



119180, Россия, Москва,
Якиманская набережная,
д. 4, стр. 1,
тел: +7 495 510-26-95
факс: +7 495 510-26-97
e-mail: info@belugagroup.ru

ПАО «БЕЛУГА ГРУПП»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА**

МОСКВА, 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
1. Общая информация	13
2. Основы подготовки отчетности	14
3. Основные положения учетной политики	14
4. Существенные бухгалтерские оценки и суждения руководства	22
5. Принятие новых, или пересмотренных стандартов и интерпретаций	23
6. Справедливая стоимость	24
7. Основные средства	25
8. Прочие долгосрочные активы	25
9. Нематериальные активы	26
10. Гудвил	27
11. Запасы	27
12. Биологические активы	28
13. Торговая и прочая дебиторская задолженность	28
14. Активы, предназначенные для продажи	28
15. Денежные средства и их эквиваленты	28
16. Капитал и резервы	29
17. Кредиты и облигации	29
18. Торговая и прочая кредиторская задолженность	31
19. Выручка	31
20. Себестоимость	31
21. Общехозяйственные и административные расходы	31
22. Коммерческие расходы	32
23. Прочие доходы / (расходы)	32
24. Чистые затраты на финансирование	32
25. Налог на прибыль	32
26. Отложенный налог	33
27. Прибыль на акцию	34
28. Объединения бизнесов	34
29. Инвестиции в ассоциированные предприятия	35
30. Совместная деятельность	35
31. Сегментная отчетность	35
32. Управление финансовыми рисками	36
33. Операции со связанными сторонами	39
34. Условные и договорные обязательства	40
35. События после отчетной даты	41

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров Публичного акционерного общества «Белуга Групп»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Белуга Групп» (до 5 июля 2017 года Публичное акционерное общество «Синергия») и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за 2017 год, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на то, что, как указывается в пункте 1 примечаний к консолидированной финансовой отчетности, 5 июля 2017 года Общество было переименовано, и его прежнее наименование Публичное акционерное общество «Синергия» изменено на Публичное акционерное общество «Белуга Групп». Мы не выражаем модифицированное мнение в связи с этим вопросом.

Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение нематериальных активов, имеющих неопределенный срок полезного использования	
См. примечание 9 к консолидированной финансовой отчетности	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Мы считаем, что данный вопрос являлся одним из наиболее значимых для нашего аудита в связи с существенностью остатков нематериальных активов для консолидированной финансовой отчетности, высоким уровнем субъективности допущений, использованных при проведении анализа на предмет обесценения.</p> <p>Балансовая стоимость нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования составляет 8 115 млн. руб. или 45% от общей стоимости долгосрочных активов Группы.</p> <p>Существенные допущения при проведении тестирования на обесценение нематериальных активов с неопределенным сроком использования включали в себя определение объемов продаж и величину маржинальной доходности каждого бренда, прогнозируемых, исходя из данных бюджета Группы на 2018 год, определение ставок дисконтирования, темпов роста показателей денежного потока, а также ожидаемых темпов роста в терминальном периоде.</p>	<p>В рамках нашего аудита мы привлекли эксперта по оценке к проведению анализа теста на предмет обесценения и расчета возмещаемой стоимости активов, выполненных руководством Группы. Были сопоставлены ставки дисконтирования и прогноз долгосрочных темпов роста с общими рыночными показателями и иными имеющимися данными, проведены проверка методики расчета обесценения и арифметической точности моделей обесценения, анализ чувствительности и последовательности использования моделей (формул и расчетов) с прошлыми периодами.</p> <p>Мы получили письменные заявления руководства в отношении проведенной оценки нематериальных активов с неопределенным сроком использования на предмет обесценения.</p>
Обесценение дебиторской задолженности	
См. примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности	
<p>У Группы есть существенные остатки дебиторской задолженности на 31 декабря 2017 года. Оценка руководством возможности возмещения данной задолженности является в значительной степени субъективной и основывается на допущениях, в частности, на прогнозе платежеспособности контрагентов Группы.</p> <p>В связи с вышесказанным мы считаем вопрос обесценения дебиторской задолженности значимым для нашего аудита.</p>	<p>В процессе нашего аудита мы проверили учетную политику Общества в части учета обесценения дебиторской задолженности и формирования оценочного резерва. Мы проанализировали информацию, использованную Группой для определения обесцененной дебиторской задолженности, включая информацию об истории погашения дебиторской задолженности, сроках погашения дебиторской задолженности и применяемым уровням начисления резерва под обесценение дебиторской задолженности.</p> <p>Мы выполнили процедуры проверки, сделанных руководством Группы оценок, включая анализ оплаты дебиторской задолженности, анализ дебиторской задолженности без движения в течение отчетного года, анализ сроков погашения и просрочки выполнения обязательств, а также провели процедуры по проверке платежеспособности контрагентов.</p> <p>Наши аудиторские процедуры включали тестирование получения денежных средств после отчетной даты, сопоставление данных учета с данными, полученными от контрагентов.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, включенную в Годовой отчет Публичного акционерного общества «Белуга Групп» за 2017 год. Годовой отчет будет предоставлен нам после даты данного аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с Годовым отчетом Публичного акционерного общества «Белуга Групп» за 2017 год мы приходим к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- г) делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- д) проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- е) получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель задания по аудиту, по результатам которого составлено аудиторское заключение независимого аудитора



Е.В. Гущина

Доверенность №88-17/17-8
от 01.11.2017

«05» апреля 2018 года

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование: Публичное акционерное общество «Белуга Групп» (до 5 июля 2017 года Публичное акционерное общество «Синергия»).

Место нахождения: 143180, Московская обл., г. Звенигород, ул. Пролетарская, д. 40А.

Основной государственный регистрационный номер: 1047796969450.

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование: ООО «Кроу Русаудит» (до 9 августа 2017 года «Бейкер Тилли Русаудит» ООО).

Место нахождения: 127015, г. Москва, ул. Новодмитровская, д. 5а, строение 8, помещение VIII.

Телефон: (495) 783-88-00.

Факс: (495) 783-88-94.

Основной государственный регистрационный номер: 1037700117949.

Наименование саморегулируемой организации auditors: Саморегулируемая организация auditors Ассоциация «Содружество».

Основной регистрационный номер записи: 11606048583.

