

**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКРОН»**

**Консолидированная сокращенная промежуточная
финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2018 года**



Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе...	2
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет об изменении капитала	4

Примечания к консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

1	Группа «Акрон» и ее деятельность	6
2	Основы представления	6
3	Основные положения учетной политики	6
4	Сезонность	7
5	Информация по сегментам	7
6	Расчеты и операции со связанными сторонами	9
7	Денежные средства и их эквиваленты	9
8	Дебиторская задолженность	9
9	Запасы	10
10	Основные средства	10
11	Лицензии недропользования и связанные затраты	10
12	Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	10
13	Производные финансовые активы и обязательства	11
14	Кредиторская задолженность	11
15	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	11
16	Капитал и резервы	13
17	Финансовые (расходы) / доходы, нетто	13
18	Прочие операционные расходы, нетто	13
19	Прибыль на акцию	13
20	Налог на прибыль	14
21	Условные и договорные обязательства и операционные риски	14
22	Справедливая стоимость финансовых инструментов	16
23	События после отчетной даты	16



Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

Акционерам и Совету директоров ПАО «Акрон»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного сокращенного промежуточного отчета о финансовом положении ПАО «Акрон» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2018 года и соответствующих консолидированных сокращенных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменении капитала и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации (далее «консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка

Аудируемое лицо: ПАО «Акрон»
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
за № 1025300786610.
Великий Новгород, Россия

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

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



ПАО «Акрон»

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

Страница 2

предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2018 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Прочие сведения

Обзорная проверка в отношении консолидированного сокращенного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за трехмесячный период, закончившийся 30 июня 2018 года, а также в отношении сравнительных данных за трехмесячный период, закончившийся 30 июня 2017 года, не проводилась.



Беяцкий И. О.

Акционерное общество «КПМГ»
Москва, Россия

24 августа 2018 года



	Прим.	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	89 858	87 820
Лицензии недропользования и связанные затраты	11	34 611	33 134
Гудвил		1 267	1 267
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	12	14 282	22 698
Отложенные налоговые активы		1 017	172
Прочие внеоборотные активы		2 396	1 704
Итого внеоборотные активы		143 431	146 795
Оборотные активы			
Запасы	9	14 938	14 950
Дебиторская задолженность	8	10 986	9 940
Денежные средства и их эквиваленты	7	19 833	14 302
Прочие оборотные активы		1 112	907
Итого оборотные активы		46 869	40 099
ИТОГО АКТИВЫ		190 300	186 894
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	3 046	3 046
Собственные выкупленные акции		(6)	(6)
Нераспределенная прибыль		57 796	68 035
Резерв переоценки		(11 318)	(2 902)
Прочие резервы		(3 649)	(3 416)
Накопленный резерв по пересчету валют		6 223	5 543
Капитал, причитающийся собственникам Компании		52 092	70 300
Неконтролирующая доля		20 736	20 656
ИТОГО КАПИТАЛ		72 828	90 956
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	15	69 929	55 593
Долгосрочные производные финансовые инструменты	13	2 197	-
Отложенные налоговые обязательства		6 362	5 446
Прочие долгосрочные обязательства		692	750
Итого долгосрочные обязательства		79 180	61 789
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	14	12 584	5 695
Краткосрочные производные финансовые инструменты	13	-	3 359
Краткосрочные кредиты и займы	15	21 027	18 930
Авансы полученные		2 918	4 041
Прочие краткосрочные обязательства		1 763	2 124
Итого краткосрочные обязательства		38 292	34 149
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		117 472	95 938
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		190 300	186 894

Консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация утверждена 24 августа 2018 года.

В.Я. Куницкий
 Президент



А.В. Миленков
 Финансовый директор

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о прибыли или
убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
(в миллионах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)



