



Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон
Факс
Internet

+7 (495) 937 4477
+7 (495) 937 4400/99
www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров

ОАО «Центр Международной Торговли»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Центр Международной Торговли» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2013 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения 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 включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Аудируемое лицо: ОАО «Центр Международной Торговли»

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой.
Свидетельство от 16 сентября 1992 года № 015.815.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
Управлением Министерства Российской Федерации по налогам и
сборам по городу Москве за № 1027700072234 29 июля 2002 года.
Свидетельство серии 77 № 006979470.

123610, город Москва, Краснопресненская набережная, дом 12.

Независимый аудитор: ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющаяся частью группы KPMG Europe I.L.P.; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по
налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа
2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России».
Основной регистрационный номер записи в государственном реестре
аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2013 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Безверхая



Безверхая А.А.

Заместитель директора (доверенность от 26 октября 2012 года № 56/12)

ЗАО «КПМГ»

25 апреля 2014 года

Москва, Российская Федерация

ОАО «Центр Международной Торговли»

**Консолидированная финансовая
отчетность**

за год, закончившийся

31 декабря 2013 года,

и аудиторское заключение

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13

Аудиторское заключение

Аудиторское заключение

Страница 2

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Активы			
Основные средства	14	11,006,882	11,656,013
Инвестиционное имущество	15	40,980,075	40,315,308
Нематериальные активы	16	45,879	56,552
Прочие инвестиции	17	4,708	10,895
Отложенные налоговые активы	18	13,101	61,832
Авансы, выданные под приобретение основных средств и инвестиционного имущества		152,539	35,805
Долгосрочные авансы выданные		227	-
Внеоборотные активы		52,203,411	52,136,405
Запасы	19	104,614	98,570
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	558,451	532,615
Активы по текущему налогу на прибыль		180,632	114,884
Прочие инвестиции	17	3,128,509	1,905,455
Денежные средства и их эквиваленты	21	1,203,981	747,920
Активы, предназначенные для продажи	7	61,787	-
Оборотные активы		5,237,974	3,399,444
Итого активов		57,441,385	55,535,849

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2013	31 декабря 2012 (пересчитано)
Капитал			
Уставный капитал	22	1,069,353	1,040,022
Резерв собственных акций		(2,050,219)	(2,408,680)
Резерв переоценки основных средств	5, 14	3,647,546	3,681,604
Нераспределенная прибыль		44,013,656	42,656,746
Капитал, причитающийся собственникам Компании		46,680,336	44,969,692
Неконтролирующая доля		(25,978)	(39,035)
Итого капитала		46,654,358	44,930,657
Обязательства			
Долгосрочная кредиторская задолженность	25	56,179	49,706
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	390,987	411,466
Отложенные налоговые обязательства	18	8,895,035	8,794,295
Долгосрочные обязательства		9,342,201	9,255,467
Краткосрочные кредиты и займы		-	381
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	1,337,676	1,277,547
Обязательства по текущему налогу на прибыль		142	18
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	24	27,647	19,659
Резервы под неиспользованные отпуска		71,484	52,120
Обязательства, предназначенные для продажи	7	7,877	-
Краткосрочные обязательства		1,444,826	1,349,725
Итого обязательств		10,787,027	10,605,192
Итого капитала и обязательств		57,441,385	55,535,849

тыс. руб.	Прим.	2013	2012 (пересчитано)
Продолжающаяся деятельность			
Выручка	8	6,328,326	6,104,235
Себестоимость продаж	9	(2,093,137)	(1,908,298)
Валовая прибыль		4,235,189	4,195,937
Прочие доходы		37,977	13,830
Коммерческие расходы	10	(586,463)	(557,755)
Общехозяйственные и административные расходы	11	(2,198,717)	(2,054,482)
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества	5, 15	557,550	329,960
Убыток от обесценения основных средств	5, 14	(2,360)	(75,732)
Результаты операционной деятельности		2,043,176	1,851,758
Финансовые доходы	12	319,620	116,940
Финансовые расходы	12	(55,519)	(87,568)
Чистые финансовые доходы		264,101	29,372
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		-	(1,320)
Прибыль до налогообложения		2,307,277	1,879,810
Расход по налогу на прибыль	13	(611,304)	(431,314)
Прибыль от продолжающейся деятельности		1,695,973	1,448,496
Прекращенная деятельность			
Убыток от прекращенной деятельности (за вычетом налога на прибыль)	7	(31,915)	(7,523)
Прибыль за отчетный год		1,664,058	1,440,973
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка основных средств	5, 14	(42,573)	1,372,249
Переоценка чистого обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами	24	39,105	27,044
Соответствующий налог на прибыль	13	694	(279,859)
Прочий совокупный доход за отчетный год, за вычетом налога на прибыль		(2,774)	1,119,434
Общий совокупный доход за отчетный год		1,661,284	2,560,407

тыс. руб.	Прим.	2013	2012 (пересчитано)
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		1,684,131	1,447,006
Держателям неконтролирующих долей		(20,073)	(6,033)
Прибыль за отчетный год		1,664,058	1,440,973
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		1,681,357	2,566,440
Держателям неконтролирующих долей		(20,073)	(6,033)
Общий совокупный доход за отчетный год		1,661,284	2,560,407
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.) по продолжающейся деятельности	23	1.81	1.43
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.) в целом по деятельности	23	1.75	1.42

Генеральный директор Компании

Главный бухгалтер Компании

_____ Саламатов В.Ю.

_____ Богословская В.Л.

25 апреля 2014 года

тыс.руб.

		Капитал, причитающийся собственникам Компании						
	Прим.	Уставный капитал	Резерв собственных акций	Резерв переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль (пересчитано)	Итого (пересчитано)	Неконтролирующая доля (пересчитано)	Итого капитала (пересчитано)
Остаток на 1 января 2012 года		1,160,022	(1,080,680)	2,583,805	41,534,715	44,197,862	(33,002)	44,164,860
Общий совокупный доход за отчетный год								
Прибыль за отчетный год		-	-	-	1,447,006	1,447,006	(6,033)	1,440,973
Прочий совокупный доход								
Переоценка основных средств	14	-	-	1,372,249	-	1,372,249	-	1,372,249
Переоценка чистого обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами	24	-	-	-	27,044	27,044	-	27,044
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	13,18	-	-	(274,450)	(5,409)	(279,859)	-	(279,859)
Итого прочего совокупного дохода		-	-	1,097,799	21,635	1,119,434	-	1,119,434
Общий совокупный доход за отчетный год		-	-	1,097,799	1,468,641	2,566,440	(6,033)	2,560,407
Операции с собственниками Компании								
Взносы и выплаты								
Дивиденды	22	-	-	-	(346,610)	(346,610)	-	(346,610)
Операции с собственными акциями		(120,000)	(1,328,000)	-	-	(1,448,000)	-	(1,448,000)
Итого взносов и выплат		(120,000)	(1,328,000)	-	(346,610)	(1,794,610)	-	(1,794,610)
Итого операций с собственниками Компании		(120,000)	(1,328,000)	-	(346,610)	(1,794,610)	-	(1,794,610)
Остаток на 31 декабря 2012 года		1,040,022	(2,408,680)	3,681,604	42,656,746	44,969,692	(39,035)	44,930,657

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 74, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс.руб.

		Капитал, причитающийся собственникам Компании						
	Прим.	Уставный капитал	Резерв собственных акций	Резерв переоценки основных средств (пересчитано)	Нераспределенная прибыль (пересчитано)	Итого (пересчитано)	Неконтролирующая доля (пересчитано)	Итого капитала (пересчитано)
Остаток на 1 января 2013 года		1,040,022	(2,408,680)	3,681,604	42,656,746	44,969,692	(39,035)	44,930,657
Общий совокупный доход за отчетный год								
Прибыль за отчетный год		-	-	-	1,684,131	1,684,131	(20,073)	1,664,058
Прочий совокупный доход								
Переоценка основных средств	14	-	-	(42,573)	-	(42,573)	-	(42,573)
Актуарные прибыли по планам с установленными выплатами	24	-	-	-	39,105	39,105	-	39,105
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	13,18	-	-	8,515	(7,821)	694	-	694
Итого прочего совокупного дохода		-	-	(34,058)	31,284	(2,774)	-	(2,774)
Общий совокупный доход за отчетный год		-	-	(34,058)	1,715,415	1,681,357	(20,073)	1,661,284
Операции с собственниками Компании								
Взносы и выплаты								
Дивиденды	22	-	-	-	(281,373)	(281,373)	-	(281,373)
Операции с собственными акциями		29,331	358,461	-	-	387,792	-	387,792
Итого взносов и выплат		29,331	358,461	-	(281,373)	106,419	-	106,419
Изменения долей владения								
Приобретение неконтролирующих долей без изменения контроля	27	-	-	-	(77,132)	(77,132)	33,130	(44,002)
Итого изменение долей владения		-	-	-	(77,132)	(77,132)	33,130	(44,002)
Итого операций с собственниками Компании		29,331	358,461	-	(358,505)	29,287	33,130	62,417
Остаток на 31 декабря 2013 года		1,069,353	(2,050,219)	3,647,546	44,013,656	46,680,336	(25,978)	46,654,358

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 74, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс.руб.	Прим.	2013	2012
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный год от продолжающейся деятельности		1,695,973	1,448,496
Корректировки:			
Амортизация	14, 16	626,603	566,391
Убытки от обесценения и списания основных средств	11, 14	22,070	80,218
Финансовые доходы	12	(319,620)	(116,940)
Финансовые расходы	12	55,519	87,568
Изменения в сумме резервов		3,288	4,641
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества	15	(557,550)	(329,960)
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		-	1,320
Расход по налогу на прибыль	13	611,304	431,314
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов		2,137,587	2,173,048
Изменение запасов		(10,616)	(9,911)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(29,927)	(14,216)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		17,513	(110,680)
Изменение резервов и обязательств по вознаграждениям работникам		11,468	42,551
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		2,126,025	2,080,792
Налог на прибыль уплаченный		(550,761)	(406,723)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности от продолжающейся деятельности		1,575,264	1,674,069
Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) операционной деятельности по прекращенной деятельности		192	(137)
Общий поток денежных средств от операционной деятельности		1,575,456	1,673,932

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 74, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс.руб.	Прим.	2013	2012
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные по банковским депозитам		151,614	110,482
Приобретение нематериальных активов, основных средств, инвестиционного имущества	14-16	(306,061)	(408,425)
Размещение средств на депозитах		(9,352,292)	(3,841,527)
Закрытие депозитов		8,287,980	4,532,199
Продажа финансовых активов		13,010	7,686
Продажа основных средств, инвестиционного имущества	14-16	3,312	26,186
Чистый поток денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности		(1,202,437)	426,601
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Приобретение неконтролирующих долей	27	(44,002)	-
Операции с собственными акциями		387,792	(1,448,000)
Дивиденды выплаченные		(281,373)	(346,610)
Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) финансовой деятельности		62,417	(1,794,610)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	21	747,821	478,296
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		20,916	(36,535)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря - продолжающаяся деятельность	21	1,203,981	747,821
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января - прекращенная деятельность			
		99	236
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		192	(137)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 января - прекращенная деятельность		291	99

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 74, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
1 Отчитывающееся предприятие	14	20 Торговая и прочая дебиторская задолженность	39
2 Заявление о соответствии МСФО	15	21 Денежные средства и их эквиваленты	39
3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности	15	22 Капитал и резервы	40
4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений	15	23 Прибыль на акцию	42
5 Оценка справедливой стоимости	16	24 Вознаграждения работникам	43
6 Операционные сегменты	23	25 Долгосрочная и краткосрочная кредиторская задолженность	44
7 Прекращенная деятельность	27	26 Управление рисками	45
8 Выручка	28	27 Приобретение неконтролирующих долей	50
9 Себестоимость продаж	28	28 Операционная аренда	50
10 Коммерческие расходы	29	29 Принятые обязательства	51
11 Общехозяйственные и административные расходы	29	30 Условные активы и обязательства	51
12 Нетто-величина финансовых доходов	30	31 Операции со связанными сторонами	52
13 Расход по налогу на прибыль	30	32 События после отчетной даты	53
14 Основные средства	32	33 База для оценки	54
15 Инвестиционное имущество	34	34 Изменения учетной политики	54
16 Нематериальные активы	35	35 Основные положения учетной политики	56
17 Прочие инвестиции	36	36 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	73
18 Отложенные налоговые активы и обязательства	37		
19 Запасы	38		

1 Отчитывающееся предприятие

(а) Организационная структура и деятельность

В состав Группы ОАО «Центр Международной Торговли» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые «Группа») входят российские открытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации). Компания была зарегистрирована 16 сентября 1992 года.