Независимый член международной сети Crowe Horwath International (до 31 июля 2017 года член международной сети Baker Tilly International)

ПАО "БЕЛУГА ГРУПП"

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
(Все суммы приведены в млн. руб., если прямо не указано другое)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Примечание	2017 год	2016 год
Выручка	19	37 303	35 903
Себестоимость	20	(23 628)	(21 385)
Валовая прибыль		13 675	14 518
Общехозяйственные и административные расходы	21	(2 951)	(2 478)
Коммерческие расходы	22	(7 719)	(9 346)
Прочие доходы/(расходы)	23	(157)	(208)
Операционная прибыль		2 848	2 486
Доля в прибыли ассоциированных предприятий	29	9	6
Чистые затраты на финансирование	24	(1 931)	(2 039)
Прибыль до налогообложения		926	453
Налог на прибыль	25	(271)	(178)
Чистая прибыль и совокупный доход за период		655	275
Приходящийся на:			
Акционеров Компании		588	237
Неконтролирующую долю участия акционеров дочерних компаний		67	38
Базовая прибыль на акцию, руб.	27	34,60	13,79

Примечания на стр. 13 – 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной
финансовой отчетности

Мечетин А.А., Председатель правления

5 апреля 2018 года



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	6 501	6 579
Гудвил	10	230	230
Инвестиции в ассоциированные предприятия	29	1 095	706
Нематериальные активы	9	8 612	8 653
Прочие долгосрочные активы	8	409	115
Отложенные налоговые активы	26	1 014	610
Всего внеоборотные активы		17 861	16 893
Оборотные активы			
Запасы	11	9 745	8 789
Биологические активы	12	240	274
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	11 806	10 252
Авансы выданные		470	509
Авансовые платежи по налогу на прибыль		42	25
Активы, предназначенные для продажи	14	12	241
Денежные средства и их эквиваленты	15	819	1 010
Всего оборотные активы		23 134	21 100
ВСЕГО АКТИВЫ		40 995	37 993
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	16	2 495	2 495
Собственные акции, выкупленные у акционеров	16	(862)	(770)
Эмиссионный доход	16	4 957	5 532
Нераспределенная прибыль		12 093	11 505
Итого капитал, приходящийся на долю акционеров ПАО «Белуга Групп»		18 683	18 762
Неконтролирующая доля участия акционеров дочерних компаний		765	691
Всего капитал и резервы		19 448	19 453
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и облигации	17	10 112	6 123
Отложенные налоговые обязательства	26	844	845
Всего долгосрочные обязательства		10 956	6 968
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и облигации	17	900	2 930
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	9 355	8 423
Задолженность по налогу на прибыль		336	219
Всего краткосрочные обязательства		10 591	11 572
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		40 995	37 993

Примечания на стр. 13 – 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Мечетин А.А., Председатель правления

5 апреля 2018 года



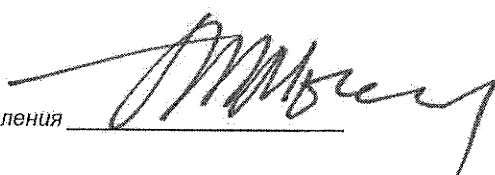
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал	Собственные акции	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал	Неконтролирующая доля участия	Всего
31 декабря 2015 года	2 495	(773)	5 582	11 268	18 572	689	19 261
Прочие изменения доли неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	(30)	(30)
Приобретение предприятий	-	-	-	-	-	(6)	(6)
Выплаты на основе акций (Примечание 16)	-	33	99	-	132	-	132
Выкуп собственных акций	-	(30)	(149)	-	(179)	-	(179)
Итого операции с акционерами	-	3	(50)	-	(47)	(36)	(83)
Совокупный доход за период	-	-	-	237	237	38	275
31 декабря 2016 года	2 495	(770)	5 532	11 505	18 762	691	19 453
Прочие изменения доли неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	15	15
Дивиденды, начисленные неконтролирующим акционерам дочерних компаний	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Выплаты на основе акций (Примечание 16)	-	53	193	-	246	-	246
Выкуп собственных акций	-	(145)	(768)	-	(913)	-	(913)
Итого операции с акционерами	-	(92)	(575)	-	(667)	7	(660)
Совокупный доход за период	-	-	-	588	588	67	655
31 декабря 2017 года	2 495	(862)	4 957	12 093	18 683	765	19 448

Примечания на стр. 13 – 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Мечетин А.А., Председатель правления

5 апреля 2018 года



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Примечание	2017 год	2016 год
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения и затрат на финансирование		2 848	2 486
Поправки на:			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов		768	726
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		(265)	8
Выплаты на основе акций	16	246	132
Обесценение гудвила		—	5
Убыток от изменения справедливой стоимости биологических активов	12	34	15
Прочие неденежные операции		185	23
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение)/уменьшение запасов и биологических активов		(1 035)	(1 643)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности		(1 743)	775
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности		918	(363)
Поток денежных средств от операционной деятельности		1 956	2 164
Проценты уплаченные		(1 849)	(2 004)
Налог на прибыль уплаченный		(578)	(63)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		(471)	97
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение дочерних и ассоциированных предприятий	28, 29	(380)	16
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(918)	(579)
Выбытие основных средств и нематериальных активов		569	79
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(729)	(484)
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Выкуп собственных акций	16	(913)	(179)
Поступления от кредитов и облигаций	17	40 885	37 532
Погашение кредитов и облигаций	17	(38 963)	(37 117)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		1 009	236
Чистое уменьшение денежных средств		(191)	(151)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	15	1 010	1 161
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	15	819	1 010

Примечания на стр. 13 – 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Мечетин А.А., Председатель правления

5 апреля 2018 года

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ПАО «Белуга Групп» (далее по тексту – Компания) расположено в России и зарегистрировано как Публичное акционерное общество в соответствии с законодательством Российской Федерации. Адрес офиса Компании: 119180, Россия, Москва, Якиманская набережная, д. 4, строение 1, юридический адрес: 143180, Московская обл., г. Звенигород, ул. Пролетарская, д. 40А.

В июле 2017 года Компания изменила наименование Публичное акционерное общество «Синергия» на Публичное акционерное общество «Белуга Групп». Переименование не влечет за собой изменение обязательств Компании.

Консолидированная финансовая отчетность включает данные по Компании и ее дочерним организациям (далее по тексту – Группа).

Основной деятельностью Группы является производство алкогольной продукции, продуктов питания, а также оптовая торговля указанной продукцией. Производственные объекты Группы полностью расположены на территории Российской Федерации.

Ниже приведена информация об основных дочерних компаниях Группы:

	31 декабря 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Голосующие акции, %	Эффективная доля участия, %	Голосующие акции, %	Эффективная доля участия, %
Ликеро-водочные заводы				
АО «АЛВИЗ»	74%	74%	74%	74%
АО «ЛВЗ «Хабаровский»	73%	71%	73%	71%
АО «Мариинский ЛВЗ»	99%	99%	99%	99%
АО «Бастион»	98%	98%	98%	98%
ОАО «Уссурийский бальзам»	89%	89%	89%	89%
ООО «Георгиевский»	100%	100%	100%	100%
Торговые дома				
АО «Белуга Маркет Архангельск»	100%	100%	100%	100%
ООО «Белуга Маркет Восток»	100%	95%	100%	100%
ООО «Белуга Маркет Дальний Восток»	100%	95%	100%	100%
ООО «Синергия Импорт»	100%	100%	100%	100%
ООО «Белуга Маркет Хабаровск»	100%	95%	100%	100%
ООО «Белуга Маркет Регион»	100%	100%	100%	100%
ООО «Белуга Маркет Владивосток»	100%	97%	100%	100%
ООО «Белуга Маркет Пермь»	100%	100%	100%	100%
ООО «Белуга Маркет»	100%	100%	100%	100%
ООО «Белуга Маркет Запад»	100%	100%	100%	100%
Белуга Водка Интернешнл Лимитед	100%	100%	100%	100%
Заводы пищевой продукции				
АО «ДАКГОМЗ»	97%	97%	97%	97%
АО «Птицефабрика Михайловская»	96%	96%	96%	96%
АО «Молочный завод «Уссурийский»	92%	92%	92%	92%
ОАО «Мясокомбинат Находкинский»	95%	92%	95%	92%
АО «ППЗ «Царевщинский-2»	100%	96%	100%	96%
ООО «Родимая сторона»	100%	100%	0%	0%
Управляющие компании				
АО «ПентАгро»	100%	100%	100%	100%
АО «Синергия капитал»	100%	100%	100%	100%
АО «Белуга Групп Восток»	100%	100%	100%	100%

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Все компании, указанные в таблице выше, зарегистрированы в Российской Федерации, кроме компании Белуга Водка Интернешнл Лимитед, зарегистрированной в Республике Кипр.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – МСФО) и Федеральным законом Российской Федерации от 27 июля 2010 года №208-ФЗ «О консолидированной отчетности».