	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся		Три месяца, закончившиеся	
		30 июня 2018	30 июня 2017	30 июня 2018	30 июня 2017
Выручка	5	49 413	46 889	25 363	22 816
Себестоимость проданной продукции		(26 475)	(24 933)	(13 684)	(12 126)
Валовая прибыль		22 938	21 956	11 679	10 690
Транспортные расходы		(7 633)	(7 005)	(4 124)	(3 495)
Коммерческие, общие и административные расходы		(4 133)	(3 603)	(2 283)	(1 681)
Прочие операционные расходы, нетто	18	(1 160)	(865)	(728)	(111)
Результаты операционной деятельности		10 012	10 483	4 544	5 403
Финансовые (расходы) / доходы, нетто	17	(3 095)	115	(3 367)	(2 498)
Проценты к уплате		(367)	(2 241)	(228)	(1 020)
(Убыток) / прибыль от выбытия инвестиций		(20)	6	(10)	4
Убыток от операций с производными финансовыми инструментами, нетто		(1 778)	(6 515)	(2 486)	(1 436)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		4 752	1 848	(1 547)	453
(Расходы) / доходы по налогу на прибыль	20	(1 327)	98	(6)	(78)
Прибыль / (убыток) за отчетный период		3 425	1 946	(1 553)	375
<i>Прочий совокупный (убыток)/доход, который не может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:</i>					
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:					
- (Убыток) / прибыль за период		(8 416)	2 052	(4 307)	401
<i>Прочий совокупный доход, который был или может быть впоследствии реклассифицирован в состав прибыли или убытка:</i>					
Разница от пересчета валют		711	387	877	1 249
Прочий совокупный (убыток) / доход за отчетный период		(7 705)	2 439	(3 430)	1 650
Общий совокупный (убыток) / доход за отчетный период		(4 280)	4 385	(4 983)	2 025
Прибыль / (убыток), причитающиеся:					
Собственникам Компании		3 186	1 667	(1 579)	185
Держателям неконтролирующих долей		239	279	26	190
Прибыль / (убыток) за отчетный период		3 425	1 946	(1 553)	375
Общий совокупный (убыток) / доход, причитающийся:					
Собственникам Компании		(4 550)	4 101	(5 076)	1 778
Держателям неконтролирующих долей		270	284	93	247
Общий совокупный (убыток) / доход за отчетный период		(4 280)	4 385	(4 983)	2 025
Прибыль / (убыток) на акцию					
Базовая (выраженная в рублях)	19	80,86	41,88	(40,08)	2,46
Разводненная (выраженная в рублях)	19	80,43	41,44	(40,08)	2,02

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
(в миллионах российских рублей)



	Прим.	Шесть месяцев, закончившиеся	
		30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный период		3 425	1 946
<i>С корректировкой на:</i>			
Расход/(доход) по налогу на прибыль	20	1 327	(98)
Амортизацию основных средств и нематериальных активов		4 540	3 790
(Восстановление)/создание резерва по дебиторской задолженности		(4)	7
Резерв под списание запасов		1	-
Убыток от выбытия основных средств		839	17
Расходы по процентам		367	2 241
Проценты к получению	17	(133)	(184)
Убыток от производных финансовых инструментов, нетто		1 778	6 515
Убыток от выбытия разрешений на разработку		905	-
Убыток / (прибыль) от выбытия инвестиций		20	(6)
Курсовые разницы по статьям, не относящимся к операционной деятельности		2 592	446
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
		15 657	14 674
Увеличение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		(1 153)	(1 201)
Уменьшение / (увеличение) авансов поставщикам		315	(207)
Уменьшение прочей дебиторской задолженности		338	377
(Увеличение) / уменьшение запасов		(90)	108
Уменьшение задолженности поставщикам и подрядчикам		(76)	(932)
Уменьшение прочей кредиторской задолженности		(810)	(509)
Уменьшение авансов от заказчиков		(1 123)	(1 838)
(Увеличение) / уменьшение прочих оборотных активов		(225)	185
(Уменьшение) / увеличение прочих краткосрочных обязательств		(361)	104
Поступление денежных средств от операционной деятельности			
		12 472	10 761
Налог на прибыль уплаченный		(1 567)	(1 298)
Проценты уплаченные		(1 438)	(2 816)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности			
		9 467	6 647
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(6 201)	(5 702)
Проценты полученные		52	189
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		(745)	31
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
		(6 894)	(5 482)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Приобретение долей неконтролирующих акционеров		(76)	(87)
Приобретение акций дочерних компаний		(15 905)	-
Поступления от реализации акций дочерних компаний		10 743	-
Выкуп собственных акций		(305)	(907)
Дивиденды, выплаченные акционерам		(5 094)	-
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам		(12)	(221)
Привлечение заемных средств	15	28 588	44 658
Погашение заемных средств	15	(15 887)	(55 503)
Расходы на привлечение заемных средств		-	(689)
Обеспечительный платёж для участия в аукционе		-	(1 060)
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) финансовой деятельности			
		2 052	(13 809)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
		4 625	(12 644)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		906	(255)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода			
	7	14 302	27 168
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода			
	7	19 833	14 269

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.

