

**Открытое акционерное общество  
«Ключевский завод ферросплавов»  
и его дочерние общества**

Консолидированная финансовая  
отчетность, подготовленная  
в соответствии с МСФО, за год,  
закончившийся 31 декабря 2014 года,  
и аудиторское заключение

## Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	3
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА .....	4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....	8
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ.....	9
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	10

## ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимого аудитора, содержащимся в представленном аудиторском заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и указанного независимого аудитора в отношении консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Ключевский завод ферросплавов» и его дочерних компаний (далее - «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также результаты ее деятельности, изменения в капитале и движение денежных средств Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО») и с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки годовой консолидированной финансовой отчетности.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с национальным законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех доступных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена 29 апреля 2015 года.

Заместитель председателя Правления по экономике и финансам

П.И. Немов

29 апреля 2015 года

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

### Акционерам открытого акционерного общества «Ключевский завод ферросплавов»

#### Аудируемое лицо

Открытое акционерное общество «Ключевский завод ферросплавов» (ОАО «КЗФ»)

Зарегистрировано Решением Сысертского района, свидетельство о регистрации серия VI-СИ № 202 от 17.12.1992, ОГРН 1026602174103.

Место нахождения: 624013, Россия, Свердловская область, Сысертский район, п. Двуреченск.

#### Аудитор

Акционерное общество «БДО Юникон» (АО «БДО Юникон»)

Зарегистрировано Инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 26 по Южному административному округу г. Москвы за основным государственным регистрационным номером 1037739271701.

Место нахождения: 117587, Россия, г. Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11.

АО «БДО Юникон» является членом профессионального аудиторского объединения Некоммерческое партнерство «Аудиторская Палата России», основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10201018307.

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «КЗФ» и его дочерних обществ, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2014 год, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

#### Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ОАО «КЗФ» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки консолидированной финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

#### Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности.

#### **Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «КЗФ» и его дочерних обществ по состоянию на 31 декабря 2014 года, результаты их финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки годовой консолидированной финансовой отчетности.

АО «БДО Юникон»

Генеральный директор

В.Ю. Погуляев

29 апреля 2015 года

Всего сброшюровано 45 листов.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	Примечания	2014 31 декабря	2013 31 декабря
<b>АКТИВ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	530 596	560 124
Дебиторская задолженность	10	253 176	-
Отложенные налоговые активы	25	237 234	-
Инвестиции в ассоциированные компании	3	150 131	151 802
Нематериальные активы	7	3 846	3 813
Прочие внеоборотные активы		118	118
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>1 175 101</b>	<b>715 857</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Дебиторская задолженность и предоплаты	10	2 003 755	1 398 033
Запасы	9	607 471	515 363
Предоставленные займы	8	283 900	78 064
Дебиторская задолженность по налогам	11	137 199	216 383
Денежные средства и их эквиваленты	12	29 902	7 297
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>3 062 227</b>	<b>2 215 140</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>4 237 328</b>	<b>2 930 997</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	13	73 187	73 187
Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)		(305 782)	282 070
<b>Итого капитал</b>		<b>(232 595)</b>	<b>355 257</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	14	792 764	257 710
Обязательства по финансовой аренде	17	3 347	1 142
Отложенные налоговые обязательства	25	-	39 232
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>796 111</b>	<b>298 084</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	14	2 721 577	1 686 857
Обязательства по финансовой аренде	17	2 923	6 747
Кредиторская задолженность и авансы полученные	15	897 120	515 001
Кредиторская задолженность по налогам	16	38 645	56 050
Оценочные обязательства	18	13 547	13 001
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>3 673 812</b>	<b>2 277 656</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>4 237 328</b>	<b>2 930 997</b>

Заместитель председателя Правления по экономике и финансам

П.И. Немов

29 апреля 2015 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	<i>Примечания</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
Выручка	<b>19</b>	4 042 719	4 329 017
Себестоимость	<b>20</b>	(3 531 700)	(3 771 109)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>511 019</b>	<b>557 908</b>
Коммерческие расходы	<b>21</b>	(72 208)	(81 182)
Административные расходы	<b>22</b>	(251 717)	(257 447)
Прочие операционные (расходы) / доходы	<b>23</b>	(158 290)	109 798
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>28 804</b>	<b>329 077</b>
Финансовые доходы	<b>24</b>	22 558	13 206
Финансовые расходы	<b>24</b>	(173 792)	(136 388)
Курсовые разницы, нетто		(754 772)	(112 694)
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>		<b>(877 202)</b>	<b>93 201</b>
Доход / (расход) по налогу на прибыль	<b>25</b>	289 353	(3 136)
<b>Чистый (убыток) / прибыль</b>		<b>(587 849)</b>	<b>90 065</b>
Прочий совокупный (расход) / доход		-	-
<b>Итого совокупный (расход) / доход</b>		<b>(587 849)</b>	<b>90 065</b>

Заместитель председателя Правления по экономике и финансам

П.И. Немов

29 апреля 2015 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2014	За год, закончившийся 31 декабря 2013
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Денежные средства, полученные от покупателей		2 272 359	4 736 240
Возвраты из бюджета		361 896	439 748
Прочие поступления		174 768	20 011
Денежные средства, уплаченные поставщикам, работникам и прочие налоги, отличные от налога на прибыль		(2 517 074)	(5 169 989)
Проценты уплаченные		(165 474)	(108 271)
Возврат/(уплата) налога на прибыль		-	29 430
Прочие платежи		(23 995)	(34 181)
<b>Чистое движение денежных средств, использованных в операционной деятельности</b>		<b>102 480</b>	<b>(87 012)</b>
<b>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов	6, 7	(23 070)	(7 275)
Поступления от продажи основных средств	23	1 515	-
Приобретение ассоциированных компаний	3	-	(142 690)
Займы предоставленные	8	(1 900)	(135 262)
Проценты полученные	24	177	195
Поступления от займов предоставленных	8	1 368	265 620
<b>Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности</b>		<b>(21 910)</b>	<b>(19 412)</b>
<b>Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
Платежи по финансовой аренде	17	(171 426)	(16 840)
Поступление кредитов и займов	14	2 995 854	2 100 165
Погашение кредитов и займов	14	(2 721 707)	(2 087 821)
<b>Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>102 721</b>	<b>(4 496)</b>
<b>Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>183 291</b>	<b>(110 920)</b>
Эффект от пересчета валют		(160 686)	10 959
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	12	<b>7 297</b>	<b>107 258</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	12	<b>29 902</b>	<b>7 297</b>

Заместитель председателя Правления по экономике и финансам

П.И. Немов

29 апреля 2015 года



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого капитал, относящийся к акционерам Группы	Итого капитал
<b>Остаток на 31 декабря 2012 года</b>	<b>73 187</b>	<b>192 002</b>	<b>265 189</b>	<b>265 189</b>
Прибыль за отчетный год	-	90 065	90 065	90 065
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<b>Совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>90 065</b>	<b>90 065</b>	<b>90 065</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2013 года</b>	<b>73 187</b>	<b>282 067</b>	<b>355 254</b>	<b>355 254</b>
Прибыль за отчетный год	-	(587 849)	(587 849)	(587 849)
Прочий совокупный доход	-	-	-	-
<b>Совокупный доход за год</b>	<b>-</b>	<b>(587 849)</b>	<b>(587 849)</b>	<b>(587 849)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>	<b>73 187</b>	<b>(305 782)</b>	<b>(232 595)</b>	<b>(232 595)</b>

Заместитель председателя Правления по экономике и финансам

П.И. Немов

29 апреля 2015 года

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

---

### 1. Общие сведения

Данная консолидированная финансовая отчетность включает отчетность открытого акционерного общества «Ключевский завод ферросплавов» (ОАО «КЗФ», далее - «Компания») и ее дочерних компаний (далее - Группа), подробная информация о которых приведена в примечании 2.5 настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Место нахождения Компании: 624013 Россия, Свердловская область, Сысертский район, п. Двуреченск.

Основными видами производственной деятельности Группы является производство уникальных ферросплавов и лигатур, получаемых методом восстановления металлов из их кислородных и иных соединений.

Основными видами продукции являются:

- хром металлический алюминотермический;
- феррохром углеродистый и безуглеродистый;
- феррониобий;
- ферротитан;
- ферровольфрам;
- силикокальций;
- силикокальций с активными добавками (ванадием, цирконием, титаном, алюминием);
- силикованадий,
- ферросиликоцирконий,
- модификатор магнийсодержащий,
- лигатуры с редкоземельными металлами,
- лигатуры на основе ниобия и никеля;
- шлаковая продукция.

По состоянию на 31 декабря 2014 года среднесписочная численность персонала составила 786 человек (31 декабря 2013: 828 человек).

### 2. Основные положения учетной политики

Ниже приведены основные положения учетной политики, в соответствии с которой была подготовлена данная консолидированная финансовая отчетность. Если не обусловлено иное, эта учетная политика будет последовательно применяться во все годы представления консолидированной финансовой отчетности.

#### 2.1. Основа подготовки консолидированной финансовой отчетности

##### Отчет о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО).

Компания и ее дочерние предприятия ведут бухгалтерский учет в соответствии с общепринятыми в России стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована в целях соответствия требованиям МСФО.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ тем, что в ней отражены корректировки, необходимые для достоверного представления финансового положения, результатов деятельности Компании и движений денежных средств в соответствии с МСФО.

При подготовке консолидированного отчета о финансовом положении в соответствии с МСФО Компания использовала справедливую стоимость основных средств, определенную независимым оценщиком на дату перехода на МСФО, в качестве исходной первоначальной стоимости основных средств.

Консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях; рубль также является функциональной валютой Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Суммы округляются до ближайшей тысячи, если не установлено иное.

**Допущение о непрерывности деятельности**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в обычном установленном порядке. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения непрерывности деятельности исходя из убеждения руководства в том, что денежные средства, полученные от операционной деятельности, а также от долгосрочного финансирования путем привлечения долгосрочных займов, позволят Компании погасить свои краткосрочные обязательства.

**2.2. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций***а) Новые стандарты, интерпретации и поправки, вступившие в силу 1 января 2014 года*

В данной финансовой отчетности была принята одна новая интерпретация и несколько поправок, которые вступили в силу впервые для периодов, начавшихся 1 января 2014 года или после этой даты. Характер и влияние новой интерпретации и каждой из поправок, принятых Группой, подробно рассматривается ниже

Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 - Инвестиционные компании (Выпущены в октябре 2012 года и применяются к периодам, начинающимся с 1 января 2014 года или после этой даты)

Поправки вводят/вносят исключение в отношении требований МСФО (IFRS) 10 по консолидации, в соответствии с которым инвестиционные компании должны оценивать определенные дочерние компании по справедливой стоимости через прибыли или убытки, а не консолидировать их. В поправках содержатся также требования к раскрытию информации для инвестиционных компаний.

Группа ожидает, что применение поправок к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 32 - «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» (Выпущены в декабре 2011 года и применяются к периодам, начинающимся с 1 января 2014 года или после этой даты)

Поправки к МСФО (IAS) 32 разъясняют значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачета». Поправки также описывают, как следует правильно применять критерии взаимозачета в МСФО (IAS) 32 в отношении систем расчетов (таких как системы единого клирингового центра), в рамках которых используются механизмы одновременных расчетов.

Группа ожидает, что применение поправок к МСФО (IAS) 32 не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 39 - Новация производных инструментов и продолжение учета хеджирования (Выпущены в июне 2013 года и применяются к периодам, начинающимся с 1 января 2014 года или после этой даты)

Целью поправок к МСФО (IAS) 39 является освобождение от необходимости прекращения учета хеджирования по МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 в обстоятельствах, когда инструмент хеджирования должен пройти процесс новации через центрального контрагента вследствие влияния закона или нормативных актов.