В 2012 году часть обыкновенных и привилегированных именных акций ОАО «Центр Международной Торговли» была допущена к торгам в котировальном списке «Б» ЗАО «ФБ ММВБ».

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 123610, город Москва, Краснопресненская набережная, дом 12.

Основными видами деятельности предприятий Группы являются:

- предоставление в аренду офисных помещений, квартир и мест для парковки, включая оказание арендаторам телекоммуникационных услуг и иных услуг делового характера, а также предоставление в аренду мест для парковки;
- оказание гостиничных услуг, включая управление гостиницами и обеспечение питанием гостей;
- ресторанная деятельность;
- оказание конгрессно-выставочных услуг, включая управление конгресс-центром, оказание услуг по проведению конференций, съездов и иных крупномасштабных мероприятий, а также сопутствующих деловых услуг высокого качества в соответствии со стандартами Ассоциации центров международной торговли.

Комплекс недвижимости Группы включает недвижимость в городе Москве, а именно: три офисных здания, конгресс-центр, гостиницу «Crowne Plaza Moscow WTC», эксклюзивный клубный корпус отеля «Crowne Plaza Moscow World Trade Centre», апарт-отель «Международная-2», апарт-отель «Эридан-1» и «Эридан-2», гостиничный комплекс «Союз», автоматизированный многоуровневый паркинг, рестораны высшей категории «Континенталь», «Real Food Restaurant» и «Dorchester», комплекс офисно-складских зданий; а также части административных зданий в Саранске и Краснодаре. Подробное описание указанных объектов приведено в примечании б.

Конечным контролирующим собственником ОАО «ЦМТ» является Торгово-промышленная палата Российской Федерации – негосударственная некоммерческая организация, представляющая интересы малого, среднего и крупного бизнеса, которая охватывает своей деятельностью все сферы предпринимательства: промышленность, внутреннюю и внешнюю торговлю, сельское хозяйство, финансовую систему, услуги.

Ниже представлены основные дочерние предприятия, результаты деятельности которых включены в данную консолидированную отчетность:

	Право голосования / Эффективный процент владения Компанией	
	<u>31 декабря 2013</u>	<u>31 декабря 2012</u>
ОАО «ГК «Союз»	100.00%	100.00%
ООО «ЦМТ-Регион»	100.00%	100.00%
ООО «Совинцентр-2»	100.00%	100.00%
ООО «Проминэкспо»	100.00%	100.00%
ОАО «ЦМТ-Краснодар»	100.00%	50.01%
ООО «ЦМТ-Регион-Саранск»	80.00%	80.00%

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые характеристики развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые, к тому же, подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 Заявление о соответствии МСФО

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

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах

отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 35(f)(iii) – срок полезного использования основных средств,
- Примечание 26(b)(ii) – оценочные резервы в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

Информация о допущениях и неопределенностях в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в консолидированной финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 5 – ключевые допущения при определении справедливой стоимости основных средств и инвестиционного имущества;
- Примечание 24 – оценка обязательства плана с установленными выплатами: основные актуарные допущения.

5 Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы специалисты отдела подготовки консолидированной финансовой отчетности в целом отвечают за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3, и отчитываются непосредственно перед заместителем генерального директора по финансам и экономике.

Группа специалистов по оценке на регулярной основе проверяет существенные ненаблюдаемые исходные данные и корректировки оценок. Если для оценки справедливой стоимости применяется информация, получаемая от третьих лиц, например, агентств недвижимости по определению арендных ставок, то группа специалистов по оценке анализирует полученное подтверждение от третьих лиц на предмет обоснования вывода о соответствии данной оценки требованиям МСФО, включая определение уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

При определении справедливой стоимости активов и обязательств на отчетную дату были использованы только ненаблюдаемые исходные данные.

(а) Основные средства и инвестиционное имущество

Для определения справедливой стоимости основных средств (за исключением незавершенного строительства) и инвестиционного имущества Группа привлекала независимого профессионального оценщика.

Для целей оценки активы были распределены по группам, в рамках которых генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов (далее «имущественный комплекс», «ИК»).

В большинстве случаев имущественный комплекс – комплекс активов, включающий объекты недвижимого имущества, земельные участки, на которых располагаются данные объекты недвижимого имущества, а также движимое имущество, используемое в процессе эксплуатации имущественного комплекса, со следующими основными характеристиками:

Имущественный комплекс	Адрес	Характеристики
Основные средства		
Гостиница «Crowne Plaza Moscow WTC»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Гостиница на 575 номеров
Клубный корпус отеля «Crowne Plaza Moscow Trade Centre»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Гостиница на 149 номеров
Административное здание	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь 3,879 кв.м.
Гостиничный Комплекс «Союз»	г. Москва, Левобережная ул., вл.12, вл.10 стр.1	Гостиничный комплекс на 157 номеров

Имущественный комплекс	Адрес	Характеристики
Инвестиционное имущество		
Апарт-отель «Эридан-1»	г. Москва, Балаклавский проспект, 2 корп. 2	Апарт-отель на 164 номера, сдаваемых на длительный срок
Апарт-отель «Эридан-2»	г. Москва, Кировоградская ул., 32	Апарт-отель на 176 номеров, сдаваемых на длительный срок
ОАО «ЦМТ-Краснодар»	г. Краснодар, ул. Советская, 30	Офисные помещения общей площадью 8,642 кв. м.
ООО «Проминэкспо»	г. Москва, улица Коцюбинского, вл. 4, стр. 2, 3, 4	Комплекс зданий производственно-складского назначения общей площадью 21,278 кв.м., предназначенных для сдачи в аренду
«ЦМТ-Офис 1»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 35,324 кв. м., из них арендопригодной площади - 22,952 кв.м.
«ЦМТ-Офис 2»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 42,514 кв.м., из них арендопригодной площади – 29,843 кв.м.
«ЦМТ-Офис 3»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 29,778 кв. м., из них арендопригодной площади - 22,270 кв.м.
«ЦМТ-конгресс холл»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 6,653 кв. м., из них арендопригодной площади - 3,411 кв.м.
«ЦМТ-Международная-2»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 48,894 кв.м., из них арендопригодной офисной площади – 28,947 кв.м. и арендопригодной площади апартаментов – 3,622 кв.м.
«ЦМТ-торговая галерея МОЛЛ»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Арендопригодная торговая площадь – 3,687 кв.м.
«Паркинг 1»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 18,192 кв.м.
«Паркинг 2»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 21,505 кв.м.

Арендопригодная площадь указана исходя из физического размера, сдаваемых в аренду помещений по состоянию на 31 декабря 2013 года. В договорах операционной аренды площадь указывается по стандартам ВОМА, которые включают в площадь помещения общего пользования.

Объекты недвижимости, принадлежащие Группе и зарегистрированные по адресу г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12, расположены на земельном участке, который используется Группой безвозмездно по договору аренды со сроком действия до 2042 года.

При определении справедливой стоимости объектов основных средств и инвестиционного имущества применялись следующие методы:

31 декабря 2013 и 31 декабря 2012

Имущественный комплекс	31 декабря 2013 и 31 декабря 2012	
	Движимое имущество и земля	Недвижимое имущество
Гостиница «Crowne Plaza Moscow WTC»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
Клубный корпус отеля «Crowne Plaza Moscow Trade Centre»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
Административное здание	сравнительный	сравнительный
Гостиничный Комплекс «Союз»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
ООО «Проминэкспо»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
Апарт-отель «Эридан-1», апарт-отель «Эридан-2»	сравнительный	сравнительный
ОАО «ЦМТ-Краснодар»	сравнительный	сравнительный
«ЦМТ-Офис 1», «ЦМТ-Офис 2», «ЦМТ-Офис 3»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
«ЦМТ-конгресс холл», «ЦМТ-торговая галерея МОЛЛ»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
«ЦМТ-Международная- 2»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
«Паркинг 1», «Паркинг 2»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества

(i) Основные допущения, применяемые при использовании доходного подхода

Имущественный комплекс	31 декабря 2013						31 декабря 2012					
	Прогноз- ный период, лет	Средние годовые темпы роста в прогнозном периоде, %		Темпы роста в постпрогнозный период, %	Ставка дисконтиров ания, %	Ставка капитализаци и, % (постпрогноз- ный период)	Прогнозный период, лет	Средние годовые темпы роста в прогнозном периоде, %		Темпы роста в постпро- гнозный период, %	Ставка дисконтиров ания, %	Ставка капитализации, % (постпрогнозный период)
		доходы	расходы*					доходы	расходы			
Гостиница «Crowne Plaza Moscow WTC»	6	5	7	2	14	10	6	6	9	3	13	10
Клубный корпус отеля «Crowne Plaza Moscow Trade Centre»	6	13	11	2	13	9	6	14	13	3	12	9
Гостиничный Комплекс «Союз»	6	8	7	2	15	11	6	9	9	3	14	11
«ЦМТ-Офис 1»	5	5	15	2	12	9	5	6	9	3	13	10
«ЦМТ-Офис 2»	5	5	15	2	12	9	5	5	9	3	13	10
«ЦМТ-Офис 3»	5	5	15	2	12	9	5	7	7	3	13	10
«ЦМТ-конгресс холл»	5	5	8	2	12	9	5	5	10	3	13	10
«ЦМТ-торговая галерея МОЛЛ»	5	5	16	2	12	9	5	4	8	3	13	10
«ЦМТ-Международная-2»	5	5	11	2	12	9	5	7	6	3	13	10
«Паркинг 1»	5	5	8	2	14	12	∞	0	0	3	13	10
«Паркинг 2»	5	5	8	2	14	12	∞	0	0	3	13	10
«Проминэкспо»	5	4	5	2	13	11	5	8	4	3	14	11

* Увеличение темпов роста расходов в прогнозном периоде связано с изменением норм налогового законодательства в части исчисления налога на имущество, который повлечет за собой увеличение налоговой нагрузки Группы.

Прогноз доходов в прогнозном периоде осуществлялся:

- для офисов – на основе анализа рыночных данных с учетом анализа договоров, уже заключенных по оцениваемому объекту, с их последующей корректировкой на темп роста индекса потребительских цен;
- для гостиниц и прочих объектов – на основе накопленных данных за прошлые периоды и фактических операционных результатов.