Публичное акционерное общество «Акрон»
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет об изменении капитала за
шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года
(в миллионах российских рублей)



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании							Итого капитал
	Акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Накопленный резерв по пересчету валют	Неконтролирующая доля	
Остаток на 1 января 2017 года	3 046	(4)	68 439	(7 635)	(1 650)	4 960	20 566	87 722
Общий совокупный доход								
Прибыль за отчетный период	-	-	1 667	-	-	-	279	1 946
<i>Прочий совокупный доход</i>								
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций в долевыми инструментами, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	2 052	-	-	-	2 052
Разница от пересчета валют	-	-	-	-	-	382	5	387
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	2 052	-	382	5	2 439
Общий совокупный доход за отчетный период	-	-	1 667	2 052	-	382	284	4 385
Приобретение неконтролирующих долей	-	-	47	-	-	-	(134)	(87)
Дивиденды объявленные	-	-	(3 782)	-	-	-	(221)	(4 003)
Покупка собственных акций	-	(1)	-	-	(906)	-	-	(907)
Остаток на 30 июня 2017 года	3 046	(5)	66 371	(5 583)	(2 556)	5 342	20 495	87 110

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.



Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании								
	Акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Нераспре- деленная прибыль	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Накопленный резерв по пересчету валют	Неконтро- лирующая доля	Итого капитал
Остаток на 1 января 2018 года.	3 046	(6)	68 035	(2 902)	(3 416)	5 543	20 656	90 956
Общий совокупный доход								
Прибыль за отчетный период	-	-	3 186	-	-	-	239	3 425
<i>Прочий совокупный (расход) / доход</i>								
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	(8 416)	-	-	-	(8 416)
Разница от пересчета валют	-	-	-	-	-	680	31	711
Итого прочий совокупный (расход) / доход	-	-	-	(8 416)	-	680	31	(7 705)
Общий совокупный расход за отчетный период	-	-	3 186	(8 416)	-	680	270	(4 280)
Приобретение неконтролирующих долей	-	-	13	-	-	-	(89)	(76)
Выкуп собственных акций	-	-	-	-	(305)	-	-	(305)
Дивиденды объявленные	-	-	(11 701)	-	-	-	(85)	(11 786)
Операции с акциями дочерних компаний	-	-	(1 737)	-	72	-	-	(1 665)
Прочее	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Остаток на 30 июня 2018 года	3 046	(6)	57 796	(11 318)	(3 649)	6 223	20 736	72 828

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.



1 Группа «Акрон» и ее деятельность

Настоящая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, и включает в себя публичное акционерное общество «Акрон» (далее – «Компания» или «Акрон») и его дочерние компании (далее совместно именуемые – «Группа» или «Группа «Акрон»»). Акции Компании торгуются на Московской и Лондонской фондовых биржах.

Основной деятельностью Группы является производство, сбыт и реализация химических удобрений, сырья и сопутствующей продукции. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Новгородской, Смоленской и Мурманской областях России.

Компания зарегистрирована и расположена в Великом Новгороде, Российская Федерация, 173012.

На 30 июня 2018 года непосредственной материнской компанией Группы является Redbrick Investments S.a.r.l. (Люксембург). С 9 июня 2017 года конечной контролирующей компанией Группы является Terasta Enterprises Limited (Республика Кипр), а конечный контроль над Группой в отчетном и сопоставимом периодах осуществлял господин Вячеслав Кантор.

2 Основы представления

2.1 Соответствие стандартам

Настоящая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Настоящая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация не содержит всей информации, необходимой для представления полной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО и, в следствие этого, должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

2.2 Оценки и допущения

Подготовка консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации требует применения руководством обоснованных оценок и расчетов, влияющих на учетную политику и отражение активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

При подготовке данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации основные оценки и допущения руководства в применении учетной политики, а также ключевые источники неопределенности в оценках соответствовали тем, что применялись при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

3 Основные положения учетной политики

За исключением описанного далее, методы учета, применяемые в данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, аналогичны применяемым в консолидированной финансовой отчетности Группы, составленной по состоянию на 31 декабря 2017 года и за год, закончившийся на эту дату.

Ожидается, что эти изменения учетной политики также будут отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы, составленной по состоянию на 31 декабря 2018 года и за год, закончившийся на эту дату.

