>6 113</b>
<b>Доля Группы в прибыли за год</b>	<b>(998)</b>	<b>3 026</b>

В 2019 году изменилась номинальная доля участия предприятий группы на 0,3% в связи с дополнительной эмиссией акций компаний Группы ЗАО «Томарис» и АО «Заповедное охотничье хозяйство «Загорское»»

На 31 декабря 2017 и 2018 гг. условные обязательства у ассоциированной компании отсутствовали. На 31 декабря 2017 и 2018 гг. обязательства ассоциированной компании по капитальным затратам отсутствовали.

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**6. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ**

Компания заключила договоры аренды в отношении зданий, используемых для магазинов, производственных помещений, складов и офисов. Сроки аренды варьируются от 1 до 10 лет. Договоры аренды недвижимости не дают права выкупа арендуемого объекта.

Ниже представлена балансовая стоимость признанных активов в форме права пользования, а также ее изменения в течение периода:

	<b>Активы в форме права пользования (здания)</b>	<b>Обязательства по аренде</b>
<b>На 1 января 2019 г.</b>	<b>2 808 928</b>	<b>(2 808 928)</b>
Проценты	–	(234 996)
Амортизация	(238 877)	–
Оплата	–	334 879
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>2 570 051</b>	<b>(2 709 044)</b>

**7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

Движение основных средств с 1 января по 31 декабря 2019 г. представлено ниже:

	Земля	Воздушное судно	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>676 728</b>	<b>946 172</b>	<b>9 578 879</b>	<b>16 775 850</b>	<b>1 226 538</b>	<b>2 408 225</b>	<b>31 612 392</b>
Поступления	–	–	–	–	1 769	1 484 289	1 486 058
Поступления при приобретении дочерней компании	–	–	–	–	–	909 716	909 716
Выбытия	–	–	(12 148)	(283 439)	(326 581)	(40 476)	(662 644)
Обесценение	–	–	(52 768)*	–	–	–	(52 768)
Перевод между категориями	36 713	–	327 286	1 458 003	228 955	(2 050 957)	–
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>713 441</b>	<b>946 172</b>	<b>9 841 248</b>	<b>17 950 414</b>	<b>1 130 682</b>	<b>2 710 797</b>	<b>33 292 754</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	–	<b>(340 190)</b>	<b>(3 146 381)</b>	<b>(12 416 120)</b>	<b>(772 223)</b>	–	<b>(16 674 914)</b>
Амортизация	–	(19 298)	(143 020)	(1 066 929)	(78 285)	–	(1 307 532)
Выбытия	–	–	11 147	138 459	91 931	–	241 537
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	–	<b>(359 489)</b>	<b>(3 278 254)</b>	<b>(13 344 589)</b>	<b>(758 577)</b>	–	<b>(17 680 909)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>676 728</b>	<b>605 982</b>	<b>6 432 498</b>	<b>4 359 730</b>	<b>454 315</b>	<b>2 408 225</b>	<b>14 937 478</b>
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>713 441</b>	<b>586 683</b>	<b>6 562 994</b>	<b>4 605 825</b>	<b>372 105</b>	<b>2 710 797</b>	<b>15 551 845</b>

\* Обесценение проведено в отношении здания, по которому производятся ремонтные работы, здание используется по назначению с 2020 года.

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Движение основных средств с 1 января по 31 декабря 2018 г. представлено ниже:

	Земля	Воздушное судно	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 31 декабря 2017 г.	666 437	946 172	9 836 367	16 279 983	1 031 320	679 109	29 439 388
Поступления	–	–	–	47	83 599	2 754 386	2 838 032
Исправление ошибки	–	–	(2 108)	2 024	(92)	–	(176)
Выбытия	(1 221)	–	(8 705)	(149 088)	(39 879)	(41 088)	(239 981)
Обесценение	–	–	(424 871)*	–	–	–	(424 871)
Перевод между категориями	11 512	–	178 196	642 884	151 590	(984 182)	–
На 31 декабря 2018 г.	676 728	946 172	9 578 879	16 775 850	1 226 538	2 408 225	31 612 392
<b>Накопленная амортизация</b>							
На 31 декабря 2017 г.	–	(320 673)	(3 093 640)	(11 255 122)	(682 289)	–	(15 351 724)
Амортизация	–	(19 387)	(149 257)	(1 186 869)	(113 765)	–	(1 469 278)
Исправление ошибки	–	(130)	90 233	(90 001)	74	–	176
Выбытия	–	–	6 283	115 872	23 757	–	145 912
На 31 декабря 2018 г.	–	(340 190)	(3 146 381)	(12 416 120)	(772 223)	–	(16 674 914)
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 31 декабря 2017 г.	666 437	625 499	6 742 727	5 024 861	349 031	679 109	14 087 664
На 31 декабря 2018 г.	676 728	605 982	6 432 498	4 359 730	454 315	2 408 225	14 937 478

Некоторые земельные участки, на которых находятся основные производственные объекты Группы, используются по условиям договоров операционной аренды, подписанным на период от 5 лет до неопределенного периода.

Кредиты банков обеспечены залогом основных средств на сумму 441 958 тыс. руб. (2018 год: 449 902 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2019 г. в состав основных средств входят полностью самортизированные основные средства на сумму 9 385 069 тыс. руб. (2018 год: 7 523 036 тыс. руб.).

## 8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы Группы на 31 декабря 2019 и 2018 гг. в основном представлены торговыми марками, лицензиями и программным обеспечением.

## 9. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Инвестиционная недвижимость на 31 декабря 2019 г. представлена зданием ОАО «СДОМИ» балансовой стоимостью 150 671 тыс. руб.