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании принципа исторической стоимости, за исключением биологических активов, которые оцениваются по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Компании Группы ведут бухгалтерский учет и готовят обязательную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее по тексту – РСБУ) и действующими законами и нормативными актами Российской Федерации. В этой связи принципы бухгалтерского учета и процедуры подготовки и представления финансовой отчетности могут отличаться от общепринятых принципов и процедур, предусмотренных МСФО. Соответственно, прилагаемая финансовая отчетность, которая была составлена на основе предусмотренных законодательством бухгалтерских записей Группы, отражает корректировки и реклассификации, необходимые для того, чтобы финансовая отчетность была представлена в соответствии с МСФО.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения определенных бухгалтерских оценок и суждений со стороны руководства при применении Учетной политики Группы. Области, предполагающие более разносторонние или сложные суждения, или области, оценки и суждения о которых существенны для консолидированной финансовой отчетности, раскрываются в Примечании 4.

Непрерывность деятельности. Руководство Группы имеет обоснованные ожидания, что Группа имеет соответствующие ресурсы для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывности деятельности при подготовке своей консолидированной финансовой отчетности.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1. Принципы консолидации

К дочерним компаниям относятся все компании, над которыми у Группы имеется контроль. Группа контролирует предприятие, когда Группе предоставлена возможность или она обладает полномочиями в отношении переменного дохода от участия в предприятии и имеет возможность использовать свои полномочия с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства при приобретении предприятий отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера доли неконтролирующих акционеров. Группа оценивает долю неконтролирующих акционеров, индивидуально по каждой операции по (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, доли неконтролирующих акционеров в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил» или «покупка по выгодной цене») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда затраты не могут быть возмещены.

Доля неконтролирующих акционеров представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Доля неконтролирующих акционеров образует отдельный компонент капитала.

3.2. Функциональная валюта и валюта представления

Отдельные статьи в финансовой отчетности по каждой компании Группы представлены в валюте экономической среды, в которой оперирует компания Группы (в «функциональной валюте»). Функциональной валютой Компании и компаний Группы выступает российский рубль. Валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности выступает российский рубль в суммах, округленных до миллиона.

Операции, выраженные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту с использованием обменных курсов, преобладающих на даты операций или дату оценки (при переоценке статей отчетности). Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в результате таких операций, а также в результате пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте по курсу на конец периода, признаются в отчете о совокупном доходе.

3.3. Основные средства

Земельные участки и здания включают главным образом фабрики, склады и офисы. Объекты основных средств учитываются по исторической стоимости за вычетом амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Историческая стоимость включает расходы, прямо связанные с приобретением объектов основных средств.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельные активы только когда существует высокая вероятность, что будущие экономические выгоды, связанные с объектом, поступят в Группу и стоимость объекта может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененных частей не признается в отчетности.

Прочие затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание основных средств признаются в отчете о совокупном доходе в том финансовом периоде, в котором они понесены.

Амортизация на землю не начисляется. Амортизация на остальные виды активов рассчитывается линейным методом для распределения стоимости в течение следующих сроков полезного использования.

Группа основных средств	Срок полезного использования
Здания и сооружения	10 – 50 лет
Машины и оборудование	2 – 15 лет
Транспортные средства	3 – 10 лет
Мебель и офисное оборудование	2 – 15 лет

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу, исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Остаточная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Остаточная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются как поступления за вычетом балансовой стоимости объектов и включаются в отчет о совокупном доходе в статьи «Прочие доходы/расходы».

3.4. Гудвил

Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли компании – покупателя в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретенной дочерней компании или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил на приобретение дочерних компаний представляется отдельной позицией в консолидированном отчете о финансовом положении. Гудвил учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно, а также при наступлении событий или обстоятельств, указывающих на возможное его обесценение.

Гудвил относится к тем приобретаемым генерирующим единицам или группам генерирующих единиц, которые, как ожидается, получают экономические выгоды от объединения. Подобные единицы или группы единиц представляют собой наименьший уровень, на котором Группа оценивает гудвил и который не превышает масштабы сегмента. Прибыль или убытки при выбытии вида деятельности, связанного с генерирующей единицей, к которой был отнесен гудвил, включают балансовую стоимость гудвила, связанного с данным видом деятельности, которая в целом определяется на основе относительной стоимости прекращенного вида деятельности и удерживаемой доли в составе генерирующей единицы.

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний через сделку с акционерами Группы, признается непосредственно в капитале.

3.5. Бренды и прочие нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые отдельно. Нематериальные активы, приобретаемые отдельно, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация на нематериальные активы с конечным сроком полезного использования рассчитывается линейным методом на предполагаемый срок полезного использования данных активов.

Группа нематериальных активов	Срок полезного использования
Программное обеспечение	2 – 10 лет
Патенты, лицензии и прочие нематериальные активы, за исключением брендов	2 – 10 лет

Сроки полезного использования нематериальных активов анализируются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Нематериальные активы, приобретаемые в ходе объединения предприятий. Нематериальные активы, приобретаемые в ходе объединения предприятий, определяются и признаются отдельно от гудвила в тех случаях, когда они удовлетворяют определению нематериального актива и их справедливая стоимость может быть надежно оценена. Стоимость подобных нематериальных активов определяется как их справедливая стоимость на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы, приобретаемые в ходе объединения предприятий, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, на той же основе, что нематериальные активы, приобретаемые отдельно.

Бренды. Капитализированные бренды рассматриваются как имеющие неопределенный срок полезного использования. Эти бренды защищены товарными знаками, обновляемыми на неопределенный срок. Существование каких-либо законов, либо нормативных или договорных положений, ограничивающих срок полезного использования данных брендов, не представляется вероятным.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования ежегодно анализируются на предмет обесценения, и при необходимости соответствующая часть их стоимости списывается на величину обесценения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Приобретенные бренды отражены по справедливой стоимости на момент приобретения. Внутренне созданные бренды не капитализируются в отчете о финансовом положении.

Внутренне созданные нематериальные активы – расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы. Расходы на научно-исследовательские работы в отношении продуктов питания и напитков, а также дизайна упаковки списываются в том периоде, в котором они понесены.