Группа начала применение МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» 1 января 2018 года. С 1 января 2018 года в силу вступает ряд других новых стандартов, но они не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

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

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

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

Группа провела анализ влияния нового стандарта на финансовую отчетность. В результате Группа выявила, что по условиям договоров на поставку значительной доли химических удобрений Группа обязуется осуществить доставку и связанные с доставкой услуги после момента передачи покупателю контроля над товарами в порту погрузки. Согласно МСФО (IAS) 18 Группа признавала такие услуги и начисляла соответствующие затраты в полном объеме в момент погрузки. Согласно МСФО (IFRS) 15 данные услуги представляют собой отдельную обязанность к исполнению, выручка по которой должна признаваться в течение периода доставки в качестве



выручки от логистической деятельности. Группа признает выручку по данным логистическим услугам в момент окончания доставки, ввиду того, что потенциальная разница рассчитана и признана несущественной.

Группа также оценила влияние нового стандарта на раскрытие выручки. Группа считает, что текущее раскрытие соответствует требованиям нового стандарта. Группа продолжит следить за влиянием учета логистических услуг как отдельных обязательств по договору и внесет необходимые изменения в учетную политику в будущем, когда эффект станет существенным.

Эффект от применения нового стандарта на 30 июня 2018 года:

На 30 июня 2018 года млн. руб.	Прим.	Суммы в соответствии со старым стандартом МСФО (IAS) 18	Корректировки	Суммы с учетом влияния перехода на МСФО (IFRS) 15
		МСФО (IAS) 18		15
Выручка	5	50 023	(610)	49 413
Себестоимость проданной продукции		(27 085)	610	(26 475)
Валовая прибыль		22 938	-	22 938

Кроме того, согласно условиям ряда договоров, окончательная цена на поставленные товары определяется после перехода контроля над товарами к покупателю. В соответствии с текущими требованиями Группа признает выручку, основываясь на оценке ожидаемой цены. В момент определения окончательной цены разница между ожидаемой и окончательной ценой признается в качестве прочей выручки. Требования МСФО (IFRS) 15 не привели к существенному изменению в объемах признаваемой выручки. Однако МСФО (IFRS) 15 оказал влияние на презентацию признанной выручки: только выручка, признанная по предварительной цене в момент продажи товаров, признается в качестве выручки по договорам с покупателями.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и вводит новую классификацию и требования к оценке, единую модель обесценения на базе «ожидаемых убытков» и существенно переработанный подход к учету операций хеджирования. Данный стандарт не оказывает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

4 Сезонность

Группа подвержена сезонным колебаниям спроса на рынке удобрений, которая вызвана тем, что агропроизводители применяют и закупают удобрения в определённые времена года. Однако влияние эффекта сезонности на выручку Группы частично компенсируется тем, что Группа реализует свою продукцию по всему миру, а применение удобрений и спрос на них отличаются в зависимости от региона. Сезонность не значительно влияет на производство, и уровень запасов корректируется с учетом спроса. Сезонность не влияет на политику признания выручки или расходов Группы.

5 Информация по сегментам

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

Разработка и утверждение стратегий, анализ ситуации на рынке, оценка рисков, направления инвестиций, изменения технологического процесса, цели и приоритеты определяются и оцениваются в соответствии с текущей структурой сегментов Группы:

- Акрон – представляет собой производство и сбыт химических удобрений ПАО «Акрон»;
- Дорогобуж – представляет собой производство и сбыт химических удобрений ПАО «Дорогобуж»;
- Логистика – представляет собой транспортные и логистические услуги, оказываемые портами Группы в Эстонии и некоторыми небольшими транспортными компаниями в России. Объединяет ряд операционных сегментов;
- Торговая деятельность – представляет зарубежные и российские сбытовые компании Группы;



- Добыча СЗФК – представляет собой добычу апатит-нефелиновых руд и последующую переработку в апатитовый концентрат;
- Добыча, кроме СЗФК – объединяет добывающие предприятия ЗАО «ВКК», АО «Горнорудная компания «Партотчорр», North Atlantic Potash Inc. и прочие активы в Канаде, находящиеся в стадиях разработки, разведки и оценки;
- Прочее – представляет собой определенные логистические операции (отличные от тех, которые включены в сегмент логистики), услуги, сельскохозяйственные и управленческие операции.

Сегменты Группы представляют собой стратегические бизнес-единицы, которые обслуживают различных заказчиков. Управление такими бизнес-единицами осуществляется отдельно, так как каждая из них имеет особую значительную структуру бизнеса и рисков.