В 2018 году в связи с изменением планов использования участка, предполагаемого к продаже в рамках проекта «Золотой остров», который финансировался связанной стороной, был передан связанной стороне и отражен как сделка в интересах основного акционера в капитале (Примечание 24.11).

## 10. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ПЕРЕОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г. долгосрочные финансовые активы были представлены в основном векселями и облигациями.

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

## 11. ЗАПАСЫ

Запасы Группы на 31 декабря 2019 и 2018 гг. представлены ниже:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Сырье и материалы, за вычетом резерва под обесценение в размере 34 324 тыс. руб. (2018 год: 57 457 тыс. руб.)	6 240 531	5 950 057
Незавершенное производство и полуфабрикаты	597 714	530 475
Готовая продукция и товары для перепродажи за вычетом резерва под обесценение в размере 763 024 тыс. руб. (2018 год: 881 488 тыс. руб.)	3 641 650	3 032 936
	<b>10 479 895</b>	<b>9 513 468</b>

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. Группа не передавала запасы в качестве обеспечения по кредитам и займам.

## 12. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая дебиторская задолженность Группы на 31 декабря 2019 и 2018 гг. представлена ниже:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Торговая дебиторская задолженность, за вычетом резерва под обесценение	10 331 490	9 919 159
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	734 579	825 087
Предоплата	341 910	468 241
Предоплата, предоставленная связанным сторонам	12 631	2 539
Налоги к возмещению	453 368	286 023
Прочая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами	67 436	69 530
Прочая дебиторская задолженность, за вычетом резерва под обесценение	505 673	645 054
Дебиторская задолженность к взысканию*	–	995 000
	<b>12 447 087</b>	<b>13 210 633</b>

\* В 2017 году в составе Авансов по капитальному строительству учитывались авансы за недвижимость в сумме 955 000 тыс. руб. В феврале 2019 года авансы были признаны невозвратными, по результатам переговоров было заключено мировое соглашение. Этот остаток был классифицирован «Дебиторская задолженность к взысканию». В мае 2019 года эта дебиторская задолженность была полностью погашена

Ниже представлены изменения резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
<b>На 1 января</b>	<b>990 834</b>	<b>1 224 971</b>
Использование резерва	(16 875)	(164 906)
Расходы по сомнительной задолженности	362 902	421 876
Восстановление ранее списанного резерва	(106 229)	(491 107)
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 230 722</b>	<b>990 834</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 г. торговая и прочая дебиторская задолженность в евро составила 164 908 тыс. руб. в эквиваленте (2018 год: 359 059 тыс. руб.), в долларах США – 189 084 тыс. руб. в эквиваленте (2018 год: 136 733 тыс. руб.).

## 13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Принадлежащие Группе денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2019 и 2018 гг. представлены ниже:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Денежные средства в банке и кассе (евро и доллары США)	58 642	569 530
Денежные средства в банке и кассе (рубли)	919 740	1 061 352
	<b>978 382</b>	<b>1 630 882</b>

#### 14. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2019 г. акционерный капитал Компании состоял из 628 875 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая и 1 000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая, все акции были объявленными, размещенными и полностью оплаченными. Привилегированные акции были выпущены в 2017 году.

Владельцы обыкновенных акций имеют право голоса, при этом у них отсутствует гарантированное право на получение дивидендов.

В 2019 году Компания объявила дивиденды по привилегированным акциям на сумму 4 188 073 тыс. руб. (2018 год: 1 192 332 тыс. руб.). Дивиденды неконтрольной доли были объявлены в размере 44 977 тыс. руб. (2018 год: 193 827 тыс. руб.)

В 2019 году Компания предоставила займы связанным сторонам в размере 648 309 тыс. руб., которые были признаны как распределение прибыли в пользу основного акционера в капитале.

В 2019 году были возвращены денежные средства по ранее списанным займам при первом применении МСФО (IFRS) 9 в размере 3 217 017 тыс. руб

В 2018 году Группа по поручению основного акционера доплатила связанной стороне 285 000 тыс. руб. (2017 год: 652 000 тыс. руб.) по сделке 2013 года. Данный платеж был признан как распределение прибыли акционерам в консолидированном отчете об изменении капитала (см. Примечание 23.12).

В 2018 году Группа предоставила займы связанным сторонам в размере 1 135 560 тыс. руб., которые были признаны как распределение прибыли в пользу основного акционера в капитале.

#### 15. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Кредиты и займы Группы на 31 декабря 2019 и 2018 гг. представлены ниже:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
<b>Долгосрочные</b>		
Банковские кредиты	4 583 241	3 939 696
За вычетом: краткосрочной части	(449 382)	(2 422 299)
<b>Итого долгосрочные банковские кредиты</b>	<b>4 133 859</b>	<b>1 517 397</b>
Займы от связанных сторон	801 827	1 868 798
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>4 935 686</b>	<b>3 386 195</b>
	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
<b>Краткосрочные</b>		
Банковские кредиты	2 692 080	2 993 001
Текущая часть долгосрочных кредитов	449 382	2 422 299
<b>Итого краткосрочные банковские кредиты</b>	<b>3 141 462</b>	<b>5 415 300</b>
Займы от связанных сторон	1 823 485	125 582
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>4 964 947</b>	<b>5 540 882</b>

Сроки погашения долгосрочных кредитов и займов представлены ниже:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
От 1 года до 2 лет	1 616 115	1 907 774
От 2 до 5 лет	3 280 016	1 436 399
Более 5 лет	39 555	42 022
	<b>4 935 686</b>	<b>3 386 195</b>

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

Балансовая стоимость привлеченных Группой кредитов и займов выражена в следующих валютах:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Рубли	9 852 404	8 875 610
Доллары США	46 255	49 322
Евро	1 975	2 145
	<b><u>9 900 633</u></b>	<b><u>8 927 078</u></b>

Эффективные процентные ставки на конец года были следующими:

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Рубли	11,8%	8,6%
Доллары США	6%	6%
Евро	6%	6%

Кредиты банков обеспечены залогом основных средств на сумму 441 958 тыс. руб. (2018 год: 449 902 тыс. руб.).