Если последующие расходы на опытно-конструкторские работы в течение соответствующего периода привели к выпуску на рынок нового продукта и если такой выпуск отвечает критериям признания, указанным в соответствующем стандарте, такие расходы капитализируются.

3.6. Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа тестирует балансовую стоимость материальных и нематериальных активов на обесценение в тех случаях, когда события или изменения обстоятельств свидетельствуют о том, что балансовая стоимость может стать невозместимой. Если присутствуют признаки такого обесценения, оценивается возмещаемая стоимость актива. Если актив не генерирует потоки денежных средств независимо от других активов, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой принадлежит актив.

Нематериальные активы с неопределенным сроком использования тестируются на обесценение ежегодно.

Возмещаемая стоимость – наибольшая величина из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на реализацию и ценности от его использования.

При оценке ценности от использования, ожидаемые будущие потоки денежных средств корректируются для отражения приведенной стоимости с использованием процентной ставки, которая отражает текущие оценки временной стоимости денег и риски, присущие активу, на которые не были скорректированы будущие потоки денежных средств.

Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается как расход в периоде, в котором возникло обесценение.

Если впоследствии убыток от обесценения сторнируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до пересмотренной оценки возмещаемой стоимости, но таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, по которой актив (генерирующая единица) отражался бы, если ранее не был бы признан убыток от его обесценения.

Восстановление убытка от обесценения признается как доход немедленно.

3.7. Запасы

Запасы отражаются по наименьшей величине из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы, и, где применимо, прямые затраты на оплату труда и те общие расходы, которые были понесены для приведения запасов в их текущее состояние и местоположение. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает сырье и материалы, прямые затраты на оплату труда, прочие прямые затраты и соответствующие общепроизводственные расходы (основанные на нормальной производственной мощности), но исключает затраты на финансирование. Себестоимость определяется по методу средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации представляет собой оценочную цену реализации в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых расходов по завершению работ, а также соответствующих расходов на продажу.

3.8. Биологические активы

Биологические активы, включающие поголовье домашней птицы, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом ожидаемых расходов на продажу. Справедливая стоимость птицы рассчитывается на основе рыночной стоимости птицы примерно того же возраста, ценности и генетических качеств породы. Рыночная стоимость птицы рассчитывается на основе рыночных цен, действующих в данной местности.

3.9. Активы, предназначенные для продажи

Группа классифицирует долгосрочные активы (или выбывающую группу активов, или дочерних компаний), как предназначенные для продажи, в случае, если на дату выпуска

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

консолидированной финансовой отчетности уже известно о заключении договора на продажу таких активов, либо Группа официально объявила в прессе, или на собственном сайте о намерении продать какие-либо активы в течение 12 месяцев после отчетной даты и имеет четкий план осуществления продажи.

Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, отражаются как краткосрочные активы в отчете о финансовом положении по наименьшей из балансовой и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

3.10. Финансовые активы

Финансовые активы Группы делятся на следующие категории: финансовые активы, предназначенные для торговли, ссуды и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Принадлежность к одной из вышеперечисленных категорий зависит от назначения финансового актива и определяется руководством на момент первоначального признания.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он был приобретен в основном для целей продажи в краткосрочном периоде.

Ссуды и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и не имеющие рыночных котировок. Они включаются в состав текущих активов, кроме случаев, когда дата погашения наступает более чем через 12 месяцев после балансовой даты. В последнем случае они классифицируются как долгосрочные активы. Ссуды и дебиторская задолженность Группы включают показатели строки «Торговая и прочая дебиторская задолженность», а также денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении.

К финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, принадлежат производные финансовые активы, которые были причислены к данной категории, или не были отнесены к прочим категориям. Данная категория активов включается в состав долгосрочных активов кроме случаев, когда инвестиция должна быть погашена или руководство намерено реализовать актив в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Сделки по купле-продаже финансовых активов признаются на дату заключения сделки – дату, когда Группа берет на себя обязательство по приобретению или продаже актива. При первоначальном признании инвестиции учитываются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, если только финансовый актив не отражается по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки, первоначально признаются по справедливой стоимости, и затраты по сделке признаются как расходы в отчете о совокупном доходе. Финансовые активы больше не отражаются в отчетности, когда срок действия прав на получение денежных потоков от инвестиций истек или такие права были переданы третьим лицам, и когда Группа по существу передала третьим лицам все риски и выгоды, связанные с владением данными активами. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, признанные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в дальнейшем учитываются по справедливой стоимости. Ссуды и дебиторская задолженность в дальнейшем учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Если инвестиции причисляются к категории инвестиций, предназначенных для торговли, то доходы и расходы, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости, отражаются в чистой прибыли или убытке за период. Доходы и расходы, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, непосредственно признаются в собственном капитале до момента выбытия или обесценения инвестиции, причем накопленные доходы или расходы, признанные в собственном капитале, включаются в чистую прибыль или убыток за период.

По финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой стоимостью, определенной как приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента по данному финансовому активу. Для остальных активов возмещаемая стоимость представляет собой наибольшую величину из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования. При оценке ценности использования применяется дисконтирование ожидаемых будущих денежных потоков к их приведенной стоимости по ставке дисконтирования до учета налогов, которая

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и оценку рисков, присущих данному активу. Если какой-либо актив не создает поступлений денежных средств, которые в значительной степени независимы от поступлений от других активов, возмещаемая стоимость определяется для генерирующей единицы, к которой данный актив относится.

3.11. Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, срок погашения которой не превышает 12 месяцев после отчетной даты, признается и отражается в финансовой отчетности в суммах, указанных в соответствующих счетах.

Торговая дебиторская задолженность, срок погашения которой превышает 12 месяцев после отчетной даты, оценивается по амортизированной стоимости с помощью метода эффективной ставки процента.

Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности создается в том случае, если существуют объективные признаки того, что Группа не сможет получить все причитающиеся ей суммы в установленный договором срок.

3.12. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках, а также прочие высоколиквидные инвестиции со сроком погашения до трех месяцев. Банковские овердрафты включаются в состав заемных средств в разделе текущих обязательств в отчете о финансовом положении.

3.13. Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка или как прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, когда финансовое обязательство предназначено для торговли, или когда оно определено как оцениваемое по справедливой стоимости, изменения которого отражаются в составе прибыли или убытка.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, учитываются по справедливой стоимости, и соответствующий результат от оценки признается в составе прибыли или убытка. Чистая прибыль или убыток, признанный в составе прибыли или убытка, включает проценты, уплаченные по финансовому обязательству.

Прочие финансовые обязательства, включая кредиты, первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке. Прочие финансовые обязательства в последующем отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента с признанием процентного расхода в отчете о совокупном доходе.

3.14. Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал.

Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией новых акций или опционов, отражаются в составе собственного капитала за вычетом налогов как уменьшение поступлений от эмиссии.

Собственные акции, выкупленные у акционеров, учитываются в капитале по номинальной стоимости отдельно от уставного капитала. При приобретении или продаже собственных акций разница между стоимостью сделки и номинальной ценой относится на уменьшение или увеличение эмиссионного дохода в капитале.