Расчетная справедливая стоимость увеличивается (уменьшается), если:

- Ожидаемый темп роста рыночных арендных платежей, стоимости номера в сутки будет выше (ниже);
- Показатель заполняемости будет выше (ниже);
- Ожидаемый темп роста расходов будет ниже (выше); или
- Ставка дисконтирования, скорректированная на риск будет ниже (выше).

В качестве итогового показателя темпов роста денежных потоков в постпрогнозном периоде было принято значение индекса потребительских цен в долгосрочной перспективе, прогнозируемого Министерством экономического развития РФ – 102% для 2013 года и 103% для 2012 года.

(ii) Основные допущения, применяемые при использовании сравнительного подхода

При применении сравнительного подхода для определения справедливых стоимостей имущественных комплексов использовалась информация о продажах аналогичных объектов (количеством не менее трех) с учетом корректировок по ключевым параметрам. Данные параметры включают в себя тип зарегистрированных прав собственности, наличие обременений, условия финансовых расчетов при приобретении недвижимости, динамика цен на рынке, местоположение, физические характеристики и прочее.

	Апарт-отели «Эридан-1», «Эридан-2»	ОАО «ЦМТ- Краснодар»	Администра- тивное здание
Количество аналогов	5	4	4
Диапазон стоимости за квадратный метр (тыс.руб.)	128-205	62-89	117-156
Корректировки на площадь	0%	(30%)-(13.3%)	(2.4%)-3.9%
Корректировка на торг	(3%)	(10%)	(5%)
Корректировка на местоположение	0%	0%	0%
Корректировка на состояние, уровень отделки	0%	(8.1%)-0%	(5.7%)-0%
Права на объекты-аналоги	собственность	собственность	собственность

Справедливая стоимость движимого имущества на 31 декабря 2013 года была определена путем корректировки справедливой стоимости имущества на предыдущую отчетную дату с использованием индексов Федеральной службы государственной статистики по группам оборудования.

Основные исходные данные, использованные при определении справедливой стоимости земельных участков следующие:

	Гостиничный Комплекс «Союз» (земля)	Административное здание (земля)	ОАО «ЦМТ-Краснодар» (земля)	ООО «Проминэкспо» (земля)
Количество аналогов	4	4	5	3
Диапазон стоимости за квадратный метр (тыс.руб.)	35- 40	35- 119	16 - 19	10 - 12
Корректировки на площадь	(5%)	(9%) - (5%)	0%	(5%) - 0%
Корректировка на торг	(10%)	(10%)	(5%)	(10%)
Корректировка на местоположение	0% - 5.6%	0% - 204.3%	0%	(1.7%) - 9.9%
Корректировка на состояние, уровень отделки	0%	0%	0%	0%
Корректировка на состав передаваемых прав на объект	47%	0%	0%	0% - 13%
Корректировка на категорию земельного участка	0%	100% - 200%	0%	0%
Права на объекты-аналоги	аренда	аренда	собственность	аренда, собственность

(b) Долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость долевых и долговых ценных бумаг с отражением ее изменений в составе прибыли и убытков, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату. Применяемая техника оценки включает такие технические приемы как анализ рыночных коэффициентов (мультипликаторов) и дисконтирование ожидаемых в будущем потоков денежных средств с использованием рыночной ставки дисконтирования. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

(c) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

(d) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

6 Операционные сегменты

Группа выделила восемь отчетных сегментов, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Группы. Эти бизнес-единицы оказывают комплексные услуги по сдаче в аренду площадей, гостиничные услуги, услуги по проведению конгрессов и выставок, услуги общественного питания. В силу того, что стратегия технологических нововведений и маркетинговая стратегия для бизнес-единиц различаются, управление ими осуществляется отдельно. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются генеральным директором ежемесячно. Стратегические решения выносятся на одобрение и утверждаются Советом Директоров. Информация, предоставляемая заместителям генерального директора, готовится на основании данных бухгалтерского учета в соответствии с российскими стандартами учета. Для целей раскрытия в рамках данной консолидированной отчетности представлена справедливая стоимость объектов.

Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Группы:

Гостиничный комплекс. Включает гостиницу «Crowne Plaza Moscow WTC» и Клубный корпус отеля «Crowne Plaza Moscow World Trade Centre», один из самых крупных отелей г. Москвы с номерным фондом в 724 номера, являющийся лидером среди отелей сети «Интерконтиненталь» в Восточной Европе. В комплекс гостиничных услуг входит проживание в номерах, предоставление услуг связи, питания, прачечной, химчистки и прочее.

Офисно-квартирный комплекс. Включает 3 офисных здания и апарт-отель «Международная-2». Предоставление в аренду офисных площадей, апартаментов и нетиповых площадей (аренда мест на автоматизированном паркинге, располагающемся на территориях, прилегающих к Центру международной торговли и аренда торговых площадей в «ЦМТ-торговая галерея МОЛЛ»). В 2013 году аренда нетиповых площадей включена в состав офисно-квартирного комплекса. В 2012 году и ранее аренда нетиповых площадей рассматривалась как отдельный отчетный сегмент.

Апарт-отель «Эридан». Предоставление в аренду квартир на длительный срок.

Конгресс-Центр. Услуги по управлению конгресс - центром, оказание услуг по проведению конференций, съездов и иных крупномасштабных мероприятий, а также сопутствующих деловых услуг высокого качества в соответствии со стандартами Ассоциации центров международной торговли.

Гостиничный комплекс «Союз». Оказание гостиничных услуг.

Офисно-складской комплекс «Проминэкспо». Предоставление в аренду офисных и складских площадей.

Прочие услуги ЦМТ представлены финансовой деятельностью Группы, а также службами технической дирекции, информатики и связи и прочими подразделениями, оказывающими услуги для всех бизнес-единиц. Ни один из этих видов деятельности не соответствует количественным критериям для выделения их в качестве отчетных сегментов ни в 2013, ни в 2012 году.

Регионы включают предоставление в аренду офисных площадей в г. Краснодар. Активы к выбытию операционного сегмента «Регионы» представлены активами ООО «ЦМТ-Регион-Саранск» (Примечание 7).

Следующие показатели оцениваются генеральным директором и его заместителями по каждому операционному сегменту:

- еженедельно – выручка от продажи внешним покупателям и межсегментная выручка (в 2013 году руководство пересмотрело подход к определению и анализу межсегментной выручки);
- ежеквартально – расходы, валовая прибыль (доходы за вычетом прямых расходов), прибыль от операционной деятельности, данные об остатках дебиторской задолженности, данные о капитальных вложениях и авансах под капитальные вложения.
- ежегодно финансовые результаты деятельности на основе сегментных показателей прибыли до налогообложения.

Деятельность всех сегментов, кроме сегмента «Регионы», концентрируется в г.Москве. В 2013-2012 годах ни одному из покупателей индивидуальный объем продаж не превысил 10% от общей выручки Группы.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов.

2013 тыс.руб.	Гостиничный комплекс	Офисно- квартирный комплекс	Апарт-отель «Эридан»	Конгресс- Центр	Прочие услуги ЦМТ	ГК «Союз»	ОСК «Промин- экспо»	Регионы	Итого
Выручка отчетного сегмента	1,828,692	3,554,891	213,147	424,548	119,580	107,137	130,107	52,692	6,430,794
Выручка от продаж между сегментами	(40,256)	(26,182)	-	-	(7)	-	-	-	(66,445)
Выручка сегмента	1,788,436	3,528,709	213,147	424,548	119,573	107,137	130,107	52,692	6,364,349
Валовая прибыль сегментов	604,054	3,141,127	70,455	202,437	(682,650)	40,714	40,052	38,920	3,455,109
Основные средства и инвестиционное имущество на 31 декабря 2013	8,982,236	34,001,045	4,024,467	1,387,706	-	1,306,651	1,077,297	549,458	51,328,860
Основные средства	8,982,236	-	-	-	-	1,306,651	-	-	10,288,887
Инвестиционное имущество	-	34,001,045	4,024,467	1,387,706	-	-	1,077,297	489,560	40,980,075
Активы к выбытию	-	-	-	-	-	-	-	59,898	59,898
2012 тыс.руб.	Гостиничный комплекс	Офисно- квартирный комплекс	Апарт-отель «Эридан»	Конгресс- Центр	Прочие услуги ЦМТ	ГК «Союз»	ОСК «Промин- экспо»	Регионы	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	1,625,644	3,727,988	202,614	323,691	337,668	114,420	116,521	50,266	6,498,812
Выручка от продаж между сегментами	(35,990)	(271,738)	-	-	(176,846)	-	-	(3,464)	(488,038)
Выручка ИТОГО	1,589,654	3,456,250	202,614	323,691	160,822	114,420	116,521	46,802	6,010,774
Валовая прибыль сегментов	701,686	3,023,632	68,641	216,761	(575,599)	39,581	39,655	36,435	3,550,792
Основные средства и инвестиционное имущество на 31 декабря 2012	9,777,801	33,430,171	3,852,566	1,405,617	-	1,165,302	1,068,099	558,855	51,258,411
Основные средства	9,777,801	-	-	-	-	1,165,302	-	-	10,943,103
Инвестиционное имущество	-	33,430,171	3,852,566	1,405,617	-	-	1,068,099	558,855	40,315,308

Сверка прибылей, активов и обязательств отчетных сегментов

тыс. руб.	2013	2012
Выручка		
Выручка от продаж внешним покупателям	6,364,349	6,010,774
<i>Корректировки:</i>		
Равномерное распределение выручки по договорам аренды	(37,974)	86,754
Прочие	1,951	6,707
Консолидированная выручка	6,328,326	6,104,235

	2013	2012
Валовая прибыль за период		
Общая валовая прибыль отчетных сегментов за период	3,455,109	3,550,792
<i>Корректировки на доходы и расходы, не относящиеся ни к одному сегменту:</i>		
Себестоимость продаж, коммерческие и административные расходы	(1,844,002)	(1,798,264)
Финансовые доходы и расходы	264,101	(8,883)
Прочие доходы	37,977	13,830
<i>Прочие корректировки:</i>		
Переоценка инвестиционного имущества	557,550	329,960
Убыток от обесценения основных средств	(2,360)	(75,732)
Амортизация основных средств	(131,631)	(59,834)
Прочее	(29,467)	(72,059)
Консолидированная прибыль до налогообложения	2,307,277	1,879,810

тыс. руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Основные средства и инвестиционное имущество	51,328,860	51,258,411
Основные средства, не распределяемые по сегментам	717,995	712,910
Прочие активы, не распределяемые по сегментам	5,394,530	3,564,528
Консолидированная общая величина активов	57,441,385	55,535,849

Основные средства, не распределяемые по сегментам, представляют собой здание и прочее движимое имущество, используемые в административных целях.

7 Прекращенная деятельность

21 ноября 2013 года руководство Группы приняло решение о продаже доли участия в ООО «ЦМТ-Регион-Саранск». К 31 декабря 2013 года руководство предприняло необходимые меры для подготовки ООО «ЦМТ-Регион-Саранск» для немедленной продажи и инициировало активную программу поиска покупателя доли участия.