## **16. ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ**

В апреле 2013 года Группа разместила 1 700 000 неконвертируемых процентных облигаций, номинированных в рублях, со сроком обращения 10 лет; ставка с первой по шестую купонным выплатам установлена на уровне 10,5% годовых. Следующая оферта по облигациям была в апреле 2018 года. По данной оферте облигации не выкупались. Следующая оферта установлена на апрель 2021 года, ставка с одиннадцатой по шестнадцатую купонным выплатам установлена на уровне 8% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. балансовая стоимость облигаций составила 1 409 503 тыс. руб. (2018 год: 1 424 218 тыс. руб.). Проценты по выпуску выплачиваются на полугодовой основе. Проценты к уплате по состоянию на 31 декабря 2019 г. в размере 31 671 тыс. руб. (2018 год: 31 297 тыс. руб.) были классифицированы как текущая задолженность.

## **17. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПЕНСИОННЫМ ВЫПЛАТАМ**

Некоторые дочерние компании Группы предоставляют своим бывшим сотрудникам пособия после выхода на пенсию в виде ежегодных платежей в денежной форме. Большинство работников имеют право на получение денежных выплат в соответствии с пенсионным планом с установленными выплатами. Для получения такого права участник должен достичь пенсионного возраста, который в настоящее время составляет 56 лет для женщин и 61 лет для мужчин, и иметь стаж работы в Группе не менее 15 лет. Некоторые дочерние компании Группы также предоставляют единовременные выплаты при выходе на пенсию и другие долгосрочные вознаграждения работникам (например, выплаты к юбилейным датам). На настоящий момент эта схема является нефондируемой, т.е. не предполагает резервирования каких-либо конкретных активов для покрытия возникающих обязательств.

На 31 декабря 2019 г. количество сотрудников Группы, являющихся участниками плана с установленными выплатами, составляет 1 894 чел., а количество пенсионеров, имеющих право на получение этого права после окончания трудовой деятельности, составляет 2 163 чел. (31 декабря 2018 г.: 2 126 чел. и 2 014 чел., соответственно).

## 18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая кредиторская задолженность Группы на 31 декабря 2019 и 2018 гг. включала в себя следующие позиции:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Торговая кредиторская задолженность	10 026 273	10 069 322
Авансы полученные	183 545	139 957
Задолженность перед персоналом	732 864	791 738
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами по инвестиционной деятельности	11 592	84 421
Кредиторская задолженность перед связанной стороной	656 481	342 665
Прочая кредиторская задолженность	338 577	243 386
Прочая кредиторская задолженность перед связанной стороной	117 200	59 229
	<b>12 066 532</b>	<b>11 730 718</b>

По состоянию на 31 декабря 2019 г. торговая и прочая кредиторская задолженность в евро составила 1 058 193 тыс. руб. в эквиваленте (2018 год: 850 196 тыс. руб.), в долларах США – 1 463 925 тыс. руб. в эквиваленте (2018 год: 1 508 222 тыс. руб.), в фунтах стерлингов – 300 790 тыс. руб. в эквиваленте (2018 год: 1 513 549 тыс. руб.).

## 19. ПРОЧИЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Задолженность Группы по прочим налогам на 31 декабря 2019 и 2018 гг. представлена ниже:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Налог на добавленную стоимость	1 916 210	1 712 875
Прочее	663 936	551 574
	<b>2 580 146</b>	<b>2 264 449</b>

## 20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. представлен ниже:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Текущая часть налога на прибыль	1 168 988	1 399 518
Экономия по отложенному налогу на прибыль	224 469	(233 630)
	<b>1 393 457</b>	<b>1 165 888</b>

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

Ниже приведен расчет для приведения официальной (расчетной) ставки налога в соответствие с эффективной налоговой ставкой за 2019 и 2018 годы:

	2019 г.	2018 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 983 744</b>	<b>3 220 428</b>
<b>Теоретическая расход по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке 20%</b>	<b>596 749</b>	<b>644 086</b>
<b>Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу</b>	<b>796 608</b>	<b>521 802</b>
Влияние на прибыль, облагаемую налогом по более низким ставкам (сельскохозяйственная деятельность, статус «Промышленный комплекс», присвоенный некоторым дочерним предприятиям)	(49 964)	(21 799)
Налоговый эффект от непризнанного убытка к переносу	325 720	204 866
Финансовая помощь связанным сторонам	–	57 000
Убыток от списания инвестиций	–	15 336
Убыток от переуступки права требования	–	83 560
Убыток от списания процентов по займам, выданным связанным сторонам	67 676	79 898
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, и прочие расходы	453 277	102 941
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>1 393 457</b>	<b>1 165 888</b>

Изменение отложенных налоговых обязательств выглядит следующим образом:

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц – обязательство/(актив)	31 декабря 2017 г.	Применение МСФО 9 и выбытие компаний	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2018 г.	Применение МСФО 16	Возникновение и уменьшение разниц	
						31 декабря 2019 г.	
Основные средства	805 957	–	(115 688)	690 269	–	170 408	860 677
Активы в форме права пользования	–	–	–	–	561 786	–	561 786
Запасы	(69 373)	–	25 219	(44 154)	–	13 172	(30 982)
Кредиторская задолженность	(181 509)	–	(202 641)	(384 150)	–	406 179	20 029
Обязательство по аренде	–	–	–	–	(561 786)	–	(561 786)
Займы и дебиторская задолженность	(200 649)	(93 761)	51 399	(243 011)	–	(119 194)	(362 205)
Прочее	(29 947)	–	8 081	(21 866)	–	(246 096)	(267 962)
	<b>324 479</b>	<b>(93 761)</b>	<b>(233 630)</b>	<b>(2 912)</b>	<b>–</b>	<b>224 469</b>	<b>221 557</b>

Возникновение и уменьшение временных разниц преимущественно обусловлено следующими факторами:

- стоимость основных средств и начисленного износа за год превышает стоимость и сумму начисления для целей налогообложения в результате первоначального признания по справедливой стоимости;
- резерв под обесценение запасов не отражен для целей налогообложения;
- начисления, включая начисления по обязательствам пенсионных планов и резерва по неиспользованным отпускам, не отражены для целей налогообложения;
- обесценение финансовых активов не отражено для целей налогообложения;
- корректировки справедливой стоимости займов, выданных связанным сторонам, не отражены для целей налогообложения;
- сумма резерва на сомнительную задолженность превышает сумму резерва, отраженную для целей налогообложения.

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**21. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВИДАМ**

Структура затрат Группы в 2019 и 2018 годах была следующая:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Сырье и материалы	35 387 361	33 628 450
Расходы на персонал	15 691 125	15 517 617
Расходы на логистику	4 611 359	4 396 756
Амортизация	1 389 256	1 539 716
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	717 517	876 983
Расходы на рекламу	319 188	454 744
Амортизация активов в форме прав пользования	238 877	–
Расходы по операционной аренде	231 067	319 539
Расходы на страхование	40 755	34 324
Прочие расходы	3 852 678	3 458 546
<b>Итого</b>	<b>62 479 283</b>	<b>60 226 675</b>

**22. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО**

Структура прочих операционных расходов и доходов была следующая\*:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Изменение резерва по сомнительной задолженности, нетто (Примечание 12)	(256 673)	69 231
Убыток от выбытия основных средств	(392 652)	(65 341)
Компенсация за незаконное использование торговых марок	11 344	16 122
Возврат ранее списанных займов (Примечание 24.2)	–	591 147
Благотворительность в отношении третьих сторон	(65 652)	(38 062)
Банковские комиссии, включая факторинг	(122 013)	(123 761)
Доход от приобретения компании	123 742	–
Убыток от обесценения основных средств	(52 768)	(424 871)
Доход пайщика	98 398	–
Прочие доходы/(расходы), нетто	125 069	(122 408)
<b>Итого</b>	<b>(530 665)</b>	<b>(97 943)</b>

\* В 2018 году прочие операционные расходы содержали расходы содержали штрафы по договорам с розничными сетями на сумму 374 043 тыс. руб. В 2019 году эти расходы были отражены в уменьшение выручки. Данные за 2018 год были изменены соответственно.

**23. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО**

Структура финансовых расходов Группы в 2019 и 2018 годах была следующая:

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Процентные расходы по банковским кредитам	(465 366)	(477 539)
Процентные расходы по выпущенным облигациям	(111 741)	(115 069)
Процентные расходы по займам связанных сторон (Примечание 24.1)	(187 629)	(160 233)
Финансовые расходы по кредиторской задолженности за выкуп доли меньшинства	–	(103 793)
Финансовые доходы/(расходы) по займам и кредитам связанных сторон (Примечания 24.1 и 24.2)	9 411	(35 239)
Процентный доход от связанного банка	160	6 765
Процентный доход от займов, списанных по МСФО 9	338 378	–
Процентный доход от займов, выданных связанным сторонам (Примечание 24.2)	65 032	349 890
Курсовые разницы, нетто	18 572	(659 702)
Процентные расходы по обязательству по аренде	(234 995)	–
Прочие доходы/(расходы), нетто	6 777	52 177
<b>Итого</b>	<b>(561 402)</b>	<b>(1 142 743)</b>

## 24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Группа имеет существенный объем операций с компаниями группы «Гута», фактически владеющей 100% акционерного капитала Компании и осуществляющей значительный контроль над ее деятельностью. Вследствие характера отношений между Группой и группой «Гута» условия этих операций отличаются от условий, обычно принятых для аналогичных операций с несвязанными сторонами. Эти условия могут быть изменены в любой момент времени исходя из интересов группы «Гута» и, таким образом, влиять на сопоставимость данных в консолидированной финансовой отчетности различных периодов. Со связанными сторонами были осуществлены следующие сделки:

### 24.1 Займы, полученные от связанных сторон

В 2019 году краткосрочные и долгосрочные займы от связанных сторон являются необеспеченными, номинированными в рублях и учитываются по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования 11,8% годовых (2018 год: 8,6%), которая считается вмененной процентной ставкой Группы по займам с аналогичными условиями (см. также Примечание 15).