Группа не заключала сделок по новации производных инструментов. Группа ожидает, что применение поправок к МСФО (IAS) 39 не окажет влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 21 - Специальные сборы (Выпущено в мае 2013 года и применяются к периодам, начинающимся с 1 января 2014 года или после этой даты)

В разъяснении предоставляется дополнительная информация по учету обязательств по уплате дополнительных специальных сборов, которые не являются налогом на прибыль. В нем разъясняется, что событие, влекущее за собой исполнение обязательств по уплате специальных сборов, - это событие, предусмотренное законодательством конкретной юрисдикции, вследствие наступления которого возникает необходимость по уплате таких сборов. Обязательство по сборам признается в финансовой отчетности по мере наступления события, предусмотренного законодательством конкретной юрисдикции.

Группа не является плательщиком существенных дополнительных специальных сборов и не ожидает, что применение разъяснения окажет влияние на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Поправки к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» (Выпущены в мае 2013 года и применяются к периодам, начинающимся с 1 января 2014 года или после этой даты)	Поправки к МСФО (IAS) 36 убирают требование раскрытия возмещаемой стоимости актива (или единицы, генерирующей денежные средства), если не было обесценения или восстановления ранее признанного обесценения в течение периода. Поправки также представляют дополнительные требования по раскрытиям возмещаемой стоимости обесценившихся активов, если эта стоимость определяется как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу.
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

В результате применения поправок к МСФО (IAS) 36 будут сделаны дополнительные раскрытия касательно восстановительной стоимости, в случае признания обесценения Группой

## b) Новые стандарты, интерпретации и поправки, еще не вступившие в силу

Приведенные ниже стандарты, интерпретации и поправки, которые еще не вступили в силу и не применялись досрочно в данной финансовой отчетности, будут или могут оказывать влияние на последующую финансовую отчетность Группы:

Ежегодные усовершенствования МСФО (период 2010-2012г.)

(Выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты).

Включает следующие поправки:

МСФО (IFRS) 2 Выплаты на основе долевых инструментов - разъясняет условия надления правами, отдельно определяя условия достижения результатов и условия периода оказания услуг. Ранее они были включены совместно в определение условий надления правами.

МСФО (IFRS) 3 Объединения бизнеса - разъясняет, что классификация условного вознаграждения как обязательства или в качестве долевого инструмента, должна осуществляться в соответствии с МСФО (IAS) 32 Финансовые инструменты: Представление, а также требует, чтобы условное вознаграждение, не представляющее собой долевые инструменты, переоценивалось до справедливой стоимости на каждую отчетную дату, с отнесением изменений справедливой стоимости на прибыли или убытки.

МСФО (IFRS) 8 Операционные сегменты - требует дополнительных раскрытий суждений менеджмента в случаях, когда операционные сегменты агрегируются для определения отчетного сегмента. Также разъясняется, что сверка общих активов сегментов с активами компании требуется только в том случае, если величина активов сегментов предоставляется на регулярной основе лицу, принимающему операционные решения.

МСФО (IFRS) 13 Справедливая стоимость - разъясняет, что краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность, без закрепленной процентной ставки, может измеряться по договорной стоимости без применения дисконтирования, если эффект дисконтирования незначителен.

МСФО (IAS) 16 Основные средства и МСФО (IAS) 38 Нематериальные активы были поправлены для разъяснения, что актив может быть переоценен с использованием ссылок на наблюдаемые данные как в отношении валовой так и чистой балансовой стоимости. Кроме того разъясняется, что накопленная амортизация - это разница между валовой и балансовой стоимостью актива.

МСФО (IAS) 24 Связанные стороны - разъясняет, что организация, предоставляющая отчитывающейся компании (или материнской компании отчитывающейся компании) услуги ключевого управленческого персонала (управляющая компания) является связанной стороной. Требуется раскрытие расходов, понесенных в связи с услугами управления.

Группа ожидает, что применение поправок не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

<p>Ежегодные усовершенствования МСФО (период 2011-2013г.)</p> <p>(Выпущены в декабре 2013 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты).</p>	<p>Включает поправки к:</p> <p>МСФО (IFRS) 1 Первое применение МСФО - Основа для Выводов дополнена для разъяснения что у организации есть выбор использовать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- МСФО, обязательные к применению на отчетную дату, или</li> <li>- Один или более стандартов, которые еще не являются обязательными к применению, если эти стандарты позволяют досрочное применение, при условии что один и тот же стандарт будет применен во всех периодах.</li> </ul> <p>МСФО (IFRS) 13 Оценка справедливой стоимости - разъясняет что исключение в отношении портфеля может применяться в отношении всех договоров в сфере применения МСФО (IAS) 39 или МСФО (IFRS) 9, независимо от того, удовлетворяют ли они определению финансовых активов или финансовых обязательств.</p> <p>МСФО (IAS) 40 Инвестиционная недвижимость - разъясняет, что МСФО (IAS) 40 и МСФО (IFRS) 3 не являются взаимоисключающими. МСФО (IAS) 40 помогает пользователям в определении недвижимости в качестве инвестиционной либо занимаемой собственником. А для определения того, является ли приобретение инвестиционной собственности приобретением бизнеса - требуется анализ соответствующих требований в МСФО (IFRS) 3.</p> <p>Группа ожидает, что применение поправок не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.</p>
<p>Поправка к МСФО (IAS) 19 Вознаграждения работникам</p> <p>Пенсионные планы с установленными выплатами: Взносы работников</p> <p>(Выпущена в ноябре 2013 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты)</p>	<p>Поправка относится к взносам работников или третьих сторон в пенсионные планы с установленными выплатами и разъясняет учет таких взносов. Поправка разделяет взносы, связанные с услугами только в периоде оказания услуг и связанными с услугами более чем в одном периоде. Целью поправки является облегчение учета взносов, независимых от числа лет службы работников, например взносов работников, рассчитываемых как фиксированный процент от заработной платы. Организации с планами, требующими взносов в зависимости от оказанных услуг, должны признавать выгоду от таких взносов на протяжении сроков работы работников.</p> <p>Группа ожидает, что применение поправки не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.</p>
<p>Поправка к МСФО (IFRS) 11 Совместная деятельность</p> <p>Учет приобретений долей в совместных операциях</p> <p>(Выпущена в мае 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)</p>	<p>Поправки требуют от организации применения принципов МСФО (IFRS) 3 Объединения бизнеса, когда она приобретает долю в совместной операции, представляющей собой бизнес согласно определению в IFRS 3.</p> <p>Поправка также включает 2 новых иллюстративных примера:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Пример 7: Учет приобретений долей в совместных операциях, когда деятельность представляет собой бизнес</li> <li>- Пример 8: Взнос в совместную операцию права на использование ноу-хау, когда деятельность представляет собой бизнес.</li> </ul> <p>Была также сделана соответствующая поправка к МСФО (IFRS) 1, для разъяснения, что исключение из применения МСФО (IFRS) 3 к прошлым объединениям бизнеса в момент применения МСФО, также относится к прошлым приобретениям долей в совместных операциях, когда деятельность представляет собой бизнес, согласно определению в IFRS 3.</p> <p>Группа ожидает, что применение поправки не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.</p>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

<p>Поправки к МСФО (IAS) 16 Основные средства и МСФО (IAS) 38 Нематериальные активы</p> <p>Разъяснение допустимых методов амортизации</p> <p>(Выпущены в мае 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)</p>	<p>В МСФО (IAS) 16 был добавлен параграф 62А, запрещающий использование для основных средств методов амортизации, основанных на выручке, так как выручка, полученная от деятельности, задействующей объект основных средств, как правило отражает факты, иные чем потребление экономических выгод объекта.</p> <p>Также, в МСФО (IAS) 38 были добавлены параграфы 98А-98С для разъяснения того, что для нематериальных активов существует опровержимое допущение о том, что начисление амортизации на основе получаемой выручки некорректно. Это может быть опровергнуто только в ограниченных случаях, когда:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- нематериальный актив определен как мера выручки, или</li> <li>- выручка и потребление экономических выгод нематериального актива значительно взаимосвязаны.</li> </ul> <p>Группа ожидает что применение поправки не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, так как она не применяла методы амортизации на основе получаемой выручки для своих долгосрочных активов.</p>
<p>Поправки к МСФО (IAS) 16 Основные средства и МСФО (IAS) 41 Сельское хозяйство)</p> <p>Плодоносящие растения</p> <p>(Выпущены в июне 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)</p>	<p>Данные поправки определяют плодonoсящие растения как живые растения, которые: а) используются в производстве сельскохозяйственной продукции; б) будут давать продукцию более чем в одном периоде; в) их продажа является маловероятной (за исключением продажи отходов). Такие плодonoсящие растения должны учитываться таким же образом, как и основные средства, потому что их функционирование схоже с процессом производства. Поправки включают их в сферу применения МСФО (IAS) 16 а не МСФО (IAS) 41.</p> <p>Произведенная плодonoсящими растениями продукция остается в сфере применения МСФО (IAS) 41 и оценивается по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.</p> <p>Группа ожидает, что применение поправки не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, т.к. у Группы отсутствуют плодonoсящие растения.</p>
<p>Поправки к МСФО (IFRS) 10 Консолидированная финансовая отчетность и МСФО (IAS) 28 Инвестиции в ассоциированные компании</p> <p>Продажа или взнос активов инвестором в ассоциированную компанию или совместное предприятие</p> <p>(Выпущены в сентябре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)</p>	<p>Данные поправки устраняют несоответствие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении продажи или взноса активов инвестором в его ассоциированную компанию или совместное предприятие.</p> <p>Полная величина прибыли или убытка признается, когда сделка касается бизнеса. Частичная прибыль или убыток признаются в случае, когда сделка содержит активы, не являющиеся бизнесом, даже если эти активы входят в состав дочернего предприятия.</p> <p>Группа ожидает, что применение поправки не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.</p>
<p>Поправки к МСФО (IAS) 27 Отдельная финансовая отчетность Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности</p> <p>(Выпущены в августе 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты)</p>	<p>Поправки включают предоставление компании возможности учета инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании по долевному методу, в своей отдельной финансовой отчетности. Выбранный подход к учету должен быть применен к каждой категории вложений.</p> <p>Группа ожидает, что применение поправок не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.</p>
<p>МСФО (IFRS) 14 Счета отложенного тарифного регулирования</p> <p>(Выпущен в январе 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты).</p>	<p>Сфера применения МСФО (IFRS) 14 является довольно узкой, и охватывает только те компании, которые:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- впервые готовят отчетность в соответствии с МСФО</li> <li>- занимаются регулируемой деятельностью</li> <li>- признают соответствующие активы и/или обязательства в соответствии со своими текущими национальными стандартами учета.</li> </ul>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Компаниям, находящиеся в сфере применения МСФО (IFRS) 14, будет предоставлена возможность применять свои действующие принципы учетной политики, в соответствии с местным законодательством, для признания, оценки и обесценения активов и обязательств, возникающих от тарифного регулирования, которые будут называться «счета отложенного тарифного регулирования».

Для обеспечения сравнимости с другими компаниями, отчитывающимися в соответствии с МСФО, но не применяющим IFRS 14, все счета отложенного тарифного регулирования, а также эффект их применения на прибыли или убытки, должны признаваться и представляться отдельно от прочих статей в основных финансовых отчетах.

Группа не впервые готовит финансовую отчетность в соответствии с МСФО, поэтому данная поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Ежегодные усовершенствования МСФО (период 2012-2014г.)

(Выпущены в сентябре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2016 года или после этой даты)

Включает поправки к:

МСФО (IFRS) 5 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность - разъяснено, что переклассификация актива или группы выбытия из удерживаемых для продажи в удерживаемые к распределению собственникам, или наоборот, считается продолжением выполнения изначального плана по выбытию. После переклассификации, должны применяться все требования МСФО (IFRS) 5 по классификации, представлению и оценке. Если актив прекращает классифицироваться как удерживаемый для распределения собственникам, применяются требования МСФО (IFRS) 5 для активов, прекращающих классифицироваться как удерживаемые для продажи.