3.15. Кредиты и займы

Первоначально кредиты и займы признаются по стоимости поступлений за вычетом затрат по сделке.

В дальнейшем кредиты и займы учитываются по амортизированной стоимости с помощью метода эффективной ставки процента: любая разница между справедливой стоимостью поступлений (за вычетом затрат по сделке) и величиной погашения признается расходами на выплату процентов в течение всего срока кредитования.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Кредиты и займы классифицируются как краткосрочные только в тех случаях, когда у Группы нет преимущественного права отложить погашение обязательства на срок не менее 12 месяцев с отчетной даты.

3.16. Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность представляет собой обязательства по оплате товаров или услуг, которые были приобретены у поставщиков в ходе обычной хозяйственной деятельности. Кредиторская задолженность классифицируются как краткосрочные обязательства, если она должна быть погашена в срок не более одного года (а если этот срок превышает год – в течение обычного производственного цикла). В противном случае задолженность отражается в долгосрочных обязательствах. Изначально торговая кредиторская задолженность признается по справедливой стоимости и в дальнейшем оценивается по амортизированной стоимости с помощью метода эффективной ставки процента.

3.17. Налог на прибыль

Налог на прибыль учитывается в финансовой отчетности в соответствии с действующим законодательством. Расходы по налогу на прибыль в отчете о совокупном доходе за период состоят из текущего и отложенного налога на прибыль. Текущий налог на прибыль рассчитывается на основании налогооблагаемой прибыли за период на основании ставки налога на прибыль, действующей на отчетную дату. Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом.

Отложенные активы по налогу на прибыль отражаются с учетом всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, неиспользованные налоговые активы и обязательства к переносу в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налогооблагаемую базу или нереализованные налоговые активы и непогашенные обязательства к переносу, кроме случаев, когда связанный с временной разницей актив по отсроченному налогу на прибыль возникает в результате первоначального отражения актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и на момент осуществления не влияет на бухгалтерскую и налогооблагаемую прибыль или убыток.

Балансовая стоимость отложенных активов по налогу на прибыль анализируется на каждую отчетную дату и уменьшается пропорционально вероятности неполучения в будущем налогооблагаемой прибыли в объеме, достаточном для их полного или частичного использования. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль оцениваются по ставкам налогообложения, которые должны будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), которые полностью или преимущественно вступили в силу на отчетную дату.

Обязательства по отложенному налогу на прибыль признаются для всех налогооблагаемых временных разниц кроме случаев, когда срок использования временных разниц может контролироваться, и велика вероятность того, что временная разница не будет использована в обозримом будущем.

Отложенный налог признается как расход или доход в отчете о совокупном доходе, кроме тех случаев, когда он относится к статьям, отражаемым непосредственно в статьях собственного капитала; в таких случаях отложенный налог также отражается в статьях собственного капитала.

3.18. Вознаграждения работникам

Компании Группы используют пенсионные программы с фиксированными взносами. Компании Группы платят взносы в пенсионные фонды на обязательной основе. После уплаты взносов компании не несут дополнительных обязательств. Взносы признаются как расходы на вознаграждения работникам том периоде, в котором возникает обязательство по их уплате. Взносы, уплаченные авансом, признаются в качестве актива в той степени, в которой есть возможность вернуть их денежными средствами или зачесть их в счет будущих платежей. Группа не имеет других обязательств в отношении пенсий или выходных пособий работников.

Продажа сотрудникам собственных акций ПАО «Белуга Групп» ниже их котировочной стоимости признается вознаграждением работникам. В капитале делается запись об увеличении акционерного капитала на сумму котировочной стоимости переданных акций с одновременным

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

признанием расхода в отчете о совокупном доходе на сумму разницы между котируемой стоимостью акций и возмещения, полученного от сотрудников.

3.19. Резервы под оценочные обязательства

Резервы признаются, если на отчетную дату компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы анализируются на каждую отчетную дату и корректируются для отражения текущих максимально обоснованных оценок.

В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность того, что для их погашения будет необходим отток экономических выгод, определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в том случае, если вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

3.20. Признание выручки

Выручка признается как справедливая стоимость возмещения полученного или ожидаемого к получению и представляет собой суммы к получению за товары и услуги, реализованные в ходе обычной деятельности, за вычетом налога на добавленную стоимость (далее по тексту – НДС), акцизов, скидок, а также после исключения внутригрупповых операций.

Выручка от продажи товаров признается, когда компания Группы поставила товары покупателю, покупатель принял товары, и есть обоснованная уверенность в возможности получения соответствующей дебиторской задолженности.

Выручка от продажи услуг признается в том отчетном периоде, в котором услуги оказаны, по завершении конкретной операции, оцененной на основе величины доли действительной услуги в общем объеме всех услуг, которые должны быть оказаны.

Процентный доход признается на повременно-пропорциональной основе с использованием метода эффективной ставки процента.

Дивидендный доход признается, когда у акционера возникает право на получение дивидендов.

3.21. Аренда

Договоры аренды классифицируются как операционная аренда, если значительная часть рисков и выгод, связанных с правом собственности на арендованное имущество, удерживается арендодателем.

Расходы по договору операционной аренды (за вычетом льгот, предоставляемых арендодателем) отражаются в отчете о совокупном доходе равномерно в течение всего периода аренды.

3.22. Затраты на финансирование

Затраты на финансирование признаются в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они понесены. Затраты по займам, которые были использованы для приобретения или строительства актива, отвечающего определенным требованиям, капитализируются путем включения в первоначальную стоимость актива, который они финансируют.

Затраты на привлечение финансирования включают банковские комиссии за предоставление займов и расходы на банковские гарантии.

3.23. Выплата дивидендов

Выплата дивидендов акционерам Группы учитывается в консолидированной финансовой отчетности Группы как обязательство в том периоде, в котором дивиденды утверждены акционерами Компании.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ РУКОВОДСТВА

Группа использует определенные оценочные значения и допущения, влияющие на оценку активов и обязательств, отражаемых в течение следующих финансовых периодов. Оценки и суждения постоянно пересматриваются, они основываются на историческом опыте и прочих факторах, включающих ожидания событий в будущем, которые считаются обоснованными в текущих обстоятельствах.

Помимо оценочных значений, руководство также вырабатывает определенные суждения в процессе применения учетной политики. Среди суждений, которые имеют наибольшее влияние на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценочных значений, которые могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, следует выделить следующие:

Обесценение активов. Балансовая стоимость активов Группы пересматривается на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов.

Модель дисконтированных денежных потоков требует достаточно большого количества оценок и допущений относительно будущих темпов роста рынка, рыночного спроса на продукцию в отдельных ценовых сегментах и ожидаемой прибыльности продаж отдельных брендов.

В силу своего субъективного характера данные оценки, скорее всего, отличаются от будущих фактических результатов деятельности и денежных потоков, и, возможно, эти отличия будут существенными.

Сроки полезного использования основных средств. Амортизация основных средств Группы начисляется линейным способом в течение срока полезного использования, который определяется на основании бизнес-планов и оценок руководства Группы, относящихся к данным активам.