#### *Долгосрочные займы от связанных сторон*

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
<b>На начало года</b>	<b>1 868 798</b>	<b>1 731 464</b>
Новация и зачет с займами, выданными связанным сторонам	275 000	(95 152)
Займы, полученные в течение года	509 300	642 474
Займ, признанный в результате ДК	12 614	–
Займы, погашенные в течение года	(227 000)	(192 500)
Переклассификация в состав краткосрочных займов	(1 648 766)	(280 386)
Расходы по процентам	149 884	145 758
Финансовый убыток	9 398	44 289
Курсовые разницы	(5 728)	9 484
Проценты, уплаченные в течение года	(141 673)	(136 633)
<b>На конец года</b>	<b>801 827</b>	<b>1 868 798</b>

#### *Краткосрочные займы от связанных сторон*

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
<b>На начало года</b>	<b>125 582</b>	<b>87 632</b>
Займы, полученные в течение года	235 200	365 000
Займы, погашенные в течение года	(193 700)	(555 000)
Новация и зачет с займами, выданными связанным сторонам	–	(46 830)
Переклассификация из состава долгосрочных займов	1 648 766	280 386
Расходы по процентам	37 743	14 475
Финансовый убыток	5 717	3 993
Проценты выплаченные	(35 823)	(24 074)
<b>На конец года</b>	<b>1 823 485</b>	<b>125 582</b>

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

**24.2 Займы, выданные связанным сторонам**

*Долгосрочные займы связанным сторонам*

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
<b>На начало года</b>	<b>728 661</b>	<b>9 058 709</b>
Займы, выданные в течение года	574 565	601 946
Займы, погашенные в течение года	(800 014)	(3 951 736)
Восстановление ранее списанного займа и процентов в связи с оплатой	–	640 529
Списание в связи с применением МСФО 9	–	(4 719 960)
Заем, переуступленный в дебиторскую задолженность	–	(153 150)
Новация займа связанной стороны	(100 000)	(113 807)
Переклассификация из состава краткосрочных займов	(101 078)	–
Проценты начисленные	63 027	248 610
Финансовая прибыль	23 655	17 000
Проценты, выплаченные в течение года	(90 312)	(899 480)
Перевод займа в связи с покупкой акций ДК	(21 200)	–
<b>На конец года</b>	<b>277 304</b>	<b>728 661</b>

*Краткосрочные займы связанным сторонам*

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
<b>На начало года</b>	<b>3 113</b>	<b>1 480 114</b>
Займы, выданные в течение года	282 000	43 838
Займы, погашенные в течение года	(102 000)	(102 293)
Списание в связи с применением МСФО 9	–	(1 354 627)
Переклассификация в состав долгосрочных займов	101 078	–
Проценты начисленные	1 990	48 933
Финансовая прибыль	(170)	495
Курсовые разницы	–	(99)
Рекласс в статью облигации	(3 150)	–
Проценты, выплаченные в течение года	(1 241)	(113 248)
<b>На конец года</b>	<b>281 620</b>	<b>3 113</b>

Займы связанным сторонам являются необеспеченными, номинированными в рублях и привлеченными под процентную ставку от 0% до 10% годовых. Срок погашения долгосрочных займов связанным сторонам – 2020-2025 годы. В 2019 году займы связанным сторонам учитывались по справедливой стоимости с применением ставки дисконтирования в размере 8,25% (2018 год: 8,6%).

**24.3 Продажа товаров и услуг связанным сторонам**

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Продажа товаров и сырья	532 515	522 854

**24.4 Приобретение товаров и услуг у связанных сторон**

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Приобретение товаров и сырья	5 749 240	7 063 517
Приобретение услуг	149 448	151 375
	<b>5 898 688</b>	<b>7 214 892</b>

Приобретение услуг преимущественно представляет собой оказанные услуги по страхованию и аренда автомобилей.

#### **24.5 Остатки по расчетам со связанными сторонами на конец года**

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Торговая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами	734 579	825 087
Прочая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами	67 436	69 530
Предоплата, предоставленная связанным сторонам	12 632	2 539
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	656 481	342 665
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	117 200	59 229
Авансы, полученные от связанных сторон	801	772

#### **24.6 Сделки со связанными сторонами по приобретениям и продажам**

В 2019 году дочерние компании Группы осуществили ряд сделок по приобретению акций компаний (см. Примечание 4).

#### **24.7 Получение и погашение ранее списанной задолженности**

В 2019 году сумма уплаты ранее списанных займов, выданных связанным сторонам, признана в консолидированном отчете о движении капитала как возврат взноса основного акционера в сумме 3 217 017 тыс. руб.

#### **24.8 Страхование**

В 2019 году расходы Группы по страхованию у связанной стороны составили 56 058 тыс. руб. (2018 год: 14 764 тыс. руб.) (Примечание 27.4).

#### **24.9 Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2019 г. состоял из 4 человек (2018 год: 4 человек). Компенсация ключевого управленческого персонала в сумме 29 708 тыс. руб. в 2019 году (2018 год: 48 977 тыс. руб.) представляет собой заработную плату и бонусы.

#### **24.10 Денежные средства и их эквиваленты в связанном банке**

Значительная часть поступлений и платежей Группы проходит через связанный банк.

#### **24.11 Распределение прибыли акционерам**

В 2018 году Группа доплатила связанной стороне 285 000 тыс. руб. по сделке 2013 года. Данный платеж был признан как распределение прибыли акционерам в консолидированном отчете об изменении капитала.

#### **24.12 Ассоциированные компании**

В 2018 году в результате реорганизации (Примечания 4, 5) Группа увеличила эффективную долю в ассоциированной компании ПАО «Туристский комплекс «Клязьминское водохранилище» с 41,30% до 45,28% и АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище» с 41,74% до 45,67%.

В 2019 году в результате результате приобретения доли у третьего лица (Примечание 4, 5) Группа увеличила эффективную долю в ассоциированной компании ПАО «Туристский комплекс «Клязьминское водохранилище» с 45,28% до 49,04% и АО «Туристический комплекс «Клязьминское водохранилище» с 45,67% до 49,46%.