МСФО (IFRS) 7 Финансовые инструменты: Раскрытия

- Сервисные услуги: разъясняет условия, при которых у организации остается продолжающееся участие от обслуживании переданного актива. МСФО (IFRS) 7 требует раскрытия всех типов продолжающегося участия в переданном активе, если условия позволяют передающему прекратить признание актива. Поправка применяется перспективно, с возможностью ретроспективного применения. Соответствующая поправка также была сделана в МСФО (IFRS) 1, чтобы облегчить первое составление финансовой отчетности.
- Промежуточная финансовая отчетность: разъяснено, что применение поправки к МСФО (IFRS) 7, Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств, выпущенной в 2011 году, не является обязательным для промежуточных периодов, если только этого не требует IAS 34.

МСФО (IAS) 19 Вознаграждения работникам - разъясняет, что высококачественные корпоративные облигации, используемые при определении ставки дисконтирования для учета вознаграждений работникам, должны быть выражены в той же валюте, что и будущие выплаты вознаграждений работникам. Организациям необходимо применять поправку с самого раннего сравнительного периода, представленного в финансовой отчетности, с признанием первоначальной корректировки в составе нераспределенной прибыли на начало этого периода.

МСФО (IAS) 34 Промежуточная финансовая отчетность - разъясняет, что перекрестная ссылка необходима, если раскрытия представлены «где-то еще» в промежуточной финансовой отчетности, например в комментариях менеджмента или отчете по рискам компании. Если раскрытия сделаны в отдельном от промежуточной финансовой отчетности документе, этот документ должен быть доступен пользователям финансовой отчетности на тех же условиях и в то же время, как и промежуточная финансовая отчетность.

Группа не ожидает, что применение данных поправок окажет существенное влияние на финансовое положение или финансовые результаты Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

МСФО (IFRS) 15 Выручка по договорам с покупателями

(Выпущен в мае 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты)

МСФО (IFRS) 15 это объединенный стандарт по признанию выручки. Он заменяет собой МСФО (IAS) 18 Выручка, МСФО (IAS) 11 Договоры на строительство и применимые Интерпретации.

Целью МСФО (IAS) 15 является разъяснение принципов признания выручки. Это означает устранение несоответствий и выявленных недостатков, а также улучшение сравнимости практики по признанию выручки среди компаний, отраслей и рынков капитала.

В этих целях МСФО (IFRS) 15 представляет единую модель признания выручки. Основным принципом модели является то, что выручка признается в сумме, которая отражает возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателям. Для этого МСФО (IFRS) требует применить следующие 5 этапов:

1. Определение договора с заказчиком
2. Определение обязательств по договору
3. Определение цены сделки
4. Распределение цены сделки между обязательствами по договору
5. Признание выручки при исполнении обязательств по договору

Помимо этого, значительно расширены требования по количественным и качественным раскрытиям в отношении выручки. Основной целью является раскрытие достаточного количества информации в отношении природы, объема, времени признания и неопределенности в отношении выручки и денежных потоков, возникающих в результате договоров с покупателями. Для обеспечения этого МСФО (IFRS) 15 требует отдельных раскрытий в отношении договоров с покупателями и принятых существенных суждений.

Группа на данный момент оценивает эффект от внедрения МСФО (IFRS) 15 и планирует принять новый стандарт на соответствующую дату его вступления в силу.

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

(Выпущен в июле 2014 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты)

Итоговая версия МСФО (IFRS) 9 заменяет большую часть руководства в МСФО (IAS) 39 и все предыдущие версии МСФО (IFRS) 9. Стандарт включает в себя итоговые требования по всем трем фазам проекта по финансовым инструментам - классификация и оценка, обесценение, и учет хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 определяет 3 основные категории финансовых активов: учитываемые по амортизированной стоимости, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Основа классификации зависит от бизнес-модели организации и характеристик договорных денежных потоков финансовых активов. Вложения в долевыми инструментами должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыли или убытки, с возможностью выбора (не подлежащей отмене) на начало отношений представления изменений в справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Значительным изменением, которое затронет все компании, является использование модели обесценения на основе «ожидаемых убытков» в МСФО (IFRS) 9, которая заменит модель «понесенных убытков» в МСФО (IAS) 39.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 модель обесценения является более сконцентрированной на будущих событиях, так как не требуется наступления кредитного события (или индикатора обесценения) для признания кредитных убытков.

Большинство требований в отношении финансовых обязательств были оставлены без изменений, кроме признания изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые относятся к изменению собственного кредитного риска организации - такие изменения должны признаваться напрямую в составе прочего совокупного дохода.

Новые требования в отношении учета хеджирования больше основаны на принципах, являются менее сложными, и представляют более прочную связь с управлением рисками и казначейскими операциями организации, чем требования МСФО (IAS) 39.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

Группа ожидает, что применение данного стандарта приведет к изменениям в классификации и оценке финансовых активов, но не окажет эффекта на классификацию и оценку финансовых обязательств.

**2.3. Важные учетные оценочные значения и суждения в применении учетной политики**

Компания применяет определенные оценочные суждения и допущения относительно будущих событий. Оценочные значения и суждения постоянно оцениваются на основе опыта прошлых лет и других факторов, включая ожидание будущих событий, которые считаются разумными при определенных обстоятельствах. В будущем действительные события могут отличаться от этих оценочных значений и допущений. Оценочные значения и допущения, которые несут значительный риск существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, описаны ниже.

**Сроки полезной службы основных средств.** Оценка срока полезной службы объектов основных средств зависит от суждения на основании опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, воплощенные в активах, потребляются, в основном, через их использование. Однако другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ часто приводят к снижению экономических выгод, воплощенных в активах. Руководство оценивает оставшиеся сроки полезной службы в соответствии с текущими техническими условиями активов и расчетным сроком, в течение которого ожидается поступление выгод от этих активов для Компании. Учитываются следующие основные факторы: (а) ожидаемое использование активов; (б) ожидаемый физический износ, который зависит от операционных факторов и программы технического обслуживания; и (с) техническое и коммерческое устаревание, возникающее в результате изменения рыночных условий.

**Резервы предстоящих расходов** отражаются в учете, если у Компании есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Компания должна будет погасить данные обязательства, а размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено и что сумма этой дебиторской задолженности будет надежно оценена.

**Резервы по сомнительным долгам.** Компания создает резервы по сомнительным долгам для отражения ожидаемых убытков в связи с неспособностью клиентов оплачивать задолженность. При создании резервов по сомнительным долгам руководство учитывает текущие общие экономические условия, сроки возникновения дебиторской задолженности, опыт прошлых списаний, кредитоспособность клиентов и изменения в договоренностях по срокам платежей. Изменения в экономике, отрасли или в отдельных условиях работы с клиентами могут повлечь за собой внесение корректировок в резерв по сомнительным долгам в консолидированной финансовой отчетности.

**Резерв по устаревающим и реализуемым в течение длительного периода времени запасам.** Компания создает резерв по устаревающим и реализуемым в течение длительного периода времени запасам, таким как сырье и запасные детали. Вдобавок, определенная готовая продукция Компании учитывается по чистой стоимости реализации. Оценка чистой стоимости реализации готовой продукции производится с использованием наиболее достоверных данных, имеющихся на дату оценки. Данные оценки учитывают отклонения в цене или затратах, в связи с событиями, происходящими после отчетной даты, в случае если данные события подтверждают условия, существовавшие на конец отчетного периода.

**Отложенные налоговые активы.** Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в случае отсутствия вероятности получения достаточной налогооблагаемой прибыли для использования всей или части отложенных налоговых активов. В оценку данной вероятности входят суждения, основанные на ожидаемых результатах деятельности. При оценке вероятности будущего использования отложенных налоговых активов рассматриваются различные факторы, включая прошлые результаты деятельности, оперативное планирование, истечение налоговых убытков, перенесенных на будущее, и стратегии по налоговому планированию. В случае отличия фактических результатов от данных оценок или в случае внесения изменений в данные оценки в будущих периодах, это может негативно отразиться на финансовом положении, результатах деятельности и денежных потоках.

В случае уменьшения отложенных налоговых активов в связи с оценкой вероятности будущего использования данное уменьшение будет признано в отчете о прибылях и убытках.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Налоговое законодательство. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство подлежит различным толкованиям.

## 2.4. Иностранная валюта

### Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Индивидуальная отчетность каждой компании представляется в ее функциональной валюте, которая является валютой основной экономической среды, в которой компания осуществляет свои операции. Во всех российских компаниях функциональной валютой является российский рубль.

Функциональной валютой F.W.Winter Inc. and Company (США) является доллар США и SOMIKIVU SPRL (республика Конго) - франк КФА.

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Компании является российский рубль.

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 года официальные обменные курсы доллара США к российскому рублю, устанавливаемые Центральным банком Российской Федерации, были следующие:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
<i>Доллар США / Российский рубль</i>		
31 декабря	56,2584	32,7292
Средний курс за год	37,6248	31,8480

### Признание доходов и расходов по операциям в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату совершения операции. Прибыль и убытки в иностранной валюте, образовавшиеся в результате расчетов по данным операциям, а также в результате перевода денежных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, по обменному курсу на конец года, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Центральный Банк Российской Федерации осуществляет валютное регулирование, направленное на расширение использования рубля в коммерческом обороте. По состоянию на отчетную дату существенные ограничения в отношении перевода российских рублей в другую валюту не существовали. Тем не менее, российский рубль продолжает оставаться валютой, не являющейся свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

## 2.5. Консолидация

По состоянию на две отчетные даты Группа представляла собой объединение следующих юридических лиц:

Компании	Юрисдикция	Вид деятельности	Доля владения	
			31.12.2014	31.12.2013
ОАО «Ключевский завод ферросплавов»	РФ	Производство специальных сплавов	материнская компания	материнская компания
ООО «КЗФ-Сервис»	РФ	Деятельность не ведется	100%	100%
SOMIKIVU SPRL	Республика Конго	Деятельность не ведется	10%	10%
F.W.Winter Inc. and Company	США	Производство	25%	25%

## 2.6. Основа для консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группы и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2014 года.

**Консолидация.** Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинство прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- права, обусловленные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Консолидация дочерней компании начинается, когда Группа получает контроль над дочерней компанией, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над дочерней компанией. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников материнской компании Группы и неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтрольных долей участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних компаний корректируется для приведения учетной политики таких компаний в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

Если Группа теряет контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов (в том числе относящегося к ней гудвила) и обязательств дочерней компании, балансовой стоимости неконтрольной доли владения, накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, справедливую стоимость оставшегося вложения и образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибылей или убытков;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибылей или убытков или нераспределенной прибыли, исходя из обстоятельств, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств.

Если Группа теряет контроль над дочерней компанией, но конечный бенефициар Группы или любая компания под его контролем сохраняет контроль над ней, выбытие этой дочерней компании учитывается в консолидированной финансовой отчетности как распределение в пользу конечного бенефициара и признается как операция с капиталом.

**Изменения в доле владения, не влияющие на контроль.** Как только Группа получает контроль над дочерней компанией, дальнейшие операции по приобретению или продаже неконтрольных долей владения без потери контроля учитываются как операции с капиталом. Балансовая стоимость капитала, относящаяся к участникам Компании и неконтрольными долями владения, корректируется с учетом изменения их соответствующей доли в данной дочерней компании. Любая разница между суммами корректировки неконтрольных долей владения и вознаграждения, выплаченного или полученного, отражается непосредственно в капитале и относится на участников Компании, при этом гудвил не корректируется до текущей стоимости и никакие доходы и расходы не признаются в отчете о совокупном доходе.

**Объединение бизнеса.** Объединение бизнеса учитывается с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли владения в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю владения в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, списываются на расходы.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Это включает в себя разделение встроенных производных инструментов в основных договорах приобретаемой компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(в тысячах рублей, если не указано иное)*

В случае поэтапного объединения бизнеса справедливая стоимость на дату приобретения доли участия в приобретаемой компании, ранее принадлежавшей приобретающей стороне, переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения в составе прибыли или убытков. Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, признаются согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытков, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не переоценивается до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, которая является суммой превышения переданного вознаграждения над чистыми приобретенными Группой идентифицируемыми активами и принятыми обязательствами. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытков. После первоначального признания гудвил оценивается по стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей тестирования на обесценение гудвил, приобретенный при объединении бизнеса, с даты приобретения распределяется на единицы Группы, генерирующие денежные средства, которые предположительно получают выгоду от объединения бизнеса, независимо от отнесения к данным подразделениям активов или обязательств приобретаемой компании.