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

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

Информация по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года:

	Выручка по сегментам	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Выручка от продажи внешним покупателям	EBITDA
Акрон	29 209	(25 934)	3 275	9 907
Дорогобуж	11 635	(7 071)	4 564	2 830
Логистика	2 209	(2 140)	69	383
Торговая деятельность	41 842	(1 211)	40 631	1 058
Добыча СЗФК	4 577	(3 912)	665	1 516
Добыча, кроме СЗФК	-	-	-	(5)
Прочее	738	(529)	209	(23)
Итого	90 210	(40 797)	49 413	15 666

Информация по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года:

	Выручка по сегментам	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Выручка от продажи внешним покупателям	EBITDA
Акрон	26 203	(21 979)	4 224	8 302
Дорогобуж	11 660	(4 966)	6 694	3 088
Логистика	1 716	(1 638)	78	366
Торговая деятельность	36 606	(1 558)	35 048	1 457
Добыча СЗФК	4 353	(3 593)	760	1 472
Добыча, кроме СЗФК	-	-	-	(27)
Прочее	839	(754)	85	(20)
Итого	81 377	(34 488)	46 889	14 638

Сверка EBITDA и прибыли до налогообложения:

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Результаты операционной деятельности	10 012	10 483
Амортизация основных средств и нематериальных активов	4 540	3 790
Убыток от выбытия разрешений на разработку	905	-
(Прибыль) / убыток по курсовой разнице от операционных сделок, нетто	(630)	348
Убыток от выбытия основных средств	839	17
Итого консолидированный показатель EBITDA	15 666	14 638

Информация о географических областях:

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



	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Выручка		
Россия	10 006	10 157
Страны Евросоюза	7 939	6 594
СНГ	3 513	6 239
США и Канада	6 921	6 090
Латинская Америка	8 642	6 360
КНР	2 938	2 744
Азия (не включая КНР)	7 148	5 879
Другие регионы	2 306	2 826
Итого	49 413	46 889

Выручка от продажи химических удобрений составляет 80% от общей выручки (за шесть месяцев 2017 года: 80%).

За шесть месяцев 2018 года выручка от логистической деятельности составила 1 642 руб. Данная выручка учтена в составе строки «Торговая деятельность» информации по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года. Корректировка, связанная с изменением цены, является незначительной.

По одному из покупателей объем продаж превысил 10% от общей выручки Группы (за шесть месяцев 2017 года: один покупатель).

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

Понятие «связанные стороны» соответствует определению в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами не являются значительными.

7 Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	7 114	2 018
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	10 538	10 143
Денежные средства на счетах в банках в евро	1 827	1 680
Денежные средства на счетах в банках в китайских юанях	166	230
Денежные средства на счетах в банках в прочих иностранных валютах	188	231
Итого денежные средства и их эквиваленты	19 833	14 302

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 11 329 руб. (31 декабря 2017 года: 3 679 руб.).

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными.

8 Дебиторская задолженность

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3 470	2 317
Векселя к получению	250	91
Прочая дебиторская задолженность	320	498
За вычетом резерва под обесценение	(50)	(50)
Итого финансовые активы	3 990	2 856
Авансы выданные	2 200	2 515
Налог на добавленную стоимость к возмещению	3 327	3 546
Предоплата по налогу на прибыль	918	457
Дебиторская задолженность по прочим налогам	587	606
За вычетом резерва под обесценение	(36)	(40)
Итого дебиторская задолженность	10 986	9 940

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

На 30 июня 2018 года у Группы имеется обеспечительный платеж по дебиторской задолженности покупателей на сумму 175 руб., отраженный в составе авансов полученных (31 декабря 2017 г.: 685 руб.).



9 Запасы

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Сырье, материалы и запасные части	7 085	8 056
Незавершенное производство	612	314
Готовая продукция	7 241	6 580
	14 938	14 950

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в размере 128 руб. (31 декабря 2017 года: 127 руб.).

На 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года запасы в залог в качестве обеспечения не передавались.

10 Основные средства

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

	2018 г.	2017 г.
Балансовая стоимость на 1 января	87 820	84 173
Поступления	7 081	5 775
Выбытия	(839)	(17)
Амортизация за период	(4 433)	(3 937)
Курсовая разница от пересчета валют	229	224
Балансовая стоимость на 30 июня	89 858	86 218

В состав поступлений за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, в объекты незавершенного строительства включены капитализированные расходы по кредитам и займам в сумме 498 руб. в соответствии с МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (за шесть месяцев 2017 года: 463 руб.) по средней процентной ставке 5,32% (за шесть месяцев 2017 года: 8,07%).

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года основных средств в залоге не было.