#### **24.13 Распределение прибыли в пользу основного акционера**

В 2018 году Группа предоставила займы связанным сторонам в размере 1 135 560 тыс. руб., которые были признаны как распределение прибыли в пользу основного акционера в капитале.

В 2019 году Группа предоставила займы связанным сторонам в размере 648 309 тыс. руб., которые были признаны в капитале как распределение прибыли в пользу акционеров.

## **25. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ**

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
<b>На 1 января</b>	<b>41 189</b>	<b>54 917</b>
Отражено в отчете о прибылях и убытках	(13 730)	(13 728)
<b>На 31 декабря</b>	<b>27 459</b>	<b>41 189</b>

Группа получила государственные субсидии для финансирования затрат на обслуживание арендованного производственного оборудования.

Группа также получила государственные субсидии в виде компенсации процентных расходов по банковским кредитам, полученным на приобретение сырья. Данная сумма представляет собой денежные поступления и будет зачислена в счет уменьшения процентных расходов в течение срока, на который привлекаются заемные средства.

## **26. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ**

Группа производит и продает кондитерские изделия. Руководство полагает, что Группа осуществляет хозяйственную деятельность в одном операционном сегменте – производство и продажа кондитерских изделий.

## **27. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **27.1 Условия ведения деятельности Группы**

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности принимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно сказаться на финансовом положении, результатах операционной деятельности и перспективах развития бизнеса Группы. Руководство считает, что оно принимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.

Группа продает продукцию, подверженную влиянию со стороны изменений общеэкономических условий, которые оказывают воздействие на расходы потребителей. Потенциальные экономические условия и факторы, включая введение санкций, ожидания потребителей, уровень занятости, уровень процентных ставок, уровень закрединтованности населения и доступность потребительских кредитов, могут повлиять на снижение размера потребительских расходов или изменить предпочтения потребителей.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.

### **27.2 Налогообложение**

Основные дочерние организации Группы, являющиеся источником ее прибыли, осуществляют свою деятельность в Российской Федерации. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством данного законодательства применительно к операциям и деятельности дочерних организаций Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами.

В силу неопределенностей, связанных с российскими налоговой и юридической системами, итоговая сумма начисленных налогов, пеней и штрафов (если таковые будут иметь место) может превысить сумму, выплаченную на настоящий момент и начисленную на 31 декабря 2019 и 2018 гг. Определить сумму претензий по возможным, но не предъявленным искам, если таковые будут иметь место, а также провести оценку вероятности неблагоприятного исхода не представляется возможным. Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут ее правомерность, они получают право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов в размере 20% от данной суммы и процентов по ставке 1/300 от ставки Центрального банка РФ за каждый день просрочки выплаты такой суммы. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году, за который проводится проверка. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. Группа не имела резервов по налоговым позициям.

Несмотря на то, что в прошлых периодах в результате доначисления налогов налоговыми органами не возникали существенные обязательства, вероятность такого доначисления сохраняется, в т.ч. в отношении начисленных сумм и сумм, по которым сформирован резерв. По оценке руководства сумма возможных обязательств, вытекающих из этой неопределенности, не превысит 5% от чистых активов Группы.

### **27.3 Законодательство Российской Федерации о трансфертном ценообразовании**

В соответствии с новым российским законодательством о трансфертном ценообразовании с 1 января 2012 г. российские налоговые органы вправе корректировать трансфертные цены и доначислять обязательства по налогу на прибыль в отношении всех «контролируемых» сделок при наличии разницы между ценой сделки и рыночной ценой. К сделкам, подлежащим налоговому контролю, относятся сделки между взаимозависимыми лицами, а также ряд внешнеторговых сделок. Сделки на внутреннем рынке подпадают под новые правила в том случае, если сумма цен всех сделок между взаимозависимыми лицами превышает 1 млрд руб. В случае если в результате сделки на внутреннем рынке произошло начисление дополнительных налоговых обязательств для одной из сторон, другая сторона может соответствующим образом скорректировать свои обязательства по налогу на прибыль в соответствии со специальным уведомлением, выпущенным в надлежащем порядке уполномоченным органом.

По сравнению с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года, новые российские правила трансфертного ценообразования значительно ужесточают требования по соблюдению налогового законодательства, предъявляемые к налогоплательщикам, поскольку, помимо всего прочего, бремя доказывания, ранее возлагавшееся на российские налоговые органы, теперь лежит на налогоплательщиках. Новые правила применяются не только к сделкам, реализованным в 2019 и 2018 годах, но и к сделкам между взаимозависимыми лицами, заключенным ранее, при условии, что соответствующие доходы и расходы были признаны в 2019 и 2018 годах. Особые условия трансфертного ценообразования установлены для операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

В 2019 и 2018 годах Группа определяла размер налоговых обязательств по «контролируемым» сделкам на основании фактических цен сделок.

В силу неопределенности и ограниченности практики применения действующего российского законодательства в области трансфертного ценообразования Группе необходимо представить доказательства того, что при определении цен «контролируемых» сделок она исходила из рыночных цен, и надлежащим образом подготовить отчетность для подачи в российские налоговые органы, предоставив необходимую документацию по трансфертному ценообразованию. В противном случае российские налоговые органы вправе оспорить цены, определенные Группой по таким сделкам, и оценить дополнительные налоговые обязательства.

### **27.4 Страхование**

В отношении части основных средств Группы были заключены договоры страхования со связанной стороной. Группа не имеет договоров страхования своей хозяйственной деятельности или гражданской ответственности.