Руководство Группы периодически анализирует правильность применяемых сроков полезного использования активов. Анализ проводится исходя из текущего состояния активов, расчетного срока, в течение которого они будут приносить Группе экономические выгоды, информации за прошлые периоды по подобным активам и тенденций развития отрасли.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство РФ допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства Группы.

В результате налоговые органы могут оспорить операции и начислить компаниям Группы дополнительные налоги, штрафы и проценты.

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

Признание отложенного актива по налогу на прибыль. Чистый отложенный налоговый актив представляет собой налоги на прибыль, возмещаемые посредством будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенные активы по налогу на прибыль признаются только в той степени, в которой вероятна реализация соответствующей налоговой выгоды. При оценке будущей налогооблагаемой прибыли и вероятной суммы налоговых активов руководство вырабатывает суждения и применяет оценки, основанные на налогооблагаемой прибыли, полученной за последние три года, и на будущих доходах, которые ожидается получить при определенных обстоятельствах.

Операции со связанными сторонами. Группа заключает сделки со связанными сторонами в рамках обычной хозяйственной деятельности. Связанные стороны могут заключать сделки, включая соответствующие сроки, условия и суммы, которые не могут осуществляться между несвязанными сторонами и наоборот. Если активный рынок по таким операциям отсутствует, применяется суждение, чтобы определить, осуществляется ли ценообразование по сделке по рыночным или нерыночным процентным ставкам. Суждение основывается на ценообразовании по аналогичным сделкам между несвязанными сторонами и на анализе эффективной ставки процента.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности. Руководство оценивает обесценение в зависимости от возмещаемых сумм торговой дебиторской задолженности на основании классификации торговых дебиторов по срокам погашения. Отдельная торговая дебиторская задолженность списывается, если руководство считает, что суммы не будут возмещены. Поскольку возмещаемая стоимость дебиторской задолженности по связанным сторонам всегда равна первоначальной стоимости, резерв под такие суммы не создается.

5. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ, ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Следующие поправки и усовершенствования к стандартам вступили в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2017 года:

- Поправки к МСФО (IAS) 12 «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО (IFRS) за 2014-2016 годы;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 «Инициатива в сфере раскрытия информации».

Данные изменения и усовершенствования к стандартам не оказали влияния или оказали незначительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и интерпретаций, которые не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2017 г. и не были применены досрочно:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Стандарт требует, чтобы финансовые активы были классифицированы по трем оценочным категориям. Классификация для долговых инструментов зависит от бизнес-модели предприятия в управлении финансовыми активами и от того, представляют ли денежные потоки по контракту только платежи по основному долгу или по процентам. МСФО (IFRS) 9 вводит понятие модели обесценения ожидаемых кредитных убытков, согласно которой ожидаемые, в противоположность понесенным, кредитные убытки будут признаны в результате ранее признанного обесценения;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», поправки к МСФО (IFRS) 15 и соответствующие поправки к иным стандартам. Стандарт излагает принципы, которые предприятие обязано применять для оценки и признания выручки и связанных с ней денежных потоков;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда»;
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- МСФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»;
- МСФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»;
- Изменения МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов инвестором в совместное предприятие или ассоциированную организацию»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 4, Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»;
- Изменения к МСФО (IAS) 40 «Переводы объектов инвестиционной недвижимости»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Особенности предоплаты с отрицательным возмещением»;
- Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные инвестиции в ассоциированную организацию и совместное предприятие»;
- Ежегодные усовершенствования МСФО (IFRS) за 2014-2016 годы, Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28;
- Ежегодные усовершенствования МСФО (IFRS) за 2015-2017 годы.

Ожидается, что данные новые и пересмотренные стандарты и интерпретации существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

6. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации.

В зависимости от способа оценки, различают следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: котировки идентичных активов или обязательств на активном рынке (без корректировок);
- Уровень 2: исходные параметры, кроме котировок, которые были отнесены к Уровню 1, наблюдаемые на рынке по соответствующему активу или обязательству либо прямо (т.е. цены), либо опосредованно (т.е. данные, основанные на ценах);
- Уровень 3: исходные параметры, используемые по соответствующему активу или обязательству, не основаны на данных, наблюдаемых на рынке (исходные параметры, не наблюдаемые на рынке).

Биологические активы (птица) оцениваются по справедливой стоимости (Уровень 2 иерархии справедливой стоимости) за вычетом предполагаемых расходов на сбыт (Примечание 12). Доход или убыток от изменения справедливой стоимости биологических активов за вычетом расходов на сбыт признаются в отчете о прибыли или убытке в периоде их возникновения. По состоянию на 31 декабря 2017 год справедливая стоимость биологических активов превышала их балансовую стоимость, рассчитанную по российским стандартам бухгалтерского учета, на 84 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года – на 119 млн. руб.).

Облигации оцениваются по амортизированной стоимости (Уровень 2 иерархии справедливой стоимости) за вычетом амортизируемых расходов на размещение. Балансовая стоимость облигаций на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2017 года приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации, если она существовала, и с использованием надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков приблизительно соответствует ее справедливой стоимости (Примечание 13). Их справедливые стоимости относятся к уровню 3 по иерархии справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, погашаемые по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Балансовая стоимость банковских кредитов на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
31 декабря 2015 года	6 258	3 050	239	383	378	10 308
Поступило при объединении бизнесов (Примечание 28)	180	16	–	37	–	233
Поступило	111	86	7	47	148	399
Реклассификация	13	89	–	2	(104)	–
Выбыло	(206)	(114)	(2)	(28)	–	(350)
31 декабря 2016 года	6 356	3 127	244	441	422	10 590
Поступило	46	324	41	63	264	738
Реклассификация	166	67	1	1	(235)	–
Выбыло	(474)	(89)	(12)	(40)	–	(615)
31 декабря 2017 года	6 094	3 429	274	465	451	10 713
Амортизация						
31 декабря 2015 года	1 310	1 848	145	281	–	3 584
Поступило при объединении бизнесов (Примечание 28)	8	8	–	17	–	33
Начислено за год	189	288	26	53	–	556
Выбыло	(24)	(107)	(9)	(22)	–	(162)
31 декабря 2016 года	1 483	2 037	162	329	–	4 011
Начислено за год	175	301	25	60	–	561
Выбыло	(256)	(68)	(12)	(24)	–	(360)
31 декабря 2017 года	1 402	2 270	175	365	–	4 212
Балансовая стоимость						
31 декабря 2015 года	4 948	1 202	94	102	378	6 724
31 декабря 2016 года	4 873	1 090	82	112	422	6 579
31 декабря 2017 года	4 692	1 159	99	100	451	6 501

Балансовая стоимость объектов основных средств, находящихся в залоге под обеспечение банковских кредитов, раскрывается в Примечании 17.

Первоначальная стоимость основных средств с нулевой остаточной стоимостью на 31 декабря 2017 года составила 1 676 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года – 1 447 млн. руб.).

8. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

Прочие долгосрочные активы включают авансы, выданные с целью приобретения объектов основных средств в сумме 335 млн. руб. и долгосрочную дебиторскую задолженность в сумме 74 млн. руб., включая обеспечительные платежи по договорам аренды недвижимости (по состоянию на 31 декабря 2016 года – 56 млн. руб. и 59 млн. руб., соответственно).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

9. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение, патенты, лицензии и прочее	Бренды	Итого
Стоимость			
31 декабря 2015 года	1 100	6 683	7 783
Поступило при объединении бизнесов (Примечание 28)	1	340	341
Поступило	215	1 045	1 260
Выбыло	–	–	–
31 декабря 2016 года	1 316	8 068	9 384
Поступило	39	121	160
Выбыло	(10)	(13)	(23)
31 декабря 2017 года	1 345	8 176	9 521
Амортизация и обесценение			
31 декабря 2015 года	491	64	555
Начислено за год	176	–	176
Выбыло	–	–	–
31 декабря 2016 года	667	64	731
Начислено за год	191	–	191
Выбыло	(10)	(3)	(13)
31 декабря 2017 года	848	61	909
Балансовая стоимость			
31 декабря 2015 года	609	6 619	7 228
31 декабря 2016 года	649	8 004	8 653
31 декабря 2017 года	497	8 115	8 612

Основные бренды в категории водка: «Белуга», «Мягков», «Беленькая», «Русский Лед», «Царь (Государев Заказ)» и «Архангельская». Основной бренд в категории «бренди»: «Золотой Резерв». Основные бренды в категории настойки: Доктор Август, Капитанский.

Приобретенные бренды отражены по справедливой стоимости на момент приобретения. Внутренне созданные бренды не капитализируются в отчете о финансовом положении в соответствии с учетной политикой Группы.

Тестирование нематериальных активов на обесценение

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования (товарные знаки) протестированы на наличие обесценения. Была определена возмещаемая стоимость каждого тестируемого знака. В данных расчетах используются прогнозы движения денежных средств. Денежные потоки, выходящие за пределы планирования, экстраполируются с использованием указанных ниже оценочных темпов роста.

Исходя из результатов этих расчетов, Группа пришла к выводу о том, что в годах, закончившихся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, обесценения не возникло.

Следующие допущения использовались в расчетах ценности использования, оказывающих наибольшее влияние на возмещаемую стоимость, а именно.

	2017 год	2016 год
Темпы роста после пяти лет	3,0%	3,0%
Ставка дисконтирования	17,7%	18,5%

Руководство определило прогнозную валовую прибыль, исходя из предыдущих результатов деятельности и ожидаемых объемов сбыта.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

10. ГУДВИЛ

Гудвилл возникает при консолидации и относится к приобретениям дочерних компаний.

Тестирование гудвила на обесценение

Гудвилл распределяется на единицы, генерирующие денежные потоки (ЕГДП), которые являются наименьшими в рамках Группы и по которым руководство отслеживает гудвилл, а также которые не превышают сегмент для целей сегментной отчетности:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
ОАО «Ликеро-водочный завод «Хабаровский»	89	89
АО «Бастион»	41	41
ОАО «Уссурийский бальзам»	32	32
АО «Мариинский ликеро-водочный завод»	28	28
ООО «Белуга Маркет Пермь»	23	23
АО «АЛВИЗ»	14	14
АО «Молочный завод «Уссурийский»	3	3
Итого гудвилл	230	230

Возмещаемая стоимость каждой ЕГДП определялась исходя из расчетов ценности использования. В данных расчетах используются прогнозы движения денежных средств, основанные на финансовых бюджетах, утвержденных руководством на пятилетний период. Денежные потоки, выходящие за пределы пятилетнего периода, экстраполируются с использованием указанных ниже оценочных темпов роста. Темпы роста не превышают многолетний средний темп роста по сектору экономики, в котором функционирует данная ЕГДП.

Следующие допущения использовались в расчетах ценности использования, оказывающих наибольшее влияние на возмещаемую стоимость, а именно:

	2017 год	2016 год
Темпы роста после пяти лет	3,0%	3,0%
Ставка дисконтирования	17,7%	18,5%

Руководство определило прогнозную валовую прибыль исходя из предыдущих результатов деятельности и ожидаемых объемов сбыта. Используемые средневзвешенные темпы роста согласуются с прогнозами, включенными в отчеты руководства.

11. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Готовая продукция	6 978	5 955
Сырье	2 431	2 474
Незавершенное производство	336	360
Итого запасов	9 745	8 789

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

12. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

	Итого биологических активов, млн. руб.	Произво- дители племенного яйца, голов	Цыплята- бройлеры, голов
31 декабря 2015 года	281	92 498	920 042
Чистые закупки	8	(161)	(33 827)
Убыток от изменения справедливой стоимости	(15)	–	–
31 декабря 2016 года	274	92 337	886 215
Чистые закупки	–	768	202 844
Убыток от изменения справедливой стоимости	(34)	–	–
31 декабря 2017 года	240	93 105	1 089 059

Убыток от изменения справедливой стоимости биологических активов признан в прочих расходах (Примечание 23).

13. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Торговая дебиторская задолженность	9 981	8 902
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(170)	(140)
Итого торговой дебиторской задолженности	9 811	8 762
Прочая дебиторская задолженность, включая НДС и акцизы к возмещению	2 067	1 540
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(72)	(50)
Итого прочей дебиторской задолженности	1 995	1 490
Итого дебиторской задолженности	11 806	10 252

Выручка от реализации пяти крупнейшим покупателям Группы составила 14% от консолидированной выручки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, а долг пяти крупнейших дебиторов составил 10% от дебиторской задолженности на 31 декабря 2017 года (8% и 6%, соответственно, в 2016 году).

14. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Активы, предназначенные для продажи, на 31 декабря 2017 года включают земельный участок и складское помещение в г. Тобольск стоимостью 12 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года – земельный участок и складское помещение в г. Тобольск стоимостью 12 млн. руб. и офисное здание в г. Владивосток стоимостью 229 млн. руб.)

15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Денежные средства на счетах банков в рублях	543	606
Денежные средства на счетах банков в долларах США	238	205
Денежные средства на счетах банков в ЕВРО	27	173
Эквиваленты денежных средств	–	10
Денежные средства в пути	2	5
Денежные средства в кассе	9	11
Итого денежных средств и их эквивалентов	819	1 010

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года сумма средств, ограниченных в использовании, составила 14 млн. руб.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

16. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Уставный капитал

Под уставным капиталом понимается уставный капитал Компании.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года акционерный капитал ПАО «Белуга Групп» состоял из 24 954 тысяч обыкновенных акций, номинальной стоимостью 100 руб. каждая. Обыкновенные акции Компании допущены к торгам на Московской Бирже под кодом «BELU».

Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 31 декабря 2015 года количество собственных акций, выкупленных у акционеров, составило 7 728 тысяч акций.