11 Лицензии недропользования и связанные затраты

Состав статьи «Лицензии недропользования и связанные затраты»:

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Месторождение апатит-нефелиновых руд (стадия производства / разработки)	818	824
Месторождение калийно-магниевых солей (стадия разработки)	28 289	26 211
Разрешения на разработку	4 299	4 894
Лицензии и расходы по месторождению в стадии разведки и оценки	940	940
Актив, связанный с выполнением обязательств лицензионного соглашения	265	265
	34 611	33 134

Группа возобновила активное строительство ГОК ЗАО "ВКК". В связи с этим сумма капитализированных расходов по кредитам и займам за шесть месяцев 2018 года составила 1 522 руб. Ставка капитализации 5,32%.

12 Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	2018 г.	2017 г.
Остаток на 1 января	22 698	17 965
(Убыток)/прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанные в прочем совокупном доходе	(8 416)	2 052
Остаток на 30 июня	14 282	20 017

У Группы имеются инвестиции в акции следующих компаний:

Наименование	Деятельность	Страна регистрации	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Внеоборотные				
Группа Azoty S.A.	Производство удобрений	Польша	14 141	22 557
Прочее		Россия	141	141
Итого внеоборотные			14 282	22 698
Итого			14 282	22 698

Справедливая стоимость инвестиций в компанию Grupa Azoty S.A. была определена на основании рыночной цены на отчетную дату. На 30 июня 2018 года цена акций Grupa Azoty S.A. на Варшавской фондовой бирже составила 719,70 руб. (31 декабря 2017 года: 1 147,51 руб.).



13 Производные финансовые активы и обязательства

В июне 2018 года ООО «Сбербанк Инвестиции», являясь финансовым долевым инвестором ЗАО «ВКК», было принято решение о продлении срока участия в калийном проекте. При этом Группа компенсировала партнеру накопленную доходность через реализацию опциона на продажу 19,9% акций ЗАО «ВКК» с одновременной продажей указанного пакета акций обратно ООО «Сбербанк Инвестиции» и оформлением ряда опционных соглашений. Эффект от операций по выкупу и обратной продаже акций ЗАО «ВКК» был отражен в капитале.

Нетто сумма обязательства на 30 июня 2018 года представлена одним опционом «колл», который даёт Группе право купить у неконтролирующих акционеров 19,9% доли в ЗАО «ВКК» по июнь 2020 года и двумя опционами «пут», которые дают неконтролирующим акционерам право продать Группе имеющиеся у них 20% и 19,9% доли в ЗАО «ВКК» соответственно в июне и августе 2020 года.

	На 30 июня 2018 года			
	Активы		Обязательства	
	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные
Опционы на покупку и продажу акций ЗАО «ВКК»	-	-	(2 197)	-
	-	-	(2 197)	-

	На 31 декабря 2017 года			
	Активы		Обязательства	
	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные
Опционы на покупку и продажу акций ЗАО «ВКК»	-	-	-	(3 359)
	-	-	-	(3 359)

14 Кредиторская задолженность

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	3 171	3 247
Кредиторская задолженность по дивидендам	6 720	40
Векселя к оплате	15	21
Итого финансовые обязательства	9 906	3 308
Кредиторская задолженность перед персоналом	1 270	1 263
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	652	717
Задолженность по налогам	756	407
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	12 584	5 695

15 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Выпущенные облигации	23 767	23 767
Кредитные линии	5 694	5 890
Кредиты с определенным сроком	61 495	44 866
	90 956	74 523

График погашения кредитов и займов Группы:

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	21 027	18 930
- от 1 до 5 лет	69 759	55 382
- свыше 5 лет	170	211
	90 956	74 523

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Заемные средства, выраженные в:		
- рублях	31 435	30 422
- евро	3 324	3 551
- долларах США	56 197	40 550
	90 956	74 523



На 30 июня 2018 года сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках банковских кредитов составила 30 416 руб. (31 декабря 2017 года: 18 614 руб.). Сроки и условия неиспользованных кредитных линий соответствуют срокам и условиям прочих кредитов и займов.