Если гудвил составляет часть единицы, генерирующей денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытков от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части единицы, генерирующей денежные потоки.

**2.7. Основные средства**

Основные средства отражаются по стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и обесценения.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой цены продажи актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убыток от обесценения) в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой суммы.

Амортизация основных средств начисляется линейным методом. Сроки амортизации, которые представляют собой расчетные сроки полезного использования данных активов, приведены ниже:

Здания, сооружения и передаточные устройства	5 - 125 лет
Машины и оборудование	3 - 30 лет
Транспортные средства	5 - 10 лет
Прочие	5 - 10 лет

Стоимость земли не амортизируется.

Начисление амортизации начинается с даты, когда объект основных средств становится доступным для использования.

Затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию объектов основных средств капитализируются, а замененные активы списываются. Прибыли и убытки от списания основных средств включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе по мере возникновения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные активы.

Незавершенные капитальные вложения представлены объектами, находящимися в процессе приобретения или строительства, и отражены в консолидированной финансовой отчетности по стоимости фактических затрат. Данная стоимость включает в себя стоимость приобретенных объектов, затраты по строительству и прочие прямые расходы. Незавершенные капитальные вложения не амортизируются до момента завершения приобретения (строительства) и приведения объекта в состояние, необходимое для его эксплуатации.

**2.8. Нематериальные активы**

Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и включают в себя лицензии и программное обеспечение.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Лицензии и программное обеспечение амортизируются линейным способом на основании предполагаемого срока полезного использования активов, который варьируется от 9 до 10 лет. Амортизационные отчисления включаются в себестоимость в составе отчета о прибылях и убытках.

Нематериальные активы анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок.

### 2.9. Финансовые инструменты

#### *Непроизводные финансовые инструменты*

Непроизводные финансовые активы Группы включают инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, займы и дебиторскую задолженность, денежные средства и денежные эквиваленты.

Непроизводные финансовые обязательства включают кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Финансовые инструменты признаются и оцениваются, как описано ниже для каждого класса актива или обязательства.

Группа прекращает признание финансового актива, если договорные права на денежные потоки от данного актива истекают, или в случае передачи прав получения денежных потоков от операций с финансовым активом, согласно которому передаются все риски и выгоды, связанные с правом собственности. Любая доля в переданных финансовых активах, которая создается или сохраняется Группой, отражается как отдельный актив или обязательство.

Признание финансового обязательства прекращается, если обязательство погашено, аннулировано или срок его действия истек. Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в отчете о прибылях или убытках.

Финансовые активы и финансовые обязательства представляются в свернутом виде в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда существует юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также когда есть намерение произвести взаимозачет либо реализовать активы и погасить обязательства одновременно.

#### *Метод эффективной процентной ставки*

Метод эффективной процентной ставки представляет собой метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентного дохода в течение всего соответствующего периода. Эффективная процентная ставка это ставка, которая точно дисконтирует будущие денежные поступления (включая все вознаграждения, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, операционные издержки и прочие премии или скидки) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или более короткого периода времени (если применимо).

#### *Финансовые активы*

Займы и дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не обращающиеся на активном рынке. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости с учетом относимых напрямую затрат, связанных с данной сделкой. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом убытков от обесценения. Займы и дебиторская задолженность включают торговую и прочую дебиторскую задолженность.

Инструменты этой категории классифицируются как внеоборотные активы, если они планируются к реализации в течение более чем 12 месяцев после отчетной даты.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе и средства на банковских счетах, банковские депозиты со сроком погашения менее трех месяцев, которые могут быть легко превращены в денежные средства.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(в тысячах рублей, если не указано иное)*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, которые не попали ни в одну из перечисленных выше категорий. В основном, в данную категорию попадают инвестиции в уставные капиталы других компаний, с долей владения менее чем 20%, которые не котируются на рынке и удерживаются не с целью торговли или получения краткосрочной прибыли. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включаются во внеоборотные активы при условии, что руководство Группы не намерено реализовать их в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, первоначально и впоследствии на каждую отчетную дату оцениваются по справедливой стоимости с учетом стоимости непосредственно связанных с приобретением затрат по сделке.

Обычно рынок инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, не является активным, и даже аналогичные сделки очень трудно анализировать, и Группа определяет справедливую стоимость, используя различные методы оценки. Они включают в себя анализ дисконтированных денежных потоков и модели опционного ценообразования, скорректированные для отражения конкретных условий эмитента.

Изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прочего совокупного дохода в виде прибылей и убытков. Накопленные прибыль и убытки списываются по истечении срока действия или передачи прав на получение потоков денежных средств с передачей всех рисков и выгод от обладания правом собственности на инвестиционные активы. При выбытии сумма всех корректировок справедливой стоимости списывается в консолидированный отчет о прибылях и убытках в виде прибылей и убытков от выбытия инвестиционных ценных бумаг.

Дивиденды по имеющимся в наличии для продажи долевым инструментам признаются в составе прибылей и убытков, когда Группа имеет право на получение выплаты, и поступление экономических выгод является высоковероятным.

**Обесценение финансовых активов.** На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными только в том случае, если существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «события, повлекшего убытки»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, и оно должно быть надежно оценено. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что заемщик или группа заемщиков испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся события, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

**Финансовые обязательства**

Все непроемкие финансовые обязательства Группы классифицируются как прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства, включая займы и кредиты, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Впоследствии финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, при этом расходы по процентам признаются с учетом эффективной ставки доходности.

Расходы, которые напрямую связаны с займами и кредитами, учитываются в составе амортизированной стоимости финансового инструмента с применением эффективной процентной ставки. Впоследствии такие расходы амортизируются в течение периода погашения кредита путем признания расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**2.10. Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает процентные расходы. Чистая цена продажи - это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и коммерческих расходов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(в тысячах рублей, если не указано иное)***2.11. Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость («НДС») учитывается по методу начисления. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров, работ и услуг, подлежит возмещению из бюджета путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисленной со стоимости проданной продукции, оказанных услуг (кроме экспорта), по мере получения счета-фактуры и использования приобретенных товаров, работ и услуг в деятельности, облагаемой НДС. Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, начисляется к уплате в государственный бюджет. Разница между суммами НДС, начисленного от стоимости проданной продукции, и суммами НДС по приобретенным товарам, работам и услугам, подлежит уплате в бюджет.

Операции по продаже продукции, товаров, выполнению работ и оказанию услуг на экспорт облагаются НДС по нулевой ставке. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров, работ и услуг, используемых в производстве продукции, проданной на экспорт, подлежит возмещению после подтверждения факта экспорта.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности по НДС, включенному в стоимость приобретенных товаров, работ и услуг и подлежащем возмещению из бюджета, создается тогда, когда существует объективное свидетельство, что Группа будет не в состоянии получить все причитающиеся ей суммы в соответствии с первоначальными условиями дебиторской задолженности. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке.

**2.12. Акционерный капитал**

**Обыкновенные акции.** Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов по акциям, учитываются как уменьшение капитала за вычетом налогов.

**Собственные акции, выкупленные у акционеров.** Когда Компания выкупает собственные акции, то выплачиваемое при этом возмещение, включающее прямые расходы, за вычетом налогов, учитывается как уменьшение капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и вычитаются из капитала. Когда компания продает или повторно выпускает собственные акции, получаемое возмещение признается как увеличение капитала; и образующаяся положительная или отрицательная разница по сделке отражается в эмиссионном доходе.

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

**2.13. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают суммы текущего и отложенного налога.

**Текущий налог.** Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, утвержденных законодательством на отчетную дату.

**Отложенные налоги.** Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода. Отложенный налог признается в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемой прибыли.

Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда вероятно получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенный налог на прибыль не признается в отношении временных разниц, связанным с инвестициями в дочерние компании, в случаях, когда Компания может контролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда вероятно, что временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

### 2.14. Выплаты работникам

#### Вознаграждение работникам

Компания выплачивает своим сотрудникам краткосрочные вознаграждения, такие как: заработная плата, ежегодный оплачиваемый отпуск и пособие по временной нетрудоспособности (болезни) и премии.

В рамках пенсионного плана с установленными взносами компания уплачивает взносы в фиксированном размере в Пенсионный фонд РФ и не несет юридических или иных обязательств по уплате дополнительных взносов, так как Правительство РФ несет все риски и выгоды от использования данной схемы.

Выплаты краткосрочных вознаграждений работникам и взносы в Пенсионный фонд РФ признаются компаниями в момент предоставления работниками своих услуг в обмен на выплачиваемые им вознаграждения, то есть начисляются в том отчетном периоде, когда соответствующие услуги оказываются работниками Компании.

#### Выплаты по прекращению трудовой деятельности

Компания признает выходное пособие в качестве обязательства и расходов только в случае, если она имеет юридическое или предполагаемое обязательство в отношении увольнения работника или группы работников до достижения ими установленного пенсионного возраста, так как в соответствии с законодательством Российской Федерации и Коллективным договором увольняемым работникам необходимо выплатить до трех окладов выходного пособия.

Согласно условиям Коллективного договора, Компания несет обязательства по выплате разового выходного пособия при выходе работника на пенсию. Размер пособия зависит от непрерывного стажа работы на предприятии Компании.

По расходам на разовые выплаты, причитающиеся работникам, при выходе на пенсию Компания создает резерв.

### 2.15. Признание выручки

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что экономические выгоды поступят в Группу, и сумма выручки может быть надежно измерена.

**Продажа товаров и готовой продукции.** Выручка представляет собой сумму к получению за проданные товары и оценивается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению за вычетом скидок, НДС и подобных налогов. Выручка признается, когда значительные риски и выгоды, связанные с владением товаров, передаются покупателям.

Возмещаемые налоги, такие как НДС, вычитаются из выручки. Невозмещаемые таможенные пошлины не вычитаются из выручки и признаются как расходы в статье «Коммерческие расходы» в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 19).

**Предоставление услуг.** Выручка признается, когда услуги оказаны.

### 2.16. Аренда

**Операционная аренда.** В случае, когда Компания является арендатором, аренда, при которой значительная часть рисков и выгод от владения и распоряжения имуществом находится под контролем арендодателя, относится к категории операционной аренды. Платежи по операционной аренде (за вычетом скидок, полученных от арендодателя) признаются в отчете о прибылях и убытках как доход от аренды равными суммами в течение периода аренды.

Срок аренды считается период, на который арендатор заключил договор об аренде актива, а также дополнительные периоды, на которые арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее в соответствии с договором аренды, если на начальную дату аренды можно обоснованно считать, что арендатор реализует такое право. Когда активы передаются в аренду по договорам операционной аренды, арендные платежи к получению признаются в качестве арендного дохода по линейному методу в течение срока аренды.

**Финансовая аренда.** Определение того, является ли соглашение договором финансовой аренды, заключается в содержании договора на начало его действия: например, зависит ли исполнение договора от использования определенного актива или активов, или при исполнении договора происходит передача права на использование актива, даже если такая передача права прямо не оговорена в договоре. Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Активы, арендованные по договорам финансовой аренды, первоначально учитываются по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованного имущества на начало срока аренды и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие обязательства перед арендодателем отражаются в отчете о финансовом положении в качестве обязательств по финансовой аренде. Сумма арендных платежей распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательств по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства. Финансовые расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках, если они непосредственно не относятся к квалифицируемым активам. В последнем случае они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы в отношении затрат по займам.

### 2.17. Признание расходов

Расходы отражаются в том отчетном периоде, в котором они были произведены. Расходы, относящиеся к будущим отчетным периодам, признаются в качестве расходов будущих периодов.

**Финансовые расходы, проценты к уплате.** Проценты по займам и кредитам, используемым в операционной деятельности, признаются расходом в отчете о совокупном доходе по мере возникновения.