Продажа доли в уставном капитале повлечет за собой прекращение деятельности в географическом регионе г. Саранске. В связи с этим доходы и расходы ООО «ЦМТ-Регион-Саранск» представлены в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе как прекращенная деятельность. Сравнительные показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе были пересчитаны, чтобы представить прекращенную деятельность отдельно от продолжающейся деятельности.

тыс. руб.	2013	2012
Результаты прекращенной деятельности		
Выручка	529	550
Коммерческие расходы	-	(5,324)
Общехозяйственные и административные расходы	(2,834)	(4,226)
Убыток от переоценки инвестиционного имущества	(5,068)	(689)
Результаты операционной деятельности	(7,373)	(9,689)
Налог на прибыль	(24,542)	2,166
Убыток за отчетный период	(31,915)	(7,523)
Убыток и общий совокупный убыток, приходящийся:		
Собственникам Компании	(11,842)	(6,018)
Держателям неконтролирующих долей участия	(20,073)	(1,505)
Убыток и общий совокупный убыток за отчетный год	(31,915)	(7,523)

По состоянию на 31 декабря 2013 года прекращенная деятельность включала следующие активы и обязательства до исключения внутригрупповых оборотов:

тыс. руб.	2013
Активы, классифицированные в категорию предназначенных для продажи	
Инвестиционное имущество	59,898
Запасы	1,598
Денежные средства	291
Итого активы, предназначенные для продажи	61,787
Обязательства, классифицированные в категорию предназначенных для продажи	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7,025
Кредиты и займы	381
Отложенные налоговые обязательства	471
Итого обязательств перед третьими сторонами, предназначенные для продажи	7,877
Займ от компании Группы	183,802
Итого обязательства	191,679

Справедливая стоимость инвестиционного имущества выбывающего предприятия была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для применения методов оценки. Методы и допущения, использованные для определения справедливой стоимости, определены в примечании 5.

Потоки денежных средств по прекращенной деятельности представлены в составе отчета о движении денежных средств отдельно.

8 Выручка

тыс. руб.	2013	2012
Выручка от сдачи недвижимости в аренду	3,634,537	3,792,477
Выручка от предоставления услуг гостиниц	1,145,701	1,114,840
Выручка от ресторанной деятельности	777,636	572,035
Выручка от конгрессно-выставочной деятельности	402,153	241,475
Выручка от предоставления услуг связи	174,563	192,423
Прочая выручка	193,736	190,985
	6,328,326	6,104,235

С целью сопоставимости показателей по видам выручки данным, используемым для управленческого анализа, руководство Группы отразило следующие реклассификации сравнительных показателей за 2012 год в данной консолидированной финансовой отчетности:

- выручка от конгрессно-выставочной деятельности в размере 241,475 тыс.руб. была выделена из состава выручки от сдачи недвижимости в аренду в отдельную категорию;
- выручка от сдачи в аренду парковочных мест в размере 232,521 тыс.руб. была включена в состав выручки от сдачи недвижимости в аренду.

9 Себестоимость продаж

тыс. руб.	2013	2012
Расходы на оплату труда и социальное страхование	588,986	533,548
Амортизация основных средств и нематериальных активов	491,195	435,049
Эксплуатационные расходы	293,387	278,516
Прочие налоги	160,551	164,811
Стоимость проданных товаров	132,260	126,507
Ремонт и обслуживание	104,651	114,908
Расходы по франчайзингу	93,858	87,153
Услуги по обеспечению и проведению конгрессов, выставок	83,262	-
Сырье и материалы	66,277	70,624
Охрана	16,928	16,586
Обслуживание помещений и территорий	12,931	12,176
Связь и ТВ	11,950	11,023
Комиссионное вознаграждение агентам	11,865	3,042
Транспортные расходы	7,010	15,220
Прочие расходы	18,026	39,135
	2,093,137	1,908,298

10 Коммерческие расходы

тыс. руб.	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Расходы на оплату труда и социальное страхование	456,999	400,196
Амортизация основных средств и нематериальных активов	32,004	28,280
Материалы	25,922	17,807
Банковские расходы	24,363	19,715
Услуги сторонних организаций	23,057	10,945
Реклама и маркетинг	10,263	8,717
Эксплуатационные расходы	8,386	7,713
Списание дебиторской задолженности	-	29,735
Прочие	5,469	34,647
	<u>586,463</u>	<u>557,755</u>

11 Общехозяйственные и административные расходы

тыс. руб.	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Расходы на оплату труда и социальное страхование	1,445,810	1,377,454
Амортизация основных средств и нематериальных активов	103,404	103,062
Регистрационные и членские взносы	95,992	41,473
Страхование	93,115	171,127
Расходы на благотворительность	72,107	90,618
Ремонт и обслуживание	56,979	32,181
Материалы	47,433	41,841
Консультационные услуги	38,173	19,018
Эксплуатационные расходы	36,283	34,390
Налоги, кроме налога на прибыль	28,453	14,145
Обслуживание вычислительной техники	28,395	13,622
Расходы по использованию товарного знака	22,034	9,719
Расходы от продажи и списания основных средств	19,710	-
Расходы на аренду	9,584	9,239
Аудиторские услуги	6,910	7,308
Корпоративные мероприятия	6,382	12,468
Переоформление прав на недвижимость	-	12,175
Прочие расходы	87,953	64,642
	<u>2,198,717</u>	<u>2,054,482</u>

12 Нетто-величина финансовых доходов

тыс. руб.	2013	2012
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Прибыль от изменения обменных курсов иностранных валют	161,212	-
Процентный доход по банковским депозитам	155,911	110,482
Доходы от продажи доли в ассоциированной компании (i)	2,000	-
Дивидендный доход по финансовым активам	497	416
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период	-	6,042
Финансовые доходы	319,620	116,940
Проценты по актуарным обязательствам	(43,094)	(30,408)
Высвобождение дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	(11,180)	(4,234)
Расход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период	(1,245)	-
Убыток от изменения обменных курсов иностранных валют	-	(52,926)
Финансовые расходы	(55,519)	(87,568)
Нетто-величина финансовых доходов, признанная в составе прибыли или убытка за период	264,101	29,372

- (i) В декабре 2013 года Группа продала 25% долю в ООО «Ресторанъ на Московской» за 2,000 тыс.руб. Балансовая стоимость инвестиции по состоянию на дату продажи составляла 0 тыс.руб.

13 Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для компаний Группы составляет 20%.

тыс. руб.	2013	2012
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	(478,670)	(387,110)
Налоги доначисленные за прошлые периоды	(6,468)	-
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(126,166)	(44,204)
	(611,304)	(431,314)

Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода

тыс.руб.	2013			2012		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Переоценка объектов основных средств	(42,573)	8,515	(34,058)	1,372,249	(274,450)	1,097,799
Актuarные прибыли по планам с установленным и выплатами	39,105	(7,821)	31,284	27,044	(5,409)	21,635
	(3,468)	694	(2,774)	1,399,293	(279,859)	1,119,434

Сверка эффективной ставки налога:

	2013		2012	
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	2,307,277	100	1,879,810	100
Налог, рассчитанный по применимой ставке налога	(461,455)	20	(375,962)	20
Невычитаемые расходы	(91,600)	4	(55,352)	3
Ранее непризнанные отложенные налоги	(51,781)	2	-	-
Недоначислено в предшествующие годы	(6,468)	0	-	-
	(611,304)	26	(431,314)	23

14 Основные средства

тыс. руб.	Земля и здания	Оборудование и техника	Инфраструктурные сооружения	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Переоцененная/историческая стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2012	18,332,772	669,909	454,481	20,211	849,137	56,574	20,383,084
Поступления	20,020	2,653	3,703	19,718	16,669	108,179	170,942
Выбытия	-	(1,722)	-	(589)	(3,438)	(952)	(6,701)
Ввод в эксплуатацию	20,379	14,498	3,386	775	20,492	(59,530)	-
Переоценка	3,136,174	130,622	22,338	18,395	(167,864)	-	3,139,665
Остаток на 31 декабря 2012	21,509,345	815,960	483,908	58,510	714,996	104,271	23,686,990
Остаток на 1 января 2013	21,509,345	815,960	483,908	58,510	714,996	104,271	23,686,990
Поступления	-	27,390	-	49	1,096	33,822	62,357
Выбытия	-	(289)	-	(9,950)	(1,170)	(3,298)	(14,707)
Ввод в эксплуатацию	3,811	19,079	3,084	-	4,979	(30,953)	-
Перемещение в состав инвестиционного имущества	-	-	-	-	-	(40,999)	(40,999)
Переоценка	(2,447,317)	218,072	97,368	4,436	40,003	-	(2,087,438)
Остаток на 31 декабря 2013	19,065,839	1,080,212	584,360	53,045	759,904	62,843	21,606,203
<i>Амортизация и результат переоценки</i>							
Остаток на 1 января 2012	(8,984,710)	(158,589)	(119,046)	(5,025)	(365,688)	-	(9,633,058)
Начисленная амортизация	(294,623)	(90,560)	(42,654)	(7,840)	(121,309)	-	(556,986)
Выбытия	-	442	-	106	1,667	-	2,215
Переоценка	(1,931,655)	(58,920)	(15,193)	(8,283)	170,903	-	(1,843,148)
Остаток на 31 декабря 2012	(11,210,988)	(307,627)	(176,893)	(21,042)	(314,427)	-	(12,030,977)
Остаток на 1 января 2013	(11,210,988)	(307,627)	(176,893)	(21,042)	(314,427)	-	(12,030,977)
Начисленная амортизация	(355,484)	(117,394)	(45,525)	(8,440)	(92,145)	-	(618,988)
Выбытия	-	152	-	6,871	1,116	-	8,139
Переоценка	2,262,589	(137,415)	(68,827)	(2,292)	(11,550)	-	2,042,505
Остаток на 31 декабря 2013	(9,303,883)	(562,284)	(291,245)	(24,903)	(417,006)	-	(10,599,321)
<i>Балансовая стоимость</i>							
На 1 января 2012	9,348,062	511,320	335,435	15,186	483,449	56,574	10,750,026
На 31 декабря 2012	10,298,357	508,333	307,015	37,468	400,569	104,271	11,656,013
На 31 декабря 2013	9,761,956	517,928	293,115	28,142	342,898	62,843	11,006,882

Амортизационные отчисления за 2013 год в размере 487,818 тыс. руб. (2012: 431,435 тыс.руб.) были отражены в составе себестоимости продаж, 31,824 тыс. руб. (2012: 28,280 тыс.руб.) – в составе коммерческих расходов и 99,346 тыс. руб. (2012: 97,271 тыс.руб.) – в составе административных расходов.

(a) Переоценка объектов основных средств

Руководство Группы привлекало независимого оценщика для определения справедливой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2013 и 31 декабря 2012 года. Оценка справедливой стоимости основных средств была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки. Методы и допущения, использованные для определения справедливой стоимости, изложены в примечании 5.

(b) Балансовая стоимость с использованием модели по фактическим затратам

Балансовая стоимость, которая подлежала бы признанию, если бы активы учитывались с использованием модели учета по фактическим затратам по состоянию на отчетные даты следующая:

	<u>Земля и здания</u>	<u>Оборудов ание и техника</u>	<u>Инфрастру ктурные сооружения</u>	<u>Транспо ртные средства</u>	<u>Прочие</u>	<u>Итого</u>
Балансовая стоимость 31 декабря 2012	6,407,507	396,889	274,944	32,999	391,206	7,503,545
Балансовая стоимость 31 декабря 2013	6,299,009	366,005	245,475	17,416	318,632	7,246,587

Балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года была рассчитана исходя из условно-первоначальной стоимости на дату первого применения МСФО Группой, 1 января 2010 года, которая, в свою очередь, была определена на основе справедливой стоимости основных средств на указанную дату.