## 27.5 Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы.

На основании собственных оценок и профессиональных консультаций с собственными и сторонними специалистами руководство полагает, что у Группы не возникнет существенных убытков в связи с такими исками по отдельности или в совокупности.

## 27.6 Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2019 г. договорные обязательства Группы по капитальным затратам в отношении основных средств составляли 35 466 тыс. руб. (31 декабря 2018 г.: 176 571 тыс. руб.).

## 28. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

### Справедливая стоимость

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы с разбивкой по категориям, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности и торговой и прочей кредиторской задолженности. По мнению руководства, справедливая стоимость дебиторской задолженности и кредиторской задолженности равна их балансовой стоимости.

	2019 г.		2018 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	978 382	978 382	1 630 882	1 630 882
Займы, выданные связанным сторонам	574 332	558 925	752 072	731 774
Инвестиции в ассоциированные компании	1 593 717	1 593 717	1 671 629	1 671 629
<b>Финансовые обязательства</b>				
Займы от связанных сторон	2 647 596	2 625 312	1 964 105	1 994 380
Кредиты и займы	7 275 322	7 375 322	6 932 697	6 932 697
Облигационный заем	1 441 174	1 441 174	1 455 515	1 455 515

По состоянию на 31 декабря 2019 г. расчет справедливой стоимости кредитов и займов, и облигационного займа осуществлялся путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок Группы. Справедливая стоимость прочих объектов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Для инвестиций Группы в котируемые долевые и котируемые долговые инструменты имеется активный рынок. Такие операции незначительны для Группы и детально не раскрываются.

Собственный риск невыполнения обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 г. оценивался как незначительный.

Ниже приводятся данные по изменению обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности:

	1 января 2019 г.	Денежные потоки	Финансовые расходы	Неденежный зачет со связанной стороной	31 декабря 2019 г.
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, облигации	10 382 592	(86 819)	771 033	275 000	11 341 806

### **Задачи и принципы управления финансовыми рисками**

В состав основных финансовых инструментов Группы входят кредиты и займы, займы от связанных сторон, а также денежные средства и их эквиваленты. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения средств с целью финансирования хозяйственной и инвестиционной деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств (таких как торговая дебиторская и торговая кредиторская задолженность), связанных непосредственно с хозяйственной деятельностью Группы, а также займы, предоставленные связанным сторонам и третьим сторонам в интересах фактического акционера. В течение отчетного года Группа не осуществляла активных торговых операций с финансовыми инструментами. Инвестиции в ассоциированные компании, а также приобретение и выбытие долгосрочных финансовых активов не имеют публичных котировок и осуществляются в интересах фактического акционера. К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки, риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

#### *Риск изменения процентных ставок*

Руководство считает, что Группа не подвержена риску изменения процентных ставок, поскольку процентные ставки по большинству долгосрочных кредитов и займов являются фиксированными.

#### *Валютный риск*

Группа имеет торговую кредиторскую задолженность, кредиты и займы, а также денежные средства в иностранной валюте, вследствие чего она подвержена валютному риску. Группа контролирует валютный риск путем отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее активы и обязательства.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможному изменению обменного курса евро, доллара США и фунта стерлингов при неизменных прочих переменных:

	<b>Увеличение/ уменьшение обменного курса</b>	<b>Влияние на прибыль (+) или убыток (-)</b>
<b>На 31 декабря 2019 г.</b>		
Евро / руб.	+14,00%	(117 269)
Евро / руб.	-14,00%	117 269
Долл. США / руб.	+14,00%	(173 370)
Долл. США / руб.	-14,00%	173 370
Фунты стерлингов / руб.	+15,00%	(45 021)
Фунты стерлингов / руб.	-15,00%	45 021
<b>На 31 декабря 2018 г.</b>		
Евро / руб.	+14,00%	(157 770)
Евро / руб.	-14,00%	157 770
Долл. США / руб.	+14,00%	(37 323)
Долл. США / руб.	-14,00%	37 323
Фунты стерлингов / руб.	+15,00%	(226 850)
Фунты стерлингов / руб.	-15,00%	226 850

#### *Риск ликвидности*

Для выполнения своих операционных и финансовых обязательств Группа поддерживает на достаточном уровне денежные средства и их эквиваленты, либо обеспечивает наличие доступных кредитных ресурсов в необходимом объеме. Группа осуществляет непрерывный мониторинг риска нехватки денежных средств и непрерывный мониторинг своевременного выполнения своих финансовых обязательств. Группа на регулярной основе осуществляет процедуры планирования и контроля движения денежных средств.

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

В таблице ниже представлены сроки погашения непроизводных финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов), за исключением торговой кредиторской задолженности, срок погашения которой, как правило, не превышает 90 дней.

<b>На 31 декабря 2019 г.</b>	<b>Итого</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 10 лет</b>
Кредиты и займы	8 213 503	1 609 720	652 193	773 724	5 177 866
Займы от связанных сторон	3 038 374	114 653	222 501	1 541 684	1 159 536
Облигационный заем	1 807 645	–	59 861	56 380	1 691 404
<b>Итого</b>	<b>13 059 522</b>	<b>1 724 373</b>	<b>934 555</b>	<b>2 371 788</b>	<b>8 028 806</b>

  

<b>На 31 декабря 2018 г.</b>	<b>Итого</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 10 лет</b>
Кредиты и займы	7 633 883	2 544 886	1 076 639	2 096 769	1 915 589
Займы от связанных сторон	2 358 318	71 781	41 282	518 037	1 727 218
Облигационный заем	1 939 749	–	59 781	56 969	1 822 999
<b>Итого</b>	<b>11 931 950</b>	<b>2 616 667</b>	<b>1 177 702</b>	<b>2 671 775</b>	<b>5 465 806</b>

*Кредитный риск*

У Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном торговой дебиторской задолженностью. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров и услуг производилась только покупателям с приемлемой кредитной историей. Продажи покупателям осуществляются в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группа осуществляет регулярный мониторинг продаж и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего контроля.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва отсутствует.