### 2.18. Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, для подготовки которых к использованию по назначению или к продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов. Остальные затраты по займам признаются в качестве расходов в периоде их возникновения. Затраты по займам включают расходы по процентам и другие затраты, возникающие в ходе привлечения займов.

## 3. Ассоциированные компании

### SOMIKIVU SPRL

Инвестиция в ассоциированную компанию SOMIKIVU SPRL в сумме 44 532 тыс. руб. была обесценена по состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года в полном объеме в связи с нестабильностью экономико-политической ситуации в Демократической Республике Конго.

### F.W. Winter Inc and Company

В феврале 2013 года Группа приобрела 25 %-ый пакет акций компании F.W. Winter Inc and Company. Компания осуществляет свою деятельность на территории США. Основная деятельность - производство и продажа порошка хрома на территории США, аналогичной продукции, производимой Группой.

Стоимость приобретения составила 151 802 тыс. руб.

## 4. Операции со связанными сторонами

### Акционеры Компании

По состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 основным акционером Компании является MIDURAL INDUSTRIAL GROUP LIMITED.

Доля владения составляет 91,55% (2013 год - 91,55%).

### Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать существенное влияние на другую сторону в принятии финансовых или оперативных решений в соответствии с определением в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание суть взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут заключать сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, и цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

В приведенной ниже информации содержатся раскрытия по категориям связанных сторон, с которыми Компания заключила крупные сделки или имеет существенные непогашенные остатки.

Связанные стороны Компании включают следующие категории:

- Конечный бенефициар Компании и другие участники;
- Ключевой управленческий персонал, состоящий из членов правления Компании;
- Прочие связанные стороны, включая предприятия, находящиеся под контролем или существенным влиянием конечного бенефициара.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Связанная сторона	Характер взаимоотношений
MIDURAL INDUSTRIAL GROUP LIMITED	Материнская компания, доля владения 91,55%
Гильварг С. И.	председатель Совета Директоров ОАО «Управляющая компания «Российские специальные сплавы - Группа МидЮрал»
Солодва О. А.	Лицо принадлежит к той Группе, которой принадлежит акционерное общество
Девярых А.В.	Лицо принадлежит к той Группе, которой принадлежит акционерное общество
Кузьмин Н.В.	Лицо принадлежит к той Группе, которой принадлежит акционерное общество
Жильцов Ю.А.	Лицо принадлежит к той Группе, которой принадлежит акционерное общество
ООО «Ключевская обогатительная фабрика»	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
ЗАО «Русский Хром 1915»	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
ОАО «Управляющая компания «Российские специальные сплавы - Группа МидЮрал»	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
Congo Russia Industry	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
ООО «Хромиты Урала»	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
RusChrome GmbH	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
MidUral Chemicals SA	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
HIGH VALUE EQUITY SA	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
Dirox S.A.	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
Interchrome SA	Компания принадлежит той же группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество
F.W. Winter Inc. and Company	ассоциированная компания - 25% уставного капитала на 31.12.2013 принадлежит ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов».
Патрушев Виталий Геннадьевич	вице-президент ОАО «УК РосСпецСплав - группа МидЮрал», член Совета Директоров ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов»
Кузьмин Николай Владимирович	Член коллегиального исполнительного органа ОАО «Управляющая компания «Российские специальные сплавы - Группа МидЮрал», исполнительный директор ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов»
Хватов Алексей Валерьевич	Член коллегиального исполнительного органа ОАО «Управляющая компания «Российские специальные сплавы - Группа МидЮрал», исполнительный директор ООО «Ключевская обогатительная фабрика»
Привалов Юрий Петрович	председатель Совета Директоров ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов», Советник Президента по корпоративному управлению ОАО «Управляющая компания «Российские специальные сплавы - Группа МидЮрал»
Фалеев Сергей Петрович	член Совета Директоров ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов»
Герасимов Сергей Геннадьевич	член Совета Директоров ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов»
Волощук Игорь Ипполитович	директор по персоналу и общим вопросам ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов», член правления ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов»
Галезник Анатолий Бориосвич	главный инженер ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов», член правления ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов»
Костенко Игорь Владимирович	директор по безопасности ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов», член правления ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов»
SOMIKIVU SPRL Congo (Конго)	ассоциированная компания - 10% уставного капитала на 31.12.2013 принадлежит ОАО «Ключевский Завод Ферросплавов».
RCM Group Establishmen	Компания контролируется тем же лицом, что и Группа
ЗОВ НПТК	совместная деятельность

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Конечным бенефициаром Группы является Гильварг Сергей Игоревич.

В течение отчетного периода имели место следующие операции со связанными сторонами, все из которых находились под общим с Группой контролем в течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 года:

## Сальдо расчетов со связанными сторонами

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 506 684	736 640
Авансы выданные	186 984	250 440
Займы предоставленные	266 414	66 421
	<b>1 960 082</b>	<b>1 053 501</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 649	7 896
Авансы полученные	521 916	240 622
	<b>527 565</b>	<b>248 518</b>

Дебиторская задолженность от связанных сторон и кредиторская задолженность перед связанными сторонами является беспроцентной и возникает в результате обычной операционной деятельности Группы.

## Операции со связанными сторонами

	2014	2013
Выручка от реализации	2 281 178	2 008 149
Проценты полученные	21 286	-
	<b>2 302 464</b>	<b>2 008 149</b>
Закупки сырья	(1 475 944)	(1 243 595)
Закупки услуг	(3 989)	(59 333)
	<b>(1 479 933)</b>	<b>(1 302 928)</b>

## Дивиденды

Выплата дивидендов за 2014 и 2013 годы не производилась.

## Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение, выплачиваемое ключевым руководителям, состоит из должностного оклада, оговоренного в контракте, а также премии по результатам деятельности. Вознаграждение директорам, выплаченное в 2014 и 2013 годах, основывалось на их трудовых договорах и представляло собой только краткосрочные выплаты сотрудникам согласно определению МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам». Никакие дополнительные вознаграждения не выплачивались.

В 2014 году общая сумма вознаграждения ключевым руководителям составила приблизительно 6 337 тыс. рублей (2013: 6 753 тыс. рублей). Суммы отражаются по строке «Административные расходы» в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## 5. Информация о сегментах

Группа включает в себя следующие основные операционные сегменты:

- производство хрома,
- производство феррохрома,
- прочие.

Активы сегментов включают, главным образом, основные средства, дебиторскую задолженность, авансовые платежи и материально-производственные запасы. Денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы и другие текущие и долгосрочные активы считаются общими активами и управляются на уровне Группы.

Обязательства по сегментам являются операционными обязательствами. Отложенные налоговые обязательства, краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, в том числе текущая часть долгосрочных займов и других долгосрочных обязательств регулируются на уровне Группы.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Информация о деятельности каждого отчетного сегмента, приведена ниже:

	За год, закончившийся 31.12.2014			
	Хром	Феррохром	Прочие сегменты	Итого
Выручка от продаж внешним клиентам	2 614 240	971 674	456 805	4 042 719
Себестоимость	(2 259 157)	(802 5)	(470 043)	(3 531 700)
в т.ч. Амортизация и износ	(19 544)	(6 942)	(4 066)	(30 553)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>355 083</b>	<b>169 174</b>	<b>(13 238)</b>	<b>511 019</b>
Коммерческие расходы	(39 625)	(19 132)	(13 451)	(72 208)
Управленческие расходы	(161 018)	(57 197)	(33 502)	(251 717)
Прочие операционные	(101 255)	(35 968)	(21 067)	(158 290)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>53 185</b>	<b>56 877</b>	<b>(81 258)</b>	<b>28 804</b>
Внеоборотные активы	503 823	178 968	104 827	787 618
Отложенные налоговые активы				237 234
Инвестиции в ассоциированные компании				150 131
Прочие внеоборотные активы				118
<b>Итого внеоборотные активы Группы</b>				<b>1 175 101</b>
Оборотные активы	1 670 349	593 342	347 535	2 611 226
Предоставленные займы				283 900
Дебиторская задолженность по налогам				137 199
Денежные средства и их эквиваленты				29 902
<b>Итого оборотные активы Группы</b>				<b>3 062 227</b>
Краткосрочные обязательства	(573 870)	(203 850)	(119 400)	(897 120)
Кредиты и займы				(3 514 341)
Кредиторская задолженность по налогам				(38 645)
Оценочные обязательства				(13 547)
Обязательства по финансовой аренде				(6 270)
<b>Итого долгосрочные и краткосрочные обязательства Группы</b>				<b>(4 469 923)</b>

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

	За год, закончившийся 31.12.2013			
	Хром	Феррохром	Прочие сегменты	Итого
Выручка от продаж внешним клиентам	2 799 376	1 040 486	489 155	4 329 017
Себестоимость в т.ч. Амортизация и износ	(2 412 302) (15 517)	(856 900) (5 512)	(501 907) (3 228)	(3 771 109) (24 257)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>387 074</b>	<b>183 586</b>	<b>(12 752)</b>	<b>557 908</b>
Коммерческие расходы	(44 550)	(21 510)	(15 122)	(81 182)
Управленческие расходы	(164 684)	(58 499)	(34 264)	(257 447)
Прочие операционные	70 236	24 949	14 613	109 798
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>248 076</b>	<b>128 526</b>	<b>(47 525)</b>	<b>329 077</b>
<b>Внеоборотные активы</b>	<b>360 739</b>	<b>128 142</b>	<b>75 056</b>	<b>563 937</b>
Отложенные налоговые активы				-
Инвестиции в ассоциированные компании				151 802
Прочие внеоборотные активы				118
<b>Итого внеоборотные активы Группы</b>				<b>715 857</b>
<b>Оборотные активы</b>	<b>1 223 961</b>	<b>434 776</b>	<b>254 659</b>	<b>1 913 396</b>
Краткосрочные предоставленные займы				78 064
Дебиторская задолженность по налогам				216 383
Денежные средства и их эквиваленты				7 297
<b>Итого оборотные активы группы</b>				<b>2 215 140</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>(329 436)</b>	<b>(117 022)</b>	<b>(68 543)</b>	<b>(515 001)</b>
Кредиты и займы				(1 944 567)
Кредиторская задолженность по налогам				(56 050)
Оценочные обязательства				(13 003)
Отложенные налоговые обязательства				(39 232)
Обязательства по финансовой аренде				(7 889)
<b>Итого долгосрочные и краткосрочные обязательства Группы</b>				<b>(2 575 742)</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

## 6. Основные средства

	Земля	Здания и сооружения	Транспортные средства	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>							
1 января 2013 года	12 220	425 624	57 151	135 308	2 427	21 370	654 100
Поступления	-	-	-	-	-	20 771	20 771
Внутреннее перемещение	-	-	2 330	14 874	-	(17 203)	-
Выбытия	-	-	(498)	(3 618)	(209)	-	(4 325)
31 декабря 2013 года	12 220	425 624	58 983	146 564	2 218	24 938	670 547
Поступление	-	-	-	-	-	23 335	23 335
Выбытие	-	-	(6 407)	(1 084)	(3)	-	(7 494)
Внутреннее перемещение	-	10 513	7 054	17 674	-	(35 241)	-
31 декабря 2014	12 220	436 137	59 630	163 154	2 215	13 032	686 388
<b>Накопленная амортизация</b>							
1 января 2013 года	-	(25 907)	(14 699)	(34 410)	(620)	-	(75 636)
Начисление амортизации	-	(8 676)	(7 275)	(14 776)	(151)	-	(30 878)
Выбытие	-	-	162	1 207	155	-	1 524
31 декабря 2013 года	-	(34 583)	(21 812)	(47 979)	(616)	-	(104 990)
Начисление амортизации	-	(27 328)	(6 138)	(20 720)	(138)	-	(54 324)
Выбытие	-	-	6 111	441	1	-	6 553
31 декабря 2014	-	(61 911)	(21 839)	(68 257)	(754)	-	(152 761)
<b>Остаточная стоимость</b>							
По состоянию на 1 января 2013	12 220	399 717	42 452	100 898	1 807	21 370	578 464
По состоянию на 31 декабря 2013	12 220	391 041	37 171	98 585	1 602	24 938	565 556
По состоянию на 31 декабря 2014	12 220	374 226	37 791	94 897	1 461	13 032	533 627
<b>Обесценение основных средств</b>							
По состоянию на 1 января 2013	-	(6 622)	-	-	-	-	(6 622)
По состоянию на 31 декабря 2013	-	(5 433)	-	-	-	-	(5 433)
По состоянию на 31 декабря 2014	-	(1 109)	(347)	(1 575)	-	-	(3 031)
<b>Остаточная стоимость с учетом обесценения</b>							
По состоянию на 1 января 2013	12 220	393 095	42 452	100 898	1 807	21 370	571 842
По состоянию на 31 декабря 2013	12 220	385 609	37 171	98 585	1 601	24 938	560 124
По состоянию на 31 декабря 2014	12 220	373 117	37 444	93 322	1 461	13 032	530 596

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

Балансовая стоимость основных средств, находящихся в залоге, по состоянию на 31 декабря 2014 - 763 019 тыс. руб. (на 31 декабря 2013 - 567 331 тыс. руб.) (см. Примечание 14).