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

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой 9,10% годовых	9 995	9 995
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 9,75% годовых	101	115
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ключевой ставки Банка России до ключевой ставки Банка России +1,5% годовых	6 598	5 811
В евро		
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 6M EURIBOR+0,75% до 6M EURIBOR+2,85% годовых	362	371
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 3M EURIBOR+1,35% до 3M EURIBOR+1,7% годовых	242	243
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 5,27% годовых	230	217
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,11% до 5,61% годовых (2017: от 2,48% до 5,61% годовых)	156	1 015
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 1M LIBOR +1,25% до 1M LIBOR+2,05% годовых (2017: от LIBOR O/N+1,56% до LIBOR O/N+2,05% годовых)	3 343	1 163
Итого краткосрочные кредиты и займы	21 027	18 930

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

	30 июня 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой от 8,6% до 10,2% годовых	13 772	13 772
Кредиты с плавающей процентной ставкой: ключевая ставка Банка России +2,0% годовых	969	729
В евро		
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 6M EURIBOR+0,75% до 6M EURIBOR+1,9% годовых	1 296	1 379
Кредиты с плавающей процентной ставкой 3M EURIBOR+1,7% годовых	1 194	1 233
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 5,27% годовых	-	108
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,11% до 5,61% годовых	-	68
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 3M LIBOR+2,9% годовых	2 196	2 016
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 1M LIBOR+2,0% до 1M LIBOR+2,1% годовых (2017: 1M LIBOR+2,8% годовых)	50 502	36 288
Итого долгосрочные кредиты и займы	69 929	55 593

В мае 2011 года Группа разместила путем публичного предложения по открытой подписке неконвертируемые рублевые облигации номинальной стоимостью 7 500 руб., которые подлежат погашению в мае 2021 года. В первом квартале 2012 года Группа погасила облигации на сумму 3 377 руб. Держатели облигаций этого выпуска получили опцион на досрочное погашение в мае 2016 года, в результате которого Группа выкупила облигации на сумму 1 335 руб. Впоследствии Группа вновь разместила облигации данного выпуска на сумму 1 354 руб. На 30 июня 2018 года дочерней компании Группы, ПАО «Дорогобуж», принадлежали облигации с балансовой стоимостью 351 руб.

В ноябре 2015 года Группа разместила неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации на сумму 10 000 руб. со сроком погашения в ноябре 2018 года. Облигации размещены под 9,1%. В мае 2017 года в период действия оферты произошел частичный досрочный выкуп данных облигаций на сумму 5 руб.

В октябре 2016 года Группа разместила неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации на сумму 5 000 руб. со сроком погашения в сентябре 2026 года. Облигации размещены под 9,55% годовых с возможностью досрочного выкупа в октябре 2020 года.

В июне 2017 года Группа разместила неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации на сумму 5 000 руб. со сроком погашения в мае 2027 года. Облигации размещены под 8,6% годовых с возможностью досрочного выкупа в декабре 2021 года.



Указанные облигации были включены в котировальный список В и торгуются на Московской бирже. Справедливая стоимость непогашенных облигаций на 30 июня 2018 года составила 24 195 руб. со ссылкой на котировки Московской биржи на отчетную дату (31 декабря 2017 года: 24 450 руб.).

По значительной части кредитных соглашений установлены требования по поддержанию Группой и ее предприятиями минимального уровня чистых активов и чистого долга к показателю EBITDA и EBITDA к процентным расходам. Некоторыми кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений на счета, открытые в банках-кредиторах. Кредитные соглашения также содержат ряд ограничительных условий и оговорки о досрочном наступлении срока погашения в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком своих обязательств по кредитным договорам, включающим ограничения на материальные операции с активами. Условия кредитных договоров также подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов. Группа выполняет данные требования кредитных соглашений.

16 Капитал и резервы

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 40 534 000 акций (31 декабря 2017 года: 40 534 000 акций) номинальной стоимостью 5 руб. каждая. Все разрешенные к выпуску акции выпущены в обращение и полностью оплачены.

Всего в обращении находится следующее количество акций (номинал указан в рублях за акцию):

	Кол-во обыкновенных акций в обращении	Кол-во выкупленных собственных акций	Итого акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Находящийся в обращении акционерный капитал
На 1 января 2017 года	40 534 000	(726 208)	3 046	(4)	3 042
Выкуп собственных акций	-	(289 852)	-	(1)	(1)
На 30 июня 2017 года	40 534 000	(1 016 060)	3 046	(5)	3 041
На 1 января 2018 года	40 534 000	(1 146 452)	3 046	(6)	3 040
Выкуп собственных акций	-	(71 561)	-	-	-
На 30 июня 2018 года	40 534 000	(1 218 013)	3 046	(6)	3 040

В январе 2018 года были объявлены и выплачены дивиденды по итогам прошлых лет в размере 112 рублей на одну обыкновенную акцию.

В мае 2018 года объявлены дивиденды по результатам 2017 года в размере 185 рублей на одну обыкновенную акцию.