15 Инвестиционное имущество

	Земля и здания	Прочие	Итого
<i>Справедливая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2012	37,936,865	1,846,246	39,783,111
Поступление	66,549	162,977	229,526
Выбытие	(17,750)	(8,850)	(26,600)
Изменение справедливой стоимости	504,057	(174,786)	329,271
Остаток на 31 декабря 2012	38,489,721	1,825,587	40,315,308
<i>Справедливая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2013	38,489,721	1,825,587	40,315,308
Поступление	75,355	66,090	141,445
Выбытие	(71)	(15,258)	(15,329)
Перемещение из состава основных средств	40,999	-	40,999
Изменение справедливой стоимости	561,889	(4,339)	557,550
Перевод в состав активов, предназначенных для продажи (примечание 7)	(57,212)	(2,686)	(59,898)
Остаток на 31 декабря 2013	39,110,681	1,869,394	40,980,075
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2012	37,936,865	1,846,246	39,783,111
На 31 декабря 2012	38,489,721	1,825,587	40,315,308
На 31 декабря 2013	39,110,681	1,869,394	40,980,075

Руководство Группы привлекало независимого оценщика для определения справедливой стоимости инвестиционного имущества по состоянию на 31 декабря 2013 и 31 декабря 2012 года. Оценка справедливой стоимости была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки. Методы и допущения, использованные для определения справедливой стоимости, изложены в примечании 5.

16 Нематериальные активы

тыс. руб.	Товарный знак	Программное обеспечение	Патенты и лицензии	Прочие	Итого
Фактическая стоимость					
1 января 2012	30,376	58,203	7,981	207	96,767
Приобретение	-	268	-	-	268
Выбытие	-	(5,572)	(4,374)	-	(9,946)
31 декабря 2012	30,376	52,899	3,607	207	87,089
1 января 2013	30,376	52,899	3,607	207	87,089
Поступление	-	8,895	-	187	9,082
Выбытие	-	(18,409)	(225)	-	(18,634)
31 декабря 2013	30,376	43,385	3,382	394	77,537
Амортизация					
1 января 2012	(7,594)	(17,493)	(5,957)	(34)	(31,078)
Начисленная амортизация	(1,519)	(6,948)	(917)	(21)	(9,405)
Выбытие	-	5,572	4,374	-	9,946
31 декабря 2012	(9,113)	(18,869)	(2,500)	(55)	(30,537)
Амортизация					
1 января 2013	(9,113)	(18,869)	(2,500)	(55)	(30,537)
Начисленная амортизация	(1,519)	(5,191)	(880)	(25)	(7,615)
Выбытие	-	6,276	218	-	6,494
31 декабря 2013	(10,632)	(17,784)	(3,162)	(80)	(31,658)
Балансовая стоимость					
На 1 января 2012	22,782	40,710	2,024	173	65,689
На 31 декабря 2012	21,263	34,030	1,107	152	56,552
На 31 декабря 2013	19,744	25,601	220	314	45,879

(а) Амортизация и убытки от обесценения

Амортизация, начисленная на нематериальные активы, за 2013 год была отражена в размере 3,377 тыс.руб. в составе себестоимости продаж, 180 тыс.руб. – в составе коммерческих расходов и 4,058 тыс. руб. – в составе административных расходов (в 2012 году: 3,614 тыс. руб. и 5,791 тыс. руб. - в себестоимости продаж и административных расходах, соответственно).

17 Прочие инвестиции

тыс. руб.	2013	2012
Внеоборотные		
Займы выданные	2,811	5,895
Долгосрочные банковские депозиты	-	5,000
Прочие	1,897	-
	4,708	10,895
Оборотные		
Краткосрочные банковские депозиты	3,112,201	1,877,788
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибыли или убытка	15,908	16,959
Займы выданные	400	-
Облигации, удерживаемые до погашения	-	10,708
	3,128,509	1,905,455

Справедливая стоимость финансовых активов существенно не отличается от балансовой стоимости.

Долгосрочные банковские депозиты

Валюта	Номинальные и эффективные ставки	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Рубли	6.40%-7.10%	-	5,000
		-	5,000

Краткосрочные банковские депозиты

Валюта	Номинальные и эффективные ставки	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Евро	0.41%-5.0%	1,178,403	1,018,505
Рубли	4.0%-8.5%	1,328,205	362,565
Доллары США	0.44%-5.0%	605,593	496,718
		3,112,201	1,877,788

Ниже в таблице представлен анализ кредитного качества банков, в которых Группа держит банковские депозиты, по внешним кредитным рейтингам, присвоенным банкам, в которых размещены денежные средства. Рейтинги условно приведены к классификации, применяемой Moody's:

тыс.руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Долгосрочные банковские депозиты		
Внешний кредитный рейтинг ВВ и выше	-	5,000
	-	5,000
Краткосрочные банковские депозиты		
Внешний кредитный рейтинг Ваа1 и выше	920,899	16,029
Внешний кредитный рейтинг Ва3	1,022,418	-
Внешний кредитный рейтинг В1-В3	366,633	619,364
Внешний кредитный рейтинг отсутствует	802,251	1,242,395
	3,112,201	1,877,788

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов раскрыта в примечании 26.

18 Отложенные налоговые активы и обязательства

(a) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2013 года отложенные налоговые обязательства в размере 247,749 тыс.руб. (31 декабря 2012 года: 100,236 тыс.руб.), возникшие в отношении инвестиции в дочерние предприятия, не были признаны в связи с тем, что Компания контролирует сроки возникновения этих обязательств и убеждена, что в обозримом будущем они не возникнут.

(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс.руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря 2013	31 декабря 2012	31 декабря 2013	31 декабря 2012	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Основные средства и инвестиционное имущество	557	45,699	(9,002,608)	(8,845,079)	(9,002,051)	(8,799,380)
Нематериальные активы	23	-	(8,940)	(11,105)	(8,917)	(11,105)
Финансовые активы	83	6,833	-	(2,475)	83	4,358
Запасы	681	-	-	-	681	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	66,074	22,861	(47,962)	(49,592)	18,112	(26,731)
Резервы	14,294	25	-	(1,623)	14,294	(1,598)
Налоговые убытки	27,969	2,042			27,969	2,042
Торговая и прочая кредиторская задолженность	72,522	99,951	(4,627)	-	67,895	99,951
Налоговые активы/ (обязательства)	182,203	177,411	(9,064,137)	(8,909,874)	(8,881,934)	(8,732,463)
Зачет налога	(169,102)	(115,579)	169,102	115,579	-	-
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	13,101	61,832	(8,895,035)	(8,794,295)	(8,881,934)	(8,732,463)

(с) Движение временных разниц в течение года

тыс. руб.	1 января 2013	Выбытие в состав активов на продажу (Прим. 7)	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2013
Основные средства и инвестиционное имущество	(8,799,380)	(21,832)	(189,354)	8,515	(9,002,051)
Нематериальные активы	(11,105)	-	2,188	-	(8,917)
Финансовые активы	4,358	-	(4,275)	-	83
Запасы	-	-	681	-	681
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(26,731)	(2,167)	47,010	-	18,112
Резервы	(1,598)	-	15,892	-	14,294
Налоговые убытки	2,042	-	25,927	-	27,969
Торговая и прочая кредиторская задолженность	99,951	-	(24,235)	(7,821)	67,895
	(8,732,463)	(23,999)	(126,166)	694	(8,881,934)

тыс. руб.	1 января 2012	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2012
Основные средства и инвестиционное имущество	(8,474,044)	(50,886)	(274,450)	(8,799,380)
Нематериальные активы	(9,036)	(2,069)	-	(11,105)
Финансовые активы	4,271	87	-	4,358
Запасы	29	(29)	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(34,473)	7,742	-	(26,731)
Резервы	9,341	(10,939)	-	(1,598)
Налоговые убытки	-	2,042	-	2,042
Торговая и прочая кредиторская задолженность	95,512	9,848	(5,409)	99,951
	(8,408,400)	(44,204)	(279,859)	(8,732,463)

19 Запасы

тыс.руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Сырье и материалы	47,400	46,478
Запасные части	26,656	19,073
Прочие материалы	18,859	20,460
Товары для перепродажи	14,123	12,285
Готовая продукция	46	274
	107,084	98,570
Резерв обесценения запасов	(2,470)	-
	104,614	98,570

20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Финансовая дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	296,161	334,199
Прочая финансовая дебиторская задолженность	9,991	18,677
	<u>306,152</u>	<u>352,876</u>
Резерв под торговую дебиторскую задолженность	(13,999)	(7,513)
Резерв под прочую дебиторскую задолженность	(1,610)	(7,777)
Итого финансовая дебиторская задолженность, нетто	<u>290,543</u>	<u>337,586</u>
Нефинансовая дебиторская задолженность		
НДС к возмещению	149,141	130,069
Авансы поставщикам	120,216	66,958
Задолженность по прочим налогам	722	2,764
Прочая дебиторская задолженность	379	-
	<u>270,458</u>	<u>199,791</u>
Резерв под авансы поставщикам	(2,550)	(4,762)
Итого нефинансовая дебиторская задолженность, нетто	<u>267,908</u>	<u>195,029</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	<u>558,451</u>	<u>532,615</u>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в примечании 26.

21 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Денежные средства в кассе	938	3,517
Остатки на банковских счетах	637,616	621,386
Краткосрочные депозиты	565,427	123,017
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении и в отчете о движении денежных средств	<u>1,203,981</u>	<u>747,920</u>

Ниже в таблице представлен анализ кредитного качества банков, в которых Группа размещает денежные средства и их эквиваленты на отчетную дату. Рейтинги банков условно приведены к классификации, применяемой Moody's:

тыс.руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Денежные средства в кассе	938	3,517
Денежные средства и их эквиваленты, размещенные в банках		
Внешний кредитный рейтинг Ba1 и выше	717,890	186,590
Внешний кредитный рейтинг Ba3	2,598	404,328
Внешний кредитный рейтинг B1-B3	261,207	605
Внешний кредитный рейтинг отсутствует	221,348	152,880
	1,203,981	747,920

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в примечании 26.

22 Капитал и резервы

(а) Уставный капитал и резерв собственных акций

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции		Уставный капитал	
	31 декабря 2013	31 декабря 2012	31 декабря 2013	31 декабря 2012	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Количество акций						
Разрешенные к выпуску/оплаченные акции	1,083,000,000	1,083,000,000	162,000,000	162,000,000	1,245,000,000	1,245,000,000
Выкупленные акции	(165,229,261)	(198,256,666)	(10,417,960)	(6,720,560)	(175,647,221)	(204,977,226)
В обращении на конец периода, полностью оплаченные	917,770,739	884,743,334	151,582,040	155,279,440	1,069,352,779	1,040,022,774
Номинальная стоимость	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.

Обыкновенные акции

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

Привилегированные акции

Держатели привилегированных акций не имеют права на их конвертацию или предложение к выкупу. Привилегированные акции не дают права голоса, однако они имеют преимущество перед обыкновенными акциями при распределении прибыли и ликвидации Компании. Дивиденды по привилегированным акциям определяются Общим собранием акционеров в размере не менее 1% номинальной стоимости акции. Если дивиденды не будут выплачены, то привилегированные акции дают их держателям право голоса до следующего годового Общего собрания акционеров. Однако эти дивиденды не являются кумулятивными. Привилегированные акции также дают их держателям право голосовать по вопросам, затрагивающим их интересы, в том числе по вопросам реорганизации и ликвидации компании.