**7. Нематериальные активы**

	Патенты и лицензии	Товарные знаки	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>			
На 1 января 2013 года	210	33	243
Приобретение	3 763	-	3 763
На 31 декабря 2013 года	3 973	33	4 006
Приобретение	924	-	924
Выбытия или переклассификация в активы, предназначенные для продажи	(5)	-	(5)
На 31 декабря 2014 года	4 892	33	4 925
<i>Амортизация</i>			
На 1 января 2013 года	(88)	(24)	(112)
Начисленная амортизация за период	(77)	(3)	(80)
На 31 декабря 2013 года	(165)	(27)	(192)
Начисленная амортизация за период	(884)	(3)	(887)
На 31 декабря 2014 года	(1 049)	(30)	(1 079)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2012 года	122	9	131
На 31 декабря 2013 года	3 807	6	3 813
На 31 декабря 2014 года	3 843	3	3 846

**8. Предоставленные займы**

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
<b>Краткосрочные предоставленные займы</b>		
Займы связанным сторонам	393 216	140 191
Резерв под обесценение займов, выданных связанным сторонам	(126 802)	(73 769)
Займы прочим компаниям	58 212	42 999
Резерв под обесценение займов, выданных прочим компаниям	(40 726)	(31 357)
<b>Итого краткосрочные предоставленные займы</b>	<b>283 900</b>	<b>78 064</b>

**9. Запасы**

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Готовая продукция и товары для перепродажи	136 332	270 746
Резерв под обесценение готовой продукции и товаров для перепродажи	(2 815)	-
Сырье и материалы	382 314	167 571
Резерв под обесценение сырья и материалов	(43 683)	(40 504)
Незавершенное производство	135 323	117 550
<b>Итого запасы</b>	<b>607 471</b>	<b>515 363</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Информация о балансовой стоимости запасов, переданных в обеспечение обязательств по кредитным договорам, приведена ниже:

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Балансовая стоимость готовой продукции, заложенной в качестве обеспечения обязательств (Примечание 14)	121 012	186 756

В соответствии с условиями залога, переданные в обеспечение запасы не изымаются из оборота, а остаются в распоряжении компаний Группы. В соответствии с условиями договоров залога компания-залогодатель обязана обеспечить неснижаемый остаток запасов на каждое первое число месяца. В течение отчетного периода в залог предоставлялась только готовая продукция.

## 10. Дебиторская задолженность и предоплаты

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Торговая дебиторская задолженность	1 626 886	1 119 353
Авансы выданные поставщикам	383 279	356 879
Прочая дебиторская задолженность	121 627	50 719
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>2 131 792</b>	<b>1 526 951</b>
Резерв под обесценение	(128 037)	(128 918)
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность за вычетом резерва</b>	<b>2 003 755</b>	<b>1 398 033</b>

## Долгосрочная дебиторская задолженность

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Торговая дебиторская задолженность	253 176	-

Анализ торговой дебиторской задолженности, по которой не создан резерв под обесценение, по просроченности, начиная от даты погашения:

Свод	2014 31 декабря	2013 31 декабря
1-30 дней	1 238 541	249 036
31-60 дней	333 362	499 902
61-90 дней	-	-
91-180 дней	58 069	22 221
Более 180 дней	368 584	228 294
	<b>1 998 556</b>	<b>999 453</b>

По просроченной задолженности резерв не начислялся, поскольку на дату утверждения отчетности задолженность была погашена либо у Группы имелись иные основания для уверенности в том, что обязательства будут исполнены дебиторами.



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Информация об изменении резерва по сомнительным долгам приведена ниже:

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Остаток на начало года	(128 918)	(153 487)
Изменение резерва по сомнительным долгам	(17 576)	20 414
Невозмещаемые суммы, списанные на убыток в течение года	18 457	4 155
Возмещено в течение года	-	-
<b>Остаток на конец года</b>	<b>(128 037)</b>	<b>(128 918)</b>

На 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 справедливая стоимость торговой дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

## 11. Дебиторская задолженность по налогам

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Налог на добавленную стоимость	129 113	198 699
Прочие налоги	8 086	17 684
	137 199	216 383

## 12. Денежные средства и их эквиваленты

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Рублевые счета в банках	723	1 027
Валютные счета в банках	17 002	6 135
Денежные средства в кассе	177	135
Денежные эквиваленты	12 000	-
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>29 902</b>	<b>7 297</b>

Состав кредитных организаций, услугами которых пользуется Группа, по сравнению с предыдущим периодом не изменился. Ни один из банков, в которых обслуживаются компании Группы, не объявил дефолта, все обязательства исполнялись своевременно, а также не предъявлял требований о досрочном исполнении обязательств (например, по предоставленным кредитам).

В отчетном периоде имели место следующие существенные неденежные операции:

	2014	2013
Взаимозачет дебиторской и кредиторской задолженности	115 456	57 208
Приобретение основных средств в лизинг	9 387	7 103
<b>Итого неденежных операций</b>	<b>124 843</b>	<b>64 311</b>

## 13. Акционерный капитал

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Акционерный капитал	73 187	73 187

Акционерный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года состоит из 365 936 132 шт. именных бездокументарных обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,2 руб.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года все акции полностью оплачены.

Распределения прибыли в пользу акционеров в 2013 и 2014 годах не производилось.

## 14. Кредиты и займы

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>		
Обеспеченные банковские кредиты от третьих лиц в иностранной валюте	792 764	15 710
Обеспеченные банковские кредиты от третьих лиц в российских рублях	-	242 000
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>792 764</b>	<b>257 710</b>
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>		
Обеспеченные банковские кредиты от третьих лиц в иностранной валюте	2 479 577	1 686 390
Обеспеченные банковские кредиты от третьих лиц в российских рублях	242 000	467
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>2 721 577</b>	<b>1 686 857</b>

Сроки погашения долгосрочных кредитов представлены в таблице:

Наименование банка	Дата погашения	31 декабря 2014	31 декабря 2013	Ставка
<i>Долгосрочные кредиты и займы:</i>				
Сбербанк	Рубль		242 000	9,1 - 14,5%
ПромСвязьБанк	Доллар США		15 710	LIBOR+9%
КБ "УБРИР"	Доллар США	2016	792 764	6,40%
<b>Итого</b>			<b>792 764</b>	<b>257 710</b>
<i>Краткосрочные кредиты и займы:</i>				
БАНК "ФК ОТКРЫТИЕ" ОАО	Доллар США	2015	210 688	236 305
РосЕвроБанк	Доллар США	2015	350 698	202 921
Сбербанк	Доллар США	2015	242 467	468
УБРИР	Доллар США	2015	287 130	452 227
ЮниКредитБанк	Доллар США	2015	1 554 083	794 936
ПромСвязьБанк	Доллар США	2015	76 511	-
<b>Итого</b>			<b>2 721 577</b>	<b>1 686 857</b>
			<b>3 514 341</b>	<b>1 944 567</b>

Балансовая стоимость кредитов и займов приблизительно равна их справедливой стоимости.

Балансовая стоимость имущества, находящегося в залоге, приведена ниже:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Запасы	121 012	186 756
Основные средства	763 019	567 331
Права аренды	76 262	68 025
<b>Итого имущество в залоге</b>	<b>960 293</b>	<b>822 112</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

**15. Краткосрочная кредиторская задолженность**

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Торговая кредиторская задолженность	329 567	171 415
Авансы полученные	530 458	303 232
Прочая кредиторская задолженность	37 095	40 354
<b>Итого краткосрочная кредиторская задолженность</b>	<b>897 120</b>	<b>515 001</b>

Справедливая стоимость торговой кредиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 года.

**16. Кредиторская задолженность по налогам**

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	21 036	12 317
Задолженность по НДФЛ	-	1 195
Задолженность по налогу на имущество	-	1 230
Задолженность по прочим налогам и сборам	17 609	41 308
	<b>38 645</b>	<b>56 050</b>

**17. Обязательства по финансовой аренде**

	Минимальные арендные платежи	Расходы по процентам	На 31 декабря 2014 Текущая стоимость минимальных арендных платежей
Менее одного года	4 257	1 334	2 923
От 1 до 5 лет	4 082	734	3 347
<b>Итого</b>	<b>8 339</b>	<b>2 068</b>	<b>6 270</b>

	Минимальные арендные платежи	Расходы по процентам	На 31 декабря 2013 Текущая стоимость минимальных арендных платежей
Менее одного года	7 596	849	6 747
От 1 до 5 лет	1 218	76	1 142
<b>Итого</b>	<b>8 814</b>	<b>925</b>	<b>7 889</b>

Размер процентных ставок, вмененных в стоимость минимальных арендных платежей, варьируется от 13,71% - до 40,25% (2013: от 13,71% до 29,84%) годовых.

Информация о стоимости имущества, являющегося предметом лизинга, приведена ниже:

	2014 31 декабря	2013 31 декабря
Первоначальная стоимость	40 828	44 283
Накопленная амортизация	(10 565)	(16 856)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>30 263</b>	<b>27 427</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

**18. Резервы**

	Обязательства перед персоналом по отпускам	Обязательства по проведению аудита	Резерв по налоговым рискам	Итого
Остаток на 1 января 2013 года	11 918	130	8 002	20 050
Резервы, созданные в течение года	36 799	92	-	36 891
Резервы, восстановленные в течение года	-	-	(8 002)	(8 002)
Резервы, использованные в течение года	(35 938)	-	-	(35 938)
Остаток на 31 декабря 2013 года	12 779	222	-	13 001
Резервы, созданные в течение года	37 527	76	-	37 603
Резервы, использованные в течение года	(36 835)	(222)	-	(37 057)
Остаток на 31 декабря 2014 года	13 471	76	-	13 547

**19. Выручка**

(a) Выручка по географическому признаку:

	2014	2013
Выручка экспорт, всего	2 503 776	1 989 905
в том числе		
Страны дальнего зарубежья, в т.ч.	2 238 191	1 837 398
Германия	2 085 822	1 622 838
Швеция	81 405	
Великобритания	61 197	198 226
Латвия	6 520	
Швейцария	1 090	10 675
Япония		5 659
Венгрия	2 157	-
Страны ближнего зарубежья, в т.ч.	235 674	152 507
Украина	225 419	117 558
Белоруссия	10 255	26 405
Казахстан	-	7 538
Молдавия	-	1 006
Выручка внутренний рынок	1 568 854	2 339 112
<b>Итого выручка</b>	<b>4 042 719</b>	<b>4 329 017</b>

(b) Выручка по видам продукции:

	2014	2013
Реализация продукции		
Хром, специальные сплавы и соединения для легирования стали	3 979 394	3 790 915
Прочая реализация		
Реализация товаров	351	69 600
Реализация услуг	62 974	468 502
<b>Итого выручка</b>	<b>4 042 719</b>	<b>4 329 017</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