17 Финансовые (расходы) / доходы, нетто

	Шесть месяцев, закончившиеся		Три месяца, закончившиеся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Проценты к получению по займам выданным и срочным депозитам	133	184	108	15
Прочие финансовые расходы, нетто	(266)	-	(59)	-
Комиссии банков за предоставление кредитов	(143)	(182)	(72)	(106)
(Убыток) / прибыль по курсовым разницам, нетто	(2 819)	113	(3 344)	(2 407)
	(3 095)	115	(3 367)	(2 498)

18 Прочие операционные расходы, нетто

	Шесть месяцев, закончившиеся		Три месяца, закончившиеся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Расходы на благотворительность	(149)	(305)	(79)	(257)
Убыток от выбытия разрешений на разработку	(905)	-	(905)	-
Прочие операционные расходы, нетто	(736)	(212)	(747)	(125)
Прибыль / (убыток) по курсовым разницам, нетто	630	(348)	1 003	271
	(1 160)	(865)	(728)	(111)

19 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением выкупленных собственных акций. Обыкновенные акции Компании обладают потенциальным



разводняющим эффектом, связанным с правом исполнения обязательств по опционам «пут» на акции ЗАО «ВКК» путём передачи собственных обыкновенных акций. На 30 июня 2018 года обыкновенные акции Компании обладают потенциальным разводняющим эффектом, связанным с правом исполнения обязательств по опционам обратного выкупа путём передачи собственных обыкновенных акций.

	Шесть месяцев, закончившиеся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Средневзвешенное количество акций в обращении	40 534 000	40 534 000
Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных акций	(1 134 150)	(734 447)
Средневзвешенное количество акций в обращении (базовое)	39 399 850	39 799 553
Эффект наличия права исполнения обязательств путём передачи собственных обыкновенных акций	210 533	425 318
Средневзвешенное количество акций в обращении (разводнённое)	39 610 383	40 224 871
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	3 186	1 667
Базовая (в российских рублях)	80,86	41,88
Разводнённая (в российских рублях)	80,43	41,44

20 Налог на прибыль

	Шесть месяцев, закончившиеся		Три месяца, закончившиеся	
	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	1 252	1 188	280	221
Расход по отложенному налогу – изменение временных разниц	75	(1 286)	(274)	(143)
Расходы / (доходы) по налогу на прибыль	1 327	(98)	6	78

21 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 30 июня 2018 года Группа имеет неисполненные обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 14 510 руб. (31 декабря 2017 года: 12 771 руб.).

В соответствии с условиями лицензий, Группа обязана приступить к разработке определенных полезных ископаемых не позднее сроков, определенных соответствующими лицензионными соглашениями. Группа уже выделила ресурсы по таким обязательствам, где это необходимо. Руководство Группы считает, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования, будут достаточными для покрытия этих или аналогичных обязательств.

Гарантии являются безотзывными обязательствами Группы по осуществлению платежей в случае неспособности другой стороны исполнить свои обязательства. По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы отсутствуют предоставленные гарантии.

ii Судебные разбирательства

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

iii Условия осуществления деятельности Группы

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

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



Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

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

iv Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

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

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

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

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

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

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

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

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

Величина возможных налоговых обязательств, вытекающих из неопределенности практического применения законодательства может составить существенную величину, однако Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована. Соответственно, на 30 июня 2018 года резерв на возможные налоговые обязательства не начислялся (31 декабря 2017 года: резерв не начислялся). Руководство считает, что в отношении прочих вероятных налоговых рисков все необходимые резервы были созданы.

v Вопросы охраны окружающей среды

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



22 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

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

Уровень 1: котированная цена на активном рынке;

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

Уровень 3: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются в основном данные ненаблюдаемых рынков;

Все оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход финансовые инструменты Группы были включены в категорию уровня 1 в сумме 14 184 руб. (31 декабря 2017 года: 22 749 руб.).

Все имеющиеся обязательства по облигационным займам были включены в категорию уровня 1 со справедливой стоимостью, составившей 23 767 руб. (31 декабря 2017 года: 23 767 руб.).

Справедливая стоимость опционов на покупку и продажу акций ЗАО «ВКК» определялась аналогично 2017 году, исходя из оценки по формуле Блэка-Шоулза с учётом корректировок. Таким образом, справедливая стоимость опционов включена в категорию уровня 3 (31 декабря 2017 года: категория уровня 3).

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котированных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. По состоянию на 30 июня 2018 года справедливая стоимость кредитов и займов была на 251 руб. больше их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость кредитов и займов была на 539 руб. больше их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость кредиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

23 События после отчетной даты

События после отчетной даты отсутствуют.