Необходимость признания обесценения анализируется на каждую отчетную дату с использованием матрицы оценочных резервов для оценки ожидаемых кредитных убытков. Ставки оценочных резервов устанавливаются в зависимости от количества дней просрочки платежа для групп различных клиентских сегментов с аналогичными характеристиками возникновения убытков. Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временную стоимость денег и обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату. Группа не имеет имущества, переданного ей в залог в качестве обеспечения причитающейся ей задолженности.

Группа оценивает концентрацию риска в отношении торговой дебиторской задолженности как низкую, поскольку ее покупатели осуществляют свою деятельность в разных регионах и разных форматах торговли.

Ниже представлена информация о подверженности Группы кредитному риску по торговой дебиторской задолженности с использованием матрицы оценочных резервов:

		<b>Торговая дебиторская задолженность</b>			
		<b>Итого</b>	<b>Не просроченная</b>	<b>0-90 дней</b>	<b>Свыше 90 дней</b>
2019 год	Процент ожидаемых кредитных убытков		3,38%	3,38%	73,12%
	Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	11 351 334	8 725 095	1 927 302	698 307
	Ожидаемые кредитные убытки	871 114	294 908	65 143	511 063

  

		<b>Прочая дебиторская задолженность</b>			
		<b>Итого</b>	<b>Не просроченная</b>	<b>0-90 дней</b>	<b>Свыше 90 дней</b>
2019 год	Процент ожидаемых кредитных убытков		–	–	100%
	Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	783 681	–	573 109	210 572
	Ожидаемые кредитные убытки	210 572	–	–	210 572

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

		<b>Торговая дебиторская задолженность</b>			
		<b>Итого</b>	<b>Не просроченная</b>	<b>0-90 дней</b>	<b>Свыше 90 дней</b>
2018 год	Процент ожидаемых кредитных убытков		3,81%	3,81%	81,25%
	Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	11 515 218	8 505 431	2 580 687	429 100
	Ожидаемые кредитные убытки	770 972	324 016	98 312	348 644
		<b>Прочая дебиторская задолженность</b>			
		<b>Итого</b>	<b>Не просроченная</b>	<b>0-90 дней</b>	<b>Свыше 90 дней</b>
2018 год	Процент ожидаемых кредитных убытков		–	–	100%
	Расчетная общая валовая балансовая стоимость при дефолте	785 769	–	714 584	71 185
	Ожидаемые кредитные убытки	71 185	–	–	71 185

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

#### **Управление рисками, связанными с капиталом**

При управлении капиталом Группа преследует цель сохранить свою способность продолжать работу в качестве непрерывно действующего предприятия с тем, чтобы обеспечивать прибыль акционерам и поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономических условий. Группа может сохранять или корректировать структуру капитала путем корректировки суммы дивидендов, выплачиваемой акционерам, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов в целях снижения уровня задолженности.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, которое представляет собой отношение чистой задолженности к сумме капитала и чистой задолженности. Политика Компании предусматривает удержание данного коэффициента на уровне не выше 70%. В состав чистой задолженности Группа включает кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность и не включает денежные средства и их эквиваленты. Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.

	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Кредиты и займы, и облигационный заем	11 341 806	10 382 592
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12 066 532	11 730 718
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(978 382)	(1 630 882)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>22 429 956</b>	<b>20 482 428</b>
Капитал, приходящийся на материнскую компанию	9 175 453	11 063 118
<b>Капитал и чистая задолженность</b>	<b>31 605 409</b>	<b>31 545 546</b>
Соотношение собственных и заемных средств	71%	53%

#### **29. ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК НА АКЦИЮ**

Базовая прибыль или убыток на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров.

У Компании нет потенциальных разводняющих обыкновенных акций, соответственно, разводненная прибыль или убыток на акцию равна базовой прибыли или убытку на акцию.

**Акционерное общество «Холдинговая Компания «Объединенные кондитеры»**  
**Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2019 г.**  
**(в тысячах российских рублей, если не указано иное)**

---

Расчет прибыли на акцию осуществляется следующим образом:

	<b>Прим.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Прибыль за год, приходящиеся на владельцев обыкновенных акций		1 284 574	1 091 952
Средневзвешенное число находящихся в обращении обыкновенных акций	14	628 875	628 875
<b>Прибыль на обыкновенную акцию, приходящиеся на акционеров материнской компании, базовые и разводненные (в российских рублях на акцию)</b>		<b>2,04</b>	<b>1,74</b>

### **30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В связи с недавним скоротечным развитием пандемии коронавируса (COVID-19) многими странами, включая Российскую Федерацию, были введены карантинные меры, что оказало существенное влияние на уровень и масштабы деловой активности участников рынка. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации ее последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей. Компания расценивает данную пандемию в качестве некорректирующего события после отчетного периода, количественный эффект которого невозможно оценить на текущий момент с достаточной степенью уверенности.

С марта 2020 года наблюдается существенная волатильность на фондовых, валютных и сырьевых рынках, включая падение цен на нефть и снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро. В настоящее время руководство Компании проводит анализ возможного воздействия изменяющихся микро- и макроэкономических экономических условий на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

ООО «Эрнст энд Янг»

Прошито и пронумеровано 55 листа(ов)