**20. Себестоимость продаж**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Основное и вспомогательное сырье и материалы, энергоносители	(3 242 598)	(3 076 120)
Расходы по вознаграждению работников	(162 487)	(183 168)
Взносы во внебюджетные фонды	(66 831)	(62 787)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(30 553)	(24 257)
Услуги третьих лиц	(9 170)	(10 300)
Товары для перепродажи	(6 016)	(378 821)
Ремонт и техническое обслуживание	(4 401)	(3 207)
Снижение стоимости запасов до чистой цены реализации	(3 637)	(24 121)
Налоги	(193)	(177)
Прочие расходы	(5 814)	(8 151)
<b>Итого себестоимость</b>	<b>(3 531 700)</b>	<b>(3 771 109)</b>

**21. Коммерческие расходы**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Транспортные расходы	(51 911)	(59 816)
Расходы по вознаграждению работников	(5 131)	(5 598)
Услуги третьих лиц	(4 070)	-
Амортизация	(2 312)	(2 291)
Расходы на маркировку и тару	(2 099)	(4 501)
Взносы во внебюджетные фонды	(1 604)	(1 871)
Ремонт и техническое обслуживание	(1 549)	(2 386)
Электроэнергия	-	(1 881)
Экспортные и таможенные платежи	(329)	(245)
Прочие коммерческие расходы	(3 203)	(2 593)
<b>Итого коммерческие расходы</b>	<b>(72 208)</b>	<b>(81 182)</b>

**22. Административные расходы**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Услуги по управлению	(63 170)	(64 755)
Расходы по вознаграждению работников	(58 220)	(68 415)
Банковские услуги	(45 591)	(49 478)
Услуги сторонних организаций	(29 614)	(23 746)
Взносы во внебюджетные фонды	(15 584)	(14 184)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(10 262)	(3 998)
Аренда	(8 942)	(10 249)
Налоги	(4 921)	(5 617)
Материалы	(1 185)	(2 990)
Ремонт	(106)	-
Прочие административные расходы	(14 122)	(14 015)
<b>Итого административные расходы</b>	<b>(251 717)</b>	<b>(257 447)</b>

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

**23. Прочие операционные доходы/(расходы) нетто**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Излишки, выявленные при инвентаризации	5 433	20 033
Изменение сумм обесценения основных средств и объектов незавершенного строительства	2 406	1 190
Прибыль от реализации и выбытия основных средств	516	2 778
Изменение резерва по предоставленным займам	(62 402)	(14 445)
Списание дебиторской задолженности	(55 757)	
(Списание) / восстановление сумм невозмещенног НДС	(36 225)	20 443
Изменение резерва по запасам	(5 994)	181
Пени и штрафы	(3 533)	(1 028)
Материальная помощь, расходы на благотворительность	(1 180)	(1 518)
Изменение резерва по сомнительным долгам	881	24 569
Списание кредиторской задолженности	-	46 723
Прочие доходы/ (расходы)	(2 435)	10 873
<b>Итого прочие операционные доходы/(расходы), нетто</b>	<b>(158 290)</b>	<b>109 798</b>

**24. Финансовые доходы и расходы**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентные доходы	22 558	13 206
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b>22 558</b>	<b>13 206</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы	(170 722)	(133 973)
Прочие финансовые расходы	(3 070)	(2 415)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>(173 792)</b>	<b>(136 388)</b>

**25. Налог на прибыль**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Текущий налог на прибыль	-	-
Изменение отложенных налогов	276 466	(3 136)
Корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды, признанные в текущем периоде	12 887	-
<b>Доход /(расход) по налогу на прибыль</b>	<b>289 353</b>	<b>(3 136)</b>

Прибыль до налогообложения для целей консолидированного отчета о совокупном доходе соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
(Убыток) /прибыль до налогообложения	(877 202)	93 201
Теоретический налог на прибыль, в т.ч.:		
по ставке 20%	175 440	(18 640)
Эффект постоянных разниц	175 440	(18 640)
Эффект признанных ОНА с убытков	(12 573)	15 504
	126 486	-
<b>Доход /(расход) по налогу на прибыль</b>	<b>289 353</b>	<b>(3 136)</b>

Постоянные разницы в основном представлены социальными расходами, убытками от обесценения внеоборотных активов, финансовых инструментов и прочими затратами, признание которых ограничено положениями Налогового кодекса Российской Федерации.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Состав признанных отложенных налоговых активов и обязательств приведен в таблице ниже:

Актив	Признано в отчете		Признано в отчете		1 января 2013
	31 декабря 2014	о совокупном доходе	31 декабря 2013	о совокупном доходе	
Основные средства	73 365	64 242	9 123	(1 026)	10 149
Запасы	56 212	51 149	5 063	(277)	5 340
Дебиторская задолженность	46 079	14 565	31 514	(11 609)	43 123
Краткосрочные предоставленные займы	33 606	33 606	-	-	-
Инвестиции	9 700	9 700	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	373	(319)	692	(769)	1 461
Оценочные обязательства	15	(2 629)	2 644	2 504	140
Обязательства по финансовой аренде	669	(615)	1 284	348	936
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 699	(193)	6 892	5 624	1 268
Кредиты и займы		(2 497)	2 497	2 497	-
НДС к возмещению	1 402	1 402	-	-	-
Налоговые убытки	126 486	126 486	-	-	-
	<b>354 606</b>	<b>294 897</b>	<b>59 709</b>	<b>(2 706)</b>	<b>62 416</b>

Обязательство	Признано в отчете		Признано в отчете		1 января 2013
	31 декабря 2014	о совокупном доходе	31 декабря 2013	о совокупном доходе	
Основные средства	(114 954)	(27 241)	(87 713)	636	(88 349)
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	(1 377)	(1 377)	-	-	-
НДС к возмещению	(684)	(684)	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	(331)	(331)	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(25)	(25)	-	-	-
Запасы	-	11 228	(11 228)	(1 065)	(10 163)
	<b>(117 372)</b>	<b>(18 431)</b>	<b>(98 941)</b>	<b>(429)</b>	<b>(98 512)</b>

Отложенные налоги, нетто	Признано в отчете		Признано в отчете		1 января 2013
	31 декабря 2014	о совокупном доходе	31 декабря 2013	о совокупном доходе	
Основные средства	(41 589)	37 001	(78 590)	(390)	(78 200)
Запасы	56 212	62 377	(6 165)	(1 342)	(4 823)
Дебиторская задолженность	46 079	14 565	31 514	(11 609)	43 123
Краткосрочные предоставленные займы	33 606	33 606	-	-	-
Инвестиции	9 700	9 700	-	-	-
Авансы и расходы	373	(319)	692	(769)	1 461
Оценочные обязательства	15	(2 629)	2 644	2 504	140
Обязательства по финансовой аренде	(708)	(1 992)	1 284	348	936
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 674	(218)	6 892	5 625	1 267
Кредиты и займы		(2 497)	2 497	2 497	-
НДС к возмещению	718	718	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	(331)	(331)	-	-	-
Налоговые убытки	126 486	126 486	-	-	-
	<b>237 234</b>	<b>276 466</b>	<b>(39 232)</b>	<b>(3 136)</b>	<b>(36 096)</b>

## 26. Операционная аренда

2014

2013

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Аренда земли	1 659 045	2 632 769
Аренда помещений и оборудования	7 282 709	7 071 313
	<b>8 941 754</b>	<b>9 704 082</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>31 декабря</b>	<b>31 декабря</b>
Менее одного года	1 949 560	2 565 157
От 1 до 5 лет	6 898 238	10 207 423
Свыше 5 лет	59 011 945	94 239 306
	<b>67 859 743</b>	<b>107 011 886</b>

## 27. Управление финансовыми рисками

В рамках своей деятельности Группа подвержена ряду финансовых рисков: рыночному риску (который включает риск изменения валютного курса, риск изменения цен на товары, риск изменения процентных ставок), кредитному риску, риску ликвидности.

Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

## (а) Риск изменения валютного курса

Валютный риск - это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы.

Большую часть выручки Группа получает в иностранной валюте. Кроме того, большая часть финансовой и инвестиционной деятельности, расчетов по обязательствам и договорам также осуществляется в долларах США и евро. Однако значительная часть операционных и капитальных затрат, расчетов по прочим обязательствам и договорам, включая обязательства по налогам, осуществляется в рублях. В результате при изменении курса доллара США и евро по отношению к рублю Группа подвержена валютному риску.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений денежных потоков Группы вследствие изменения валютных курсов. Руководство оценивает размеры будущих денежных потоков в иностранных валютах и управляет разрывами, которые могут возникать между притоками и оттоками денежных средств.

Прибыли и убытки от переоценки монетарных активов и обязательств не рассматриваются как индикатор общего влияния колебаний обменных курсов на будущие денежные потоки, поскольку такие прибыли и убытки не учитывают влияние денежных потоков от выручки в иностранной валюте, расходов, будущих затрат на приобретение основных средств, инвестиций и финансовых операций.

В приведенной ниже таблице содержится информация о финансовых активах и обязательствах Группы, подверженных валютному риску, на отчетную дату:

	Активы		Обязательства	
	31 декабря		31 декабря	
Иностранная валюта	2014	2013	2014	2013
Доллар США	1 445 896	581 499	(3 461 880)	(1 695 358)
Евро	19 482	389	(194)	-
Фунт стерлингов	75	46	-	-
<b>Итого</b>	<b>1 465 453</b>	<b>581 934</b>	<b>(3 462 074)</b>	<b>(1 695 358)</b>

Валютный риск оценивается ежемесячно с использованием анализа чувствительности и поддерживается в рамках параметров, утвержденных в соответствии с политикой Группы. В анализ включаются только монетарные статьи, выраженные в долларах США и евро, по компаниям, функциональная валюта которых отличается от российского рубля.

В приведенной ниже таблице показано изменение прибыли Группы до налогообложения при росте курсов иностранных валют по отношению к рублю на 31 декабря 2014 на 5 %, (31 декабря 2013 - 5 %).



## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(в тысячах рублей, если не указано иное)

Иностранная валюта	Доллары США		Евро	
	31 декабря		31 декабря	
	2014	2013	2014	2013
Влияние				
Прибыль/ (убыток)	(100 799)	(55 693)	964	19
Капитал	(100 799)	(55 693)	964	19

*(b) Риск изменения цен на товары*

Риск изменения цен представляет собой риск или неопределенность, возникающую в результате возможных изменений цен на рынке и их влияния на будущие показатели деятельности и результаты операционной деятельности Группы. Данный риск можно разделить на два вида:

- Риск изменения цен на продукцию Группы

Снижение цен может привести к снижению чистой прибыли и потоков денежных средств. Сохранение низких цен в течение продолжительного периода времени может привести к сокращению объемов деятельности и в конечном итоге может оказать влияние на способность Группы выполнять свои обязательства по договорам. Руководство оценивает снижение цен на рынке как маловероятное, и Группа не использует производные инструменты для снижения подверженности данному риску.

Группа заключает долгосрочные контракты на поставку продукции на стандартных коммерческих условиях определения цены, таким образом, Группа не подвержена риску потери выручки при повышении цены на рынке.

- Риск изменения цен на основное сырье

Производства предприятий Группы относятся к материалоемким.

Металлургический комплекс России последние пять лет работает в условиях спада промышленного производства и резкого сжатия внутреннего рынка. Снижение объемов производства основных видов металлопродукции составило более чем в 2 раза, а производство высококачественных сталей в черной металлургии упало в 5-10 раз. Соответственно пропорционально сократился спектр производимых Эмитентом ферросплавов и лигатур, но в то же время вырос объем материалов на основе хрома (хром металлический, феррохром). Снижение объемов производства в отрасли в целом, снижение доли металлоемких отраслей, необеспеченность некоторыми видами сырья и материалов, неплатежеспособность потребителей и разрыв сложившихся связей явились следствием сокращения сбыта ферросплавов на территории стран СНГ. В ближайшем будущем в связи с некоторым подъемом черной металлургии в области производства сталей ожидается незначительный рост спроса на ферросплавы, лигатуры и шлаковую продукцию Эмитента. Перспектива рынка сбыта продукции Эмитента зависит от увеличения объемов производства специальных и высоколегированных сталей на всех металлургических предприятиях России, что вызовет увеличение спроса на хромосодержащие ферросплавы и другие лигатуры. Предполагается увеличение объемов продаж на внутреннем рынке РФ. Возможные негативные факторы, которые могут повлиять на сбыт продукции, производимой Эмитентом:

На внешнем рынке:

- наличие конкурентов;
- вероятность введения развитыми и развивающимися странами ограничений (сокращения) импорта черных металлов.