В случае ликвидации, держатели привилегированных акций в первую очередь получают все объявленные, но не выплаченные дивиденды и номинальную стоимость самих привилегированных акций. После этого все акционеры, являющиеся держателями как привилегированных, так и обыкновенных акций, участвуют в распределении оставшихся активов на равных правах в соответствии с количеством акций.

Резерв собственных акций

В резерве собственных акций Компании отражено превышение стоимости акций Компании, держателями которых являются предприятия Группы, над номиналом этих акций.

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. Дивиденды объявленные и выплаченные за период составили:

тыс. руб.	2013	2012
Дивиденды по обыкновенным акциям	239,363	300,212
Дивиденды по привилегированным акциям	42,010	46,398
Итого дивиденды	281,373	346,610
Дивиденды на одну акцию		
Дивиденды по обыкновенным акциям (руб.)	0.2705448	0.298795
Дивиденды по привилегированным акциям (руб.)	0.2705448	0.298795

23 Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию был рассчитан путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

Ниже представлена выверка прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций:

тыс. руб.	2013	2012
По деятельности Группы в целом		
Прибыль за отчетный год до вычета дивидендов по привилегированным акциям и прибыли, причитающейся держателям неконтролирующих долей участия	1,664,058	1,440,973
Дивиденды, объявленные в течение года по привилегированным акциям	(42,010)	(46,398)
Прибыль, причитающаяся держателям неконтролирующих долей участия	(20,073)	(6,033)
Прибыль за отчетный год, причитающаяся держателям обыкновенных акций	1,601,975	1,388,542
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	914,658,116	979,169,564
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	1.75	1.42
По продолжающейся деятельности		
Прибыль за отчетный год до вычета дивидендов по привилегированным акциям и прибыли, причитающейся держателям неконтролирующих долей участия	1,695,973	1,448,496
Дивиденды, объявленные в течение года по привилегированным акциям	(42,010)	(46,398)
Прибыль, причитающаяся держателям неконтролирующих долей участия	-	(4,301)
Прибыль за отчетный год, причитающаяся держателям обыкновенных акций	1,653,963	1,397,797
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	914,658,116	979,169,564
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	1.81	1.43

24 Вознаграждения работникам

Группа определила долгосрочные пенсионные обязательства перед работниками, согласно условиям коллективного договора и внутреннему положению о негосударственном пенсионном обеспечении, и неработающими пенсионерами, согласно положению о Совете ветеранов.

Программа вознаграждений по окончании трудовой деятельности с установленными выплатами включает в себя единовременные пособия, которые выплачиваются напрямую предприятием в случаях смерти, инвалидности и выхода на пенсию. Пенсионеры, отработавшие непрерывно в ОАО «ЦМТ» 15 и более лет, получают статус ветерана и материальную помощь ежегодно.

Дополнительная пенсия, установленная Группой, составляет 4,000 рублей в месяц в течение восьми лет после выхода на пенсию (условия, действовавшие по состоянию на 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года). Схема финансируется Группой путем перечисления ежемесячных взносов в негосударственный пенсионный фонд – связанной стороне.

(a) Состав активов плана

Суммы на именных пенсионных счетах работников могут быть выплачены или переведены в другие негосударственные пенсионные фонды. Активы плана, причитающиеся Группе, по состоянию на отчетные даты незначительны.

(b) Движение приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами

тыс. руб.	2013	2012
Полные обязательства на начало отчетного периода	431,125	381,235
Стоимость услуг текущего периода	25,747	26,683
Стоимость услуг прошлых периодов	-	48,805
Проценты по актуарному обязательству	43,094	30,408
Актуарные прибыли, признанные в составе прочего совокупного дохода	(39,105)	(27,044)
Выплаты по программе	(42,227)	(28,962)
Величина обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря	418,634	431,125

(c) Расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период

тыс. руб.	2013	2012
Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров в текущем периоде	25,747	26,683
Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров в прошлых периодах	-	48,805
Проценты по актуарному обязательству	43,094	30,408
	68,841	105,896

Проценты по актуарным обязательствам отражены в составе финансовых расходов. Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров, отражена в составе административных расходов в составе расходов на страхование.

(d) Актуарные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода

тыс. руб.	2013	2012
Сумма, накопленная в составе нераспределенной прибыли, на начало отчетного года	101,842	74,798
Признано в течение отчетного года	39,105	27,044
Сумма, накопленная в составе нераспределенной прибыли, на конец отчетного года	140,947	101,842

(e) Актуарные допущения

Ниже представлены основные актуарные допущения на отчетную дату (выражены как средневзвешенные величины):

	31 декабря 2013	31 декабря 2012
	%	%
Ставка дисконтирования	8.0	7.0
Темп роста пенсионных выплат	5.1	5.1
Вероятность увольнения	5.0	5.0

Допущения в отношении ожидаемого дожития основаны на публикуемых статистических данных и демографических таблицах смертности. В настоящее время в России пенсионный возраст составляет 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. Ожидаемая продолжительность жизни составляет 75 лет для мужчин и 80 лет для женщин.

25 Долгосрочная и краткосрочная кредиторская задолженность

(a) Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Финансовая долгосрочная кредиторская задолженность		
Задолженность перед поставщиками	55,605	49,706
	55,605	49,706
Нефинансовая долгосрочная кредиторская задолженность		
Авансы от покупателей	574	-
	574	-
	56,179	49,706

(b) Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Финансовая кредиторская задолженность		
Задолженность перед поставщиками	56,788	91,225
Задолженность перед персоналом	12,299	10,040
Задолженность перед учредителями	3,599	2,478
	<u>72,686</u>	<u>103,743</u>
Нефинансовая кредиторская задолженность		
Авансы от арендаторов	1,003,022	923,860
Задолженность по НДС	218,413	196,565
Задолженность по прочим налогам	43,250	45,461
Задолженность во внебюджетные фонды	212	7,897
Прочие обязательства	93	21
	<u>1,264,990</u>	<u>1,173,804</u>
	<u>1,337,676</u>	<u>1,277,547</u>

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечании 26.

26 Управление рисками**(a) Обзор основных подходов**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск,
- риск ликвидности,
- рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств несущественно отличается от их балансовых стоимостей.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

(i) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибыли или убытка	15,908	16,959
Краткосрочные облигации, удерживаемые до погашения	-	10,708
Прочие инвестиции	1,897	-
Дебиторская задолженность	290,543	337,586
Долгосрочные и краткосрочные банковские депозиты	3,112,201	1,882,788
Долгосрочные и краткосрочные займы выданные	3,211	5,895
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1,203,981	747,920
	4,627,741	3,001,856

(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя/клиента. Однако руководство также принимает в расчет экономические и социальные показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли или стране, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска.

Кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Группы условия и сроки осуществления платежей. Группа анализирует внешние рейтинги (если таковые имеются) и, в некоторых случаях, рекомендации банков.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, относящийся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной, и компонент совокупного убытка, определяемого для группы (портфеля) сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных за прошлые периоды о платежах по аналогичным финансовым активам.

Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

тыс.руб.	31 декабря 2013		31 декабря 2012	
	Балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Резерв под обесценение
Текущая	278,985	-	326,140	-
Просроченная до 360 дней	16,854	(5,297)	12,774	(3,154)
Просроченная более 360 дней	10,313	(10,312)	13,962	(12,136)
	306,152	(15,609)	352,876	(15,290)

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

тыс.руб.	2013	2012
Сальдо на 1 января	15,290	24,693
Начисление резерва	7,685	11,624
Перевод в состав активов на продажу	(5,143)	-
Суммы, списанные в уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2,223)	(21,027)
Сальдо на 31 декабря	15,609	15,290

(iii) Инвестиции

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги. Руководство активно следит за изменением кредитных рейтингов.

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение инвестиций, удерживаемых до срока погашения, было следующим:

тыс. руб.	2013	2012
Сальдо на 1 января	-	(25,659)
Уменьшение, вызванное восстановлением либо списанием ранее зарезервированных сумм	-	25,659
Сальдо на 31 декабря	-	-

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей там, где они предусмотрены.

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору					Свыше 3 лет
		0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет		
31 декабря 2013							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(128,291)	(135,295)	(68,266)	(4,420)	(19,658)	(4,295)	(38,656)
	(128,291)	(135,295)	(68,266)	(4,420)	(19,658)	(4,295)	(38,656)
31 декабря 2012							
Займы полученные и собственные векселя	(381)	(381)	(381)	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(153,470)	(155,618)	(62,107)	(41,657)	(4,022)	(3,986)	(43,846)
	(153,851)	(155,999)	(62,488)	(41,657)	(4,022)	(3,986)	(43,846)

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(i) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и размещения депозитов, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты. Указанные операции выражены в основном в евро и в долларах США.

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из балансовых величин, была следующей:

тыс. руб.	31 декабря 2013		31 декабря 2012	
	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Выражены в долл. США	Выражены в евро
Торговая дебиторская задолженность	5,785	1,773	4,323	1,229
Краткосрочные и долгосрочные инвестиции	605,593	1,178,403	496,718	1,018,505
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	62,733	218,779	26,018	16,148
Торговая кредиторская задолженность	(49,257)	(237)	(42,835)	(60)
	624,854	1,398,718	484,224	1,035,822

На конец года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в рублях	1 доллар США	1 евро
31 декабря 2013	32.7292	44.9699
31 декабря 2012	30.3727	40.2286

Анализ чувствительности

Изменение курса рубля на 20 процентов, как показано ниже, по отношению к указанным иностранным валютам по состоянию на отчетные даты увеличило (уменьшило) бы величину собственного капитала и прибыли или убытка за период на нижеуказанные суммы. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели на 31 декабря 2012 анализировались на основе тех же принципов.

	Прибыль и увеличение собственного капитала/ (убыток и уменьшение собственного капитала)	
	Укрепление рубля	Ослабление рубля
31 декабря 2013 года		
Доллары США	(124,971)	124,971
Евро	(279,743)	279,743
31 декабря 2012 года		
Доллары США	(96,845)	96,845
Евро	(207,164)	207,164

(ii) Процентный риск

Руководство Группы полагает, что Группа не подвержена процентному риску в связи с тем, что сумма привлеченных кредитов и займов не существенна.

(e) Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контролирования выручки и прибыли Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибылей.

27 Приобретение неконтролирующих долей

23 июля 2013 года Группа приобрела дополнительные 49.99% в ОАО «ЦМТ-Краснодар» за 44,002 тыс.руб., увеличив свою долю с 50.01% до 100%.

28 Операционная аренда

Группа не выступает арендатором по договорам операционной аренды. Нижеизложенная информация относится к договорам операционной аренды, в которых Группа выступает в качестве арендодателя.

Арендные платежи по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения подлежат получению в следующем порядке:

тыс. руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
Менее года	284,145	223,731
От 1 до 5 лет	109,265	231,778
	393,410	455,509

Группа сдает в аренду объекты инвестиционного имущества. Договор, как правило, заключается на один год с правом его последующего продления. Некоторые долгосрочные договоры аренды содержат условия о ежегодном увеличении ставок аренды на уровень инфляции 5-10% в год.