На внутреннем рынке:

- спад промышленности в целом, в т.ч. резкое сокращение производства спецсплавов (высоколегированных), спад в машиностроении металлоемкой отрасли народного хозяйства, нестабильность работы металлургических предприятий РФ;
- ассортимент выпускаемых высоколегированных сталей мал;
- повышение тарифов на услуги естественных монополий (электроэнергия, железнодорожные перевозки);
- повышение цен на сырье и материалы (в частности, на алюминий первичный и вторичный, являющийся основным видом сырья для алюминотермического производства ферросплавов, доля затрат на который в себестоимости некоторых сплавов составляет до 70 %);
- жесткая конкуренция на рынке продажи ферросплавов (появление на рынке новых предприятий (АЗХС, НЗХС), имеющих собственные месторождения и работающих на своем сырье, завоевывающих рынок игрой на понижении цен).

*(c) Риск изменения процентных ставок*

Риск изменения процентных ставок связан с изменением процентных ставок, что может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Доходы и денежные потоки от операционной деятельности Группы не

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(в тысячах рублей, если не указано иное)*

зависят от изменений рыночных процентных ставок. Основной процентный риск Группы возникает в связи с долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами. Данный вид риска для Группы несущественен, т.к. Группа привлекает кредитные средства под фиксированный процент.

Некоторые кредитные договоры содержат условие об увеличении ставки на несколько процентных пунктов при невыполнении условий договора (в том числе по показателям деятельности компаний Группы, являющихся заемщиками по конкретному договору). В случае невыполнения ковенант средняя ставка за пользование заемными средствами может быть повышена на 0,8 - 2,0 процентных пунктов. Процентные ставки по привлеченным кредитам и займам, а также по обязательствам по финансовой аренде раскрыты в Примечаниях 14 и 17.

Исторически Группа имеет положительную кредитную историю, ни разу не были допущены задержки выплат по кредитным договорам и договорам займов или просрочки по соответствующим процентным выплатам.

Кроме того Группа соблюдает все финансовые и прочие ограничительные условия, содержащиеся в кредитных договорах и договорах займов.

*(d) Кредитный риск*

Кредитный риск - это риск потенциального финансового убытка, который может возникнуть у Группы при невыполнении контрагентами своих обязательств по финансовому инструменту или клиентскому договору. Максимальная величина данного риска соответствует стоимости активов, которые могут быть утрачены.

Для Группы основным финансовым инструментом, подверженным кредитному риску, является дебиторская задолженность. Руководство Группы периодически оценивает кредитный риск по дебиторской задолженности, учитывая финансовое положение покупателей, их кредитную историю и прочие факторы. Максимальная сумма кредитного риска Группы, в случае невыполнения контрагентами своих обязательств, ограничена суммами заключенных контрактов. По состоянию на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года руководство оценивало риск невыполнения контрагентами своих обязательств как маловероятный.

Руководство Группы также периодически оценивает дебиторскую задолженность по срокам ее возникновения и учитывает данный анализ при расчете резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности (см. Примечание 10). Влияние кредитного риска в основном зависит от индивидуальных особенностей покупателей, в особенности от риска неисполнения обязательств и странового риска.

Несмотря на то, что текущая экономическая ситуация может оказать влияние на способность покупателей погашать свой долг, руководство считает, что резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности является достаточным.

Также при управлении денежными потоками и кредитными рисками Группа регулярно отслеживает кредитоспособность финансовых и банковских организаций, с которыми осуществляет расчеты внутри страны и по международным торговым операциям.

В таблице ниже представлена информация о максимальной подверженности Группы кредитному риску:

	<u>31 декабря 2014</u>	<u>31 декабря 2013</u>
Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	1 620 476	1 097 805
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	253 176	-
Денежные средства и их эквиваленты	29 902	7 297
Краткосрочные предоставленные займы	283 900	78 064
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>	<b><u>2 187 454</u></b>	<b><u>1 183 166</u></b>

Кредитный риск минимизируется посредством различных процедур. Группа применяет политику, согласно которой продукция реализуется покупателям, имеющим соответствующую кредитную историю. Группа не имеет существенной концентрации кредитного риска.

Большая часть контрактов внутри страны (Россия) заключается на условиях 100% предоплаты, данное условие является обычным для российского рынка и позволяет минимизировать риск неплатежей. Договоры купли-продажи со связанными сторонами заключаются на условиях оплаты с отсрочкой до 30 дней.

На основании вышеизложенного, несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию различных экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы резерва, признанного в счетах Группы, отсутствует (Примечание 10). Кредитное качество торговой задолженности, которая не просрочена и не обесценена, может быть оценена на основании внешнего рейтинга кредита (если таковой имеется) или информации прошлых лет о штрафных процентных ставках.

На основании анализа неплатежей прошлых лет Группа полагает, что отсутствует необходимость начисления резерва по сомнительным долгам в отношении непросроченной дебиторской задолженности. Резерв по

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(в тысячах рублей, если не указано иное)*

сомнительным долгам используется для отражения убытков, за исключением случаев, когда Компания полагает, что оплата невозможна; тогда задолженность списывается с баланса.

Движение резерва по сомнительным долгам в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 10, соответственно.

*(е) Риск ликвидности*

Риск ликвидности - это риск того, что Группа не сможет выполнить своих финансовых обязательств при наступлении срока их исполнения.

Разумное управление риском ликвидности подразумевает под собой поддержание достаточного количества денежных средств в наличии для погашения кредитных ресурсов и покрытия рыночной позиции. Руководство Группы отслеживает основные прогнозы резерва ликвидности Группы на основе ожидаемых денежных потоков.

Группа обладает системой управления риском ликвидности для управления краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным финансированием. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов, банковских кредитных линий и резервных заемных средств. Руководство осуществляет мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализирует графики погашения финансовых активов и обязательств, а также осуществляет ежегодные бюджетирования.

Руководство Группы поддерживает гибкую стратегию в привлечении финансовых ресурсов, сохраняя возможность доступа к выделенным кредитным линиям.

Руководство Группы считает, что имеет достаточный доступ к финансированию через рынки коммерческих ценных бумаг и выделенные кредитные линии для выполнения своих обязательств.

В приведенной ниже таблице представлена обобщенная информация о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения:

	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>Потоки денежных средств по договору</u>	<u>6 месяцев или менее</u>	<u>6-12 месяцев</u>	<u>1-2 года</u>
<b>На 31 декабря 2014 года</b>					
Кредиты и займы, включая начисленные проценты	3 514 341	3 735 403	928 108	1 977 269	830 027
Обязательства по финансовой аренде	6 270	8 342	2 206	2 053	4 082
Торговая и прочая задолженность	405 307	405 307	405 307	-	-
	<u>3 925 918</u>	<u>4 149 052</u>	<u>1 335 621</u>	<u>1 979 322</u>	<u>834 109</u>
	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>Потоки денежных средств по договору</u>	<u>6 месяцев или менее</u>	<u>6-12 месяцев</u>	<u>1-2 года</u>
<b>На 31 декабря 2013 года</b>					
Кредиты и займы, включая начисленные проценты	1 944 567	2 054 332	509 224	1 265 339	279 769
Обязательства по финансовой аренде	7 889	8 814	4 641	2 955	1 218
Торговая и прочая задолженность	267 819	267 819	267 819	-	-
	<u>2 220 275</u>	<u>2 330 965</u>	<u>781 684</u>	<u>1 268 294</u>	<u>280 987</u>

Руководство Группы не ожидает, что денежные выплаты, включенные в данный анализ, возникнут в более ранние сроки, или в существенно отличающихся размерах.

*(f) Управление риском капитала*

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ***(в тысячах рублей, если не указано иное)*

В состав капитала Группы входят долговые обязательства, которые включают в себя долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, денежные средства и их эквиваленты, а также капитал акционеров материнской компании, включающий уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

Руководство Группы регулярно анализирует отношение чистого долга к задействованному капиталу, чтобы убедиться, что он соответствует уровню международных компаний, имеющих аналогичный инвестиционный рейтинг, и требованиям текущего уровня рейтинга Группы.

Отношение чистого долга к задействованному капиталу Группы на отчетные даты рассчитывалось следующим образом:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>31 декабря</b>	<b>31 декабря</b>
Краткосрочные заемные средства и текущая часть обязательств по долгосрочным кредитам и займам	2 721 577	1 686 857
Долгосрочные кредиты и займы	792 764	257 710
Денежные средства и их эквиваленты	(29 902)	(7 297)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>3 484 439</b>	<b>1 937 270</b>
Капитал	(245 794)	355 257
<b>Капитал и чистая задолженность</b>	<b>3 238 645</b>	<b>2 292 527</b>
Коэффициент финансового рычага	108%	85%

**28. Финансовые инструменты**

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года финансовые активы Группы представляют собой дебиторскую задолженность и займы выданные (см. Примечания 8 и 10). Финансовые обязательства представляют собой обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости (см. Примечания 14, 15, 17).

**29. Условные активы и обязательства****Условия ведения деятельности в Российской Федерации**

Группа осуществляет деятельность в отрасли производства уникальных ферросплавов и лигатур, получаемых методом восстановления металлов из их кислородных и иных соединений, реализует свою продукцию в Россию и другие страны. Все производственные мощности предприятия расположены в Российской Федерации.

Компании Группы подвержены экономическому и политическому влиянию со стороны правительства Российской Федерации. Данные условия и возможные изменения политики в будущем могут оказывать влияние на деятельность Группы и ее способность использовать активы и погашать обязательства. Руководство не может предсказать все варианты развития экономической ситуации, которые могут оказать влияние на индустрию и экономику в целом и, как следствие, оценить возможный эффект, который они могут оказать на будущее финансовое положение Группы. Руководство полагает, что предприняты все необходимые меры для поддержания стабильности и роста бизнеса Группы в текущих условиях.

**Судебные иски**

По состоянию на отчетные даты предъявленные компании Группы не являлись стороной в каких-либо судебных и/или претензионных разбирательствах, которые бы являлись основаниям для признания обязательств по возможным убыткам.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

*(в тысячах рублей, если не указано иное)*

---

**Налогообложение**

Руководство Группы считает, что положения законодательства интерпретированы им корректно и налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует высокая вероятность того, что некоторые позиции Группы в отношении налогового законодательства могут оказаться несостоятельными в случае их оспаривания налоговыми органами, Группа создает резервы под соответствующие налоги, штрафы и пени. По состоянию на 31 декабря 2014 г. и 2013 г. такие резервы не создавались.

**30. События после отчетного периода**

27 марта 2015 MIDURAL INDUSTRIAL GROUP LIMITED продал 16,5% (60 504 776 шт.) акций ОАО «КЗФ» компании RusChrome GmbH. Стоимость сделки составила 12 933 056,5 EUR.

Начиная с 2014 года экономическая ситуация в России значительно ухудшилась в связи с введением взаимных санкций России, стран ЕС и США, а также рядом политических факторов. Данные санкции привели к ограничению доступа российских компаний к международному капиталу и рынкам импорта и экспорта, а также не исключаются иные возможные негативные последствия.

На протяжении 2014 года российские валютные рынки были подвержены высокой волатильности, а курс российского рубля по отношению к основным мировым валютам значительно снизился. Кроме того, повышение Центральным банком России ставки рефинансирования привело к удорожанию заемных средств.

Руководство Общества не может достоверно оценить влияние дальнейшего ухудшения экономической ситуации на ее будущее финансовое положение. Руководство Общества считает, что принимает все необходимые меры для поддержания устойчивого положения и дальнейшего развития бизнеса Общества в сложившихся обстоятельствах.

Заместитель председателя Правления по экономике и финансам

П.И. Немов

29 апреля 2015 года