В течение 2013 года Группа признала выручку по договорам операционной аренды помещений в объектах инвестиционного имущества в размере 3,945,990 тыс.рублей (2012: 4,033,952 тыс.рублей).

Прямые операционные расходы, в том числе расходы на ремонт и текущее обслуживание объектов инвестиционного имущества, за 2013 год составили 890,145 тыс.рублей (2012: 756,320 тыс.рублей).

29 Принятые обязательства

На 31 декабря 2013 и 2012 годов у Группы существовали следующие обязательства по капитальным затратам:

тыс.руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2012
По приобретению, строительству, реконструкции, ремонту и текущему обслуживанию инвестиционного имущества	89,644	17,194
По приобретению основных средств	67,284	69,452
По приобретению нематериальных активов	14,882	-
	171,810	86,646

30 Условные активы и обязательства

(a) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа страхует имущество, повреждение или утрата которого по любой причине могли бы повлиять на финансовые показатели, от большинства рисков, в том числе стихийных бедствий. Страховая сумма может отличаться от балансовой стоимости имущества. Также Группа страхует свои имущественные интересы, связанные с обязанностью возмещения вреда жизни, здоровью и имуществу арендаторов или гостей, которые могут возникнуть в ходе осуществления обычной деятельности.

(b) Судебные разбирательства

На 31 декабря 2013 года и 31 декабря 2012 года Группа не была вовлечена в судебные разбирательства, которые могли бы иметь существенное влияние на ее хозяйственную деятельность.

(с) Налоговые риски**Условные налоговые обязательства в Российской Федерации**

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства. Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах.

Проверка правильности исчисления и полноты уплаты налогов Компанией за период 2009-2011 гг. была осуществлена в ходе выездной налоговой проверки, которая была начата в 2012 году и завершена в 2013 году. По результатам данной налоговой проверки не были начислены существенные штрафные санкции или налоги (примечание 13). Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, полагает, что в данной консолидированной финансовой отчетности налоговые обязательства отражены достоверно. Тем не менее, трактовка налогового законодательства соответствующими органами может быть иной, и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность.

31 Операции со связанными сторонами**(а) Операции, совершаемые с ключевыми руководящими сотрудниками****(i) Вознаграждение ключевым руководящим сотрудникам**

Вознаграждение, полученное ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал:

тыс. руб.	2013	2012
Заработная плата (оклад)	45,216	45,586
Оплата ежегодного трудового отпуска	4,786	5,791
Прочие виды начислений	47,934	42,663
	97,936	94,040

(b) Операции с участием прочих связанных сторон

Информация об операциях Группы с прочими связанными сторонами представлена в следующих таблицах.

(i) Оказание услуг

тыс. руб.	Выручка		Дебиторская задолженность	
			31 декабря	31 декабря
	2013	2012	2013	2012
Контролирующий собственник	866	5,645	14,532	30,789
Компании под общим контролем	3,284	884	698	8
Прочие	-	1,555	-	62
	4,150	8,084	15,230	30,859

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Вся указанная задолженность является необеспеченной.

(ii) Приобретение услуг

тыс. руб.	Приобретение услуг		Кредиторская задолженность	
			31 декабря	31 декабря
	2013	2012	2013	2012
Контролирующий собственник	(116,479)	(49,719)	-	-
Компании под общим контролем	(16,227)	(17,545)	(449)	(15)
Прочие компании	-	(25)	-	(77)
	(132,706)	(67,289)	(449)	(92)

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты.

(iii) Прочие операции

В 2013 году операции Группы со связанной стороной под общим контролем по продаже акций составили 724,000 тыс.руб., задолженность покупателя на 31 декабря 2013 года отсутствует.

(iv) Расчеты по пенсионным обязательствам

Группа финансирует схему дополнительного вознаграждения работников предприятий путем перечисления ежемесячных взносов в негосударственный пенсионный фонд – компанию под общим контролем (см.примечание 24).

32 События после отчетной даты

Советом Директоров Компании вынесено предложение об утверждении на годовом собрании акционеров решения о выплате дивидендов по результатам 2013 года в размере 353,686 тыс.руб. по обыкновенным акциям и 52,906 тыс.руб. по привилегированным акциям.

33 База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующих статей, которые оценивались на альтернативной основе на каждую отчетную дату:

- инвестиций, отнесенных к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период;
- основных средств (кроме объектов незавершенного строительства) и инвестиционного имущества, которые переоцениваются до справедливой стоимости на регулярной основе;
- обязательства в отношении плана с установленными выплатами.

34 Изменения учетной политики

За исключением изменений, перечисленных ниже, Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в примечании 35, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа применила следующие новые стандарты и поправки к стандартам, включая вызванные ими поправки к другим стандартам, с датой первоначального применения 1 января 2013 года:

- а. МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (2011),
- б. МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»,
- с. Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление статей прочего совокупного дохода».

Характер и влияние этих изменений раскрыты ниже.

(а) Дочерние предприятия

В результате вступления в силу МСФО (IFRS) 10 (2011) Группа внесла изменения в свою учетную политику в части определения наличия контроля над объектами своих инвестиций и, следовательно, необходимости их консолидации. МСФО (IFRS) 10 (2011) вводит новую модель контроля, основными элементами которой являются наличие полномочий в отношении объекта инвестиций, подверженность рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или наличие прав на получение такого дохода, и возможность использовать свои полномочия с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

В соответствии с требованиями к переходу, установленными МСФО (IFRS) 10 (2011), Группа провела новую оценку наличия контроля в отношении своих объектов инвестиций по состоянию на 1 января 2013 года. Применение МСФО (IFRS) 10 (2011) не повлекло за собой изменение периметра консолидации.

(б) Оценка справедливой стоимости

МСФО (IFRS) 13 представляет собой единый источник указаний по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации о справедливой стоимости в тех случаях, когда такая оценка требуется или допускается другими МСФО. Стандарт унифицирует определение справедливой стоимости как цены, которая была бы получена при продаже актива или

уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Стандарт заменяет и расширяет требования по раскрытию информации об оценке справедливой стоимости других МСФО, включая МСФО (IFRS) 7. В результате Группа включила дополнительные раскрытия в отношении справедливой стоимости (см. примечания 5, 14 и 15).

В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 13 Группа применила новое руководство по оценке справедливой стоимости перспективно и не представила сравнительную информацию для новых раскрытий. Несмотря на вышеизложенное, данное изменение не оказало существенного влияния на оценку активов и обязательств Группы.

(c) Представление статей прочего совокупного дохода

В результате вступления в силу поправок к МСФО (IAS) 1 Группа изменила представление статей прочего совокупного дохода в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, представив статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

(d) Пересмотр сравнительной информации

(i) При подготовке промежуточной консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2013 года, была исправлена техническая ошибка в расчете неконтролирующей доли по состоянию на 31 декабря 2012 и 1 января 2012 года. Сравнительные показатели в данной консолидированной финансовой отчетности были пересмотрены следующим образом:

тыс. руб.	По состоянию на 31 декабря 2012 г.		
	Отражено ранее	Пересчет	Пересчитано
Неконтролирующая доля в составе капитала	39,035	(78,070)	(39,035)
Нераспределенная прибыль	42,578,676	78,070	42,656,746

тыс. руб.	По состоянию на 1 января 2012 г.		
	Отражено ранее	Пересчет	Пересчитано
Неконтролирующая доля в составе капитала	33,002	(66,004)	(33,002)
Нераспределенная прибыль	41,468,71	66,004	41,534,715

(ii) С целью улучшения представления показателей в соответствии с их сутью в сравнительных показателях консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2012 год из статьи «Коммерческие расходы» была выделена статья «Прочие доходы» в размере 13,830 тыс.рублей.

35 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

Определенные сравнительные показатели были реклассифицированы с целью обеспечения их сопоставимости с порядком представления данных в текущем отчетном году.

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе (см. примечание 35 (a)(iii)).

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли участия в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевыми ценными бумагами, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как часть капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Неконтролирующие доли

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящие к потере контроля, учитываются как сделки с капиталом.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iv) Потеря контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(v) Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия

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

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль над финансовой или операционной политикой таких предприятий. Если Группе принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается.

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

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

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя

обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

(vi) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации*

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) *Прекращенная деятельность*

Прекращенной деятельностью является компонент бизнеса Группы, деятельность и потоки денежных средств которого могут быть четко обособлены от остальной части Группы и который:

- представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций;
- является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций или
- является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи.

Деятельность классифицируется как прекращенная в момент его выбытия или в момент, когда эта деятельность отвечает критериям классификации в качестве предназначенной для продажи, если последнее произошло раньше. Когда деятельность классифицируется в качестве прекращенной, сравнительные данные отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе представляются так, как если бы эта деятельность была прекращенной с начала соответствующего сравнительного периода.

(c) *Иностранная валюта*

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированной на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи,

которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(d) Финансовые инструменты

Группа классифицирует производные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовые активы, удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

(i) *Непроизводные финансовые активы – признание и прекращение признания*

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшее или оставшееся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически закрепленное право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

К непроизводным финансовым активам относятся инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, а также денежные средства и их эквиваленты.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка

Финансовый актив включается в категорию финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, если этот инструмент классифицирован как предназначенный для торговли или определен к данной категории при первоначальном признании. Группа определяет финансовые активы в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже, исходя из их справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. Соответствующие затраты по сделке признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Финансовые активы,

классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

К активам, определенным в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, относятся долевые ценные бумаги, которые в ином случае были бы классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Если Группа имеет твердое намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, котируемые на активном рынке, до наступления срока их погашения, то классифицирует их в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до погашения. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. Впоследствии финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой методом эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. примечание 35(m)(i)).

Группа теряет право классифицировать какие-либо финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение двух последующих лет и реклассифицирует активы из данной категории в категорию имеющихся в наличии для продажи, если Группа в течение текущего финансового года продавала или реклассифицировала инвестиции этой категории до срока погашения на более, чем незначительную сумму, за исключением продажи или реклассификации, которые:

- имеют место незадолго до даты погашения финансового актива;
- имеют место после получения предприятием первоначальной основной суммы финансового актива практически в полном объеме благодаря регулярным или авансовым платежам; или
- связаны с отдельным событием, которое находится вне контроля предприятия, не является повторяющимся, и предприятие не имело разумных оснований, чтобы предвидеть наступление такого события.

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, были включены банковские депозиты (см. примечание 17).

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечание 20) и денежные средства и их эквиваленты (см. примечание 21).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

(ii) *Непроизводные финансовые обязательства - оценка*

Группа классифицирует непроизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся займы и кредиторская задолженность по торговым и иным операциям (см. примечание 25).

(e) *Уставный капитал и резерв собственных акций*

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

Привилегированные акции

Непогашаемые привилегированные акции классифицируются как капитал, если они предусматривают выплату дивидендов по усмотрению Группы, не содержат обязательство по выплате денежных средств или передаче другого финансового актива и не требуют расчета на основе переменного количества долевых инструментов Группы. Дивиденды, выплачиваемые по усмотрению Группы по таким акциям, признаются как распределение капитала в момент их утверждения акционерами Компании.

Выкуп, выбытие и повторное размещение акций, составляющих акционерный капитал (собственные акции, выкупленные у акционеров)

В случае выкупа акций, признанных в качестве капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, за вычетом налогового эффекта вычитается из величины капитала. Номинальная стоимость выкупленных акций отражается в уменьшение уставного капитала, при продаже или повторном размещении собственных акций их номинальная стоимость отражается в увеличение уставного капитала, а разница между суммой выплаченного возмещения и номиналом учитывается в составе резерва собственных акций.

(f) *Основные средства*

(i) *Признание и оценка*

Объекты основных средств, за исключением объектов незавершенного строительства, отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Увеличение стоимости основного средства в

результате его переоценки отражается в резерве по переоценке основных средств в составе прочего совокупного дохода, за исключением случаев, когда сумма дооценки восстанавливает сумму, на которую была снижена стоимость того же основного средства в результате ранее проведенной переоценки и признанную в составе прибыли или убытка за период; в этом случае сумма дооценки признается в составе прибыли или убытка за период. Уменьшение стоимости основного средства в результате его переоценки отражается в составе прибыли или убытка за период, за исключением случаев, когда сумма обесценения восстанавливает сумму, на которую была увеличена стоимость того же основного средства в результате ранее проведенной переоценки и признанную непосредственно в составе прочего совокупного дохода; в этом случае сумма обесценения признается в составе прочего совокупного дохода. При продаже переоцененного актива, суммы его переоценок, включенные в резерв по переоценке, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

При переоценке пропорционально пересчитывается стоимость основного средства и накопленная амортизация.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине в составе прибыли или убытка за период. При продаже переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве переоценки основных средств как «прирост стоимости от переоценки», переносится в состав нераспределенной прибыли.

Объекты незавершенного строительства до момента фактического завершения строительства оцениваются по фактическим затратам.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из справедливой стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости.

Каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из

двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- здания 54-55 лет,
- инфраструктурные сооружения 4-41 лет,
- оборудование и техника 3-26 лет,
- транспортные средства 4-7 лет,
- прочие 3-40 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируются в случае необходимости.

(g) Инвестиционное имущество

К инвестиционному имуществу относится не занимаемая Группой недвижимость, которой Группа владеет для получения арендного дохода. Инвестиционное имущество включает в себя права на использование земли, полученной в форме вклада в уставный капитал, на основании договора операционной аренды на срок 50 лет, и здания, предназначенные для получения арендного дохода.

Инвестиционное имущество первоначально отражается по фактической стоимости, включая затраты по сделке, и впоследствии переоценивается по справедливой стоимости, основанной на рыночной стоимости указанного инвестиционного имущества. Рыночная стоимость инвестиционного имущества Группы основывается на данных, содержащихся в отчетах независимых оценщиков. Справедливая стоимость определяется по методу дисконтированных денежных потоков с учетом текущих операций на рынке с аналогичной недвижимостью, имеющей сопоставимое местоположение и состояние, что и оцениваемая недвижимость. Полученный арендный доход отражается в прибылях и убытках в составе выручки. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменений справедливой стоимости инвестиционного имущества, отражаются отдельно в прибылях и убытках.

Последующие затраты подлежат капитализации только в том случае, если существует вероятность притока в Группу будущих экономических выгод от данного актива, а также если его стоимость поддается достоверной оценке. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы в момент их понесения.

Инвестиционное имущество снимается с учета либо в момент выбытия, либо в момент окончательного вывода из эксплуатации, при этом будущих экономических выгод от ее выбытия не ожидается. Прибыль или убыток от выбытия или вывода из эксплуатации инвестиционного имущества признаются в прибылях и убытках за отчетный год, в котором имело место выбытие или вывод из эксплуатации.

Переводы в состав и из состава инвестиционного имущества осуществляются только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. При переводе из состава инвестиционного имущества в состав недвижимости, занимаемой владельцем, в качестве предполагаемой первоначальной стоимости принимается ее справедливая стоимость на дату изменения характера ее использования. Если недвижимость, занимаемая собственником, становится инвестиционным имуществом, Группа отражает такую недвижимость в соответствии с учетной политикой по основным средствам до даты изменения характера ее использования.

В случаях, когда объект инвестиционное имущество сдается в аренду полностью оборудованным, то данное оборудование или обстановка учитывается в качестве отдельного актива в составе инвестиционного имущества.

(h) Нематериальные активы

(i) Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних предприятий, отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения.

(ii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. В себестоимость включаются все затраты, связанные с приобретением нематериального актива. Стоимость товарного знака Crown Plaza и программного обеспечения Holidex, используемого Группой, определена на основании дисконтированной постоянной величины роялти, предусмотренных договором.

(iii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе себестоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- лицензии 1-9 лет,
- программное обеспечение 1-19 лет,
- товарный знак 20 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(i) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к данному активу.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

(j) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. В фактическую себестоимость запасов включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Списание запасов осуществляется по средней себестоимости. Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

(k) Активы, предназначенные для продажи или распределения

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи или распределения в пользу собственников, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

Эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости актива (группы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы относится сначала на уменьшение гудвила, а затем пропорционально на остальные ее активы и обязательства, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов, активов в рамках планов выплат вознаграждений работникам или инвестиционного имущества, которые продолжают оцениваться согласно соответствующих положений учетной политики Группы. Убытки от обесценения, возникающие при

первоначальной классификации активов и выбывающих групп как предназначенных для продажи, а также прибыли или убытки, возникающие при их последующей оценке, признаются в составе прибыли или убытка за период. Величина, в которой признаются эти прибыли, не превышает общую сумму убытков от обесценения.

Нематериальные активы и основные средства не амортизируются с момента классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников. Кроме того, инвестиции, учитываемые методом долевого участия, прекращают отражаться с использованием этого метода с момента их классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

(I) Обесценение

(i) *Непроизводные финансовые активы*

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, приводящее к убытку, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться:

- неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей,
- реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы,
- признаки будущего банкротства должника или эмитента,
- негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Группе,
- экономические условия, которые коррелируют с дефолтами, или
- исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги.

Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевые ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

Займы и дебиторская задолженность и удерживаемые до погашения инвестиции в ценные бумаги

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов и дебиторской задолженности и удерживаемых до погашения инвестиций в ценные бумаги, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все займы и дебиторская задолженность, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Все значительные по отдельности займы, дебиторская задолженность и удерживаемые до погашения инвестиции в ценные бумаги, в

отношении которых не выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности займы и дебиторская задолженность и удерживаемые до погашения инвестиции в ценные бумаги оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения займов и дебиторской задолженности и удерживаемых до погашения инвестиций со сходными характеристиками риска.

При оценке обесценения на уровне группы активов Группа использует исторические тренды вероятности возникновения убытков, сроки восстановления и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства о том, являются ли текущие экономические и кредитные условия таковыми, что фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше ожидаемых исходя из исторических тенденций убытков.

Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете резерва под обесценение. Если Группа считает, что перспективы возмещения актива не являются реалистичными, соответствующие суммы списываются. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

(ii) **Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют независимые денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на разумной и последовательной основе и проверка их на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем *пропорционально* на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(m) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности на предприятии, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельную организацию (или фонд) и не несет каких-либо юридических или обусловленных сложившейся практикой обязательств по уплате дополнительных сумм.

Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более чем 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(ii) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план вознаграждений работникам по окончании их трудовой деятельности на предприятии, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах.

Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины, и справедливая стоимость любых активов плана вычитаются. В качестве ставки дисконтирования обязательств используется рыночная доходность на конец отчетного периода государственных облигаций, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений.

Переоценки чистого обязательства плана с установленными выплатами, включающие актуарные прибыли и убытки, доход на активы плана (за исключением процентов) и эффект применения предельной величины активов (за исключением процентов при их наличии) признаются немедленно в составе прочего совокупного дохода. Группа определяет чистую величину процентных расходов (доходов) на чистое обязательство (актив) плана за период путем применения ставки дисконтирования, используемой для оценки обязательства плана с установленными выплатами на начало годового периода, к чистому обязательству (активу) плана на эту дату с учетом каких-либо изменений чистого обязательства (актива) плана за период в результате взносов и выплат. Чистая величина процентов и прочие расходы, относящиеся к планам с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка.

В случае изменения выплат в рамках плана или его секвестра, возникшее изменение в выплатах, относящееся к услугам прошлых периодов, или прибыль или убыток от секвестра признаются немедленно в составе прибыли или убытка. Группа признает прибыль или убыток от расчета по обязательствам плана, когда этот расчет происходит.

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионным планам, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается. В качестве ставки дисконтирования обязательств используется рыночная доходность на конец отчетного периода государственных облигаций, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Переоценки признаются в составе прибыли или убытка за тот период, в котором они возникают.

(iv) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(n) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Обременительные договоры

Резерв в отношении обременительных договоров признается, если выгоды, ожидаемые Группой от выполнения такого договора, меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой суммы ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения договора. Прежде чем создавать резерв, Группа признает убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

(o) Выручка**(i) Услуги аренды**

Выручка от оказания услуг операционной аренды признается в том отчетном периоде, в котором соответствующие услуги были оказаны. Доход от операционной аренды определяется на основании размера договорных арендных выплат и признается равномерно на протяжении срока аренды, даже если поступления возникают не на этой основе. Затраты на стимулы, предлагаемые арендатору при заключении договора, уменьшают доходы от аренды с их равномерным распределением на протяжении всего срока аренды.

Выручка от оказания услуг аренды включает в себя компенсацию эксплуатационных расходов, таких как отопление, электричество, связь и охранные услуги, если возмещение этих услуг включено в арендную плату согласно договору.

(ii) Ресторанная деятельность

Выручка от услуг питания представляет собой суммы счетов ресторанов, кафе и баров. Выручка признается в момент выставления счета.

(iii) Услуги гостиниц

Выручка от эксплуатации гостиниц представляет собой суммы счетов за гостиничные номера и прочие услуги, которые были оказаны, включая завтраки и пользование минибаром.

(p) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов входят процентные доходы по инвестированным средствам, дивидендный доход, прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, прибыль от переоценки по справедливой стоимости финансовых активов,

классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, а также прибыль от переоценки до справедливой стоимости любой доли участия в приобретенном предприятии, имевшейся до его приобретения. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котируемых ценных бумаг обычно имеет место на дату «без дивиденда».

В состав финансовых расходов включаются затраты по займам, амортизация дисконта по резервам и условному возмещению, убытки от выбытия имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, убытки от переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов (кроме торговой дебиторской задолженности).

Затраты по займам, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству актива, отвечающего определенным требованиям (или «квалифицируемого актива»), признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

(q) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи с дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса,

и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;

- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий.

С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(г) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

(с) Сегментная отчетность

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

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, используемые руководством, включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на обоснованной основе. К статьям, которые не были распределены по определенным сегментам, относятся в основном корпоративные активы, а также активы и обязательства по налогу на прибыль.

Капитальные затраты сегмента представляют собой общую сумму затрат, понесенных в отчетном году на приобретение основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвила.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

36 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2013 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Третья часть, касающаяся общего порядка учета операций хеджирования, была выпущена в ноябре 2013 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно. Ожидается, что применение нового стандарта не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» устанавливают, что предприятие на настоящий момент имеет юридически закрепленное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее. Ожидается, что применение нового стандарта не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного проекта «Усовершенствования МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту в отдельности. Все поправки, приводящие к изменению стандартов в части представления, признания или оценки, вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 года или после этой даты. Предприятия имеют право досрочно применить данные поправки. Группа еще не проводила анализ потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или финансовые результаты.