В течение 2016 года:

- 301 тысяча акций выкуплена на рынке на общую сумму 179 млн. руб. В отчете об изменениях в капитале признано изменение на 30 млн. руб. в стоимости собственных акций и 149 млн. руб. в величине эмиссионного дохода.
- 333 тысячи акций переданы сотрудникам в рамках программы вознаграждения. Основываясь на котировках акций на момент передачи, Группа признала увеличение капитала в сумме 132 млн. руб. и одновременно расход на вознаграждение персонала в сумме 132 млн. руб., отнесенный на административные расходы в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

По состоянию на 31 декабря 2016 года количество собственных акций, выкупленных у акционеров, составило 7 696 тысяч акций.

В течение 2017 года:

- 1 459 тысяч акций выкуплены на рынке на общую сумму 913 млн. руб. В отчете об изменениях в капитале признано изменение на 145 млн. руб. в стоимости собственных акций и 768 млн. руб. в уменьшение эмиссионного дохода.
- 533 тысячи акций переданы сотрудникам в рамках программы вознаграждения, принятой в 2013 году и заканчивающейся в 2017 году. Основываясь на котировках акций на момент передачи, Группа признала увеличение капитала в сумме 246 млн. руб. и одновременно расход на вознаграждение персонала в сумме 246 млн. руб., отнесенный на административные расходы в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход образован при проведении первичных и вторичных размещений акций.

При покупке или продаже собственных акций сумма превышения цены сделки над номинальной стоимостью относится на эмиссионный доход.

17. КРЕДИТЫ И ОБЛИГАЦИИ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Необеспеченные долгосрочные кредиты	3 979	1 175
Облигации	6 021	1 994
Обеспеченные долгосрочные кредиты	112	2 954
Итого долгосрочных кредитов и облигаций	10 112	6 123
Необеспеченные кредиты	458	509
Облигации	53	990
Обеспеченные кредиты	389	1 431
Итого краткосрочных кредитов и облигаций	900	2 930
Итого кредитов и займов	11 012	9 053

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

На конец отчетного периода средневзвешенная годовая процентная ставка по банковским кредитам и облигациям составила 9,44% (на конец 2016 года – 12,53%).

Сроки погашения кредитов и облигаций представлены далее:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
По требованию или в течение 1 года	900	2 930
От 1 года до 2 лет	205	2 371
От 2 до 5 лет	9 907	3 752
Итого кредитов и облигаций	11 012	9 053

Изменения банковских кредитов и облигаций, представлены следующим образом:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Остаток на 1 января	9 053	8 449
Банковские кредиты полученные и облигации выпущенные	40 885	37 532
Банковские кредиты и облигации погашенные	(38 963)	(37 117)
Банковский кредит, полученный в результате сделки по объединению бизнеса	-	161
Капитализация и амортизация расходов по организации сделок, нетто	37	28
Остаток на 31 декабря	11 012	9 053

Все кредиты и облигации номинированы, получены и выплачиваются в рублях.

По состоянию на 31 декабря 2017 года в обращении находилось три облигационных выпуска:

БО-04 – облигации выпущены в июне 2015 года, объем выпуска 2 000 млн. руб., ставка купона 14,50%, срок обращения – до 28 мая 2020 года. В декабре 2016 года было проведено погашение 50% выпуска. По оставшимся облигациям в размере 1 000 млн. руб. в июне 2017 года объявлена ставка купона 9,75%.

БО-05 – облигации выпущены в мае 2016 года, объем выпуска 2 000 млн. руб., ставка купона 12,9%. В соответствии с проспектом эмиссии погашение облигаций должно быть проведено в мае 2018 года (25% суммы), мае 2019 года (25% суммы) и апреле 2020 года (50% суммы). В отчетном периоде Группа выкупила облигации номинальной стоимостью 1 789 млн. руб., в обращении остаются облигации номинальной стоимостью 211 млн. руб.

БО-П01 – облигации выпущены в июне 2017 года, объем выпуска 5 000 млн. руб., ставка купона 9,5%. В соответствии с проспектом эмиссии погашение облигаций должно быть проведено в июне 2020 года (25% суммы), июне 2021 года (25% суммы) и июне 2022 года (50% суммы).

Облигации отражаются в отчете о финансовом положении по стоимости размещения за вычетом амортизируемых расходов на размещение.

Владельцы облигаций имеют право требовать досрочного погашения облигаций в случаях, предусмотренных Федеральным Законом 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», а также в случае делистинга облигаций, или исключения их из котировальных списков в соответствии с Решением о выпуске облигаций.

В соответствии с условиями заключенных кредитных соглашений Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая ограничения в отношении выполнения некоторых финансовых нормативов и нормативов по финансовой задолженности, а также положений о перекрестном неисполнении обязательств. На 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года ковенанты были соблюдены Группой.

По состоянию на 31 декабря 2017 года следующие банки имели самые большие доли в кредитном портфеле Группы: Сбербанк России (ВВВ-) и Альфа-банк (ВВ+).

По состоянию на 31 декабря 2017 года банковские кредиты были обеспечены следующими активами:

- Основные средства с балансовой стоимостью в размере 706 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года – 2 545 млн. руб.);

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

– Доли владения в дочерней компании стоимостью 837 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года – 917 млн. руб.). Возобновляемая кредитная линия, обеспеченная залогом этих долей, на 31 декабря 2017 была погашена.

Агентством Фитч Рейтингс (Fitch Ratings) Компании присвоен долгосрочный международный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) на уровне «В+». Прогноз по рейтингу «стабильный».

Невыбранные доступные кредитные линии на 31 декабря 2017 года составляли 11 090 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года – 7 739 млн. руб.).

18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Задолженность по акцизам, НДС и прочим налогам	3 807	4 074
Торговая кредиторская задолженность	4 682	3 130
Прочая кредиторская задолженность	765	1 083
Авансы полученные	101	136
Итого торговой и прочей кредиторской задолженности	9 355	8 423

19. ВЫРУЧКА

	2017 год	2016 год
Продажи без НДС	61 003	57 377
Акцизы	(23 700)	(21 474)
Выручка	37 303	35 903

20. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2017 год	2016 год
Сырье и материалы	21 038	19 160
Заработная плата	1 313	1 147
Амортизация основных средств и нематериальных активов	431	402
Топливо и энергия	424	266
Обслуживание и ремонт	160	113
Аренда	24	55
Прочие расходы	238	242
Итого себестоимость	23 628	21 385

21. ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2017 год	2016 год
Заработная плата	1 848	1 700
Банковские услуги, информационные и консультационные услуги, страхование, безопасность	327	259
Аренда	247	128
Прочие налоги	156	107
Амортизация основных средств и нематериальных активов	103	109
Обучение персонала	45	5
Обслуживание и ремонт	51	50
Топливо и энергия	31	31
Прочие расходы	143	89
Итого общехозяйственные и административные расходы	2 951	2 478

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

22. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2017 год	2016 год
Реклама, продвижение, транспортировка	3 890	5 915
Заработная плата	2 653	2 361
Аренда	306	340
Амортизация основных средств и нематериальных активов	234	216
Материалы и упаковка	174	129
Обслуживание и ремонт	111	100
Топливо и электроэнергия	57	68
Прочие расходы	294	217
Итого коммерческие расходы	7 719	9 346

23. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / (РАСХОДЫ)

	2017 год	2016 год
Обесценение дебиторской задолженности	(130)	(88)
Обесценение гудвила	—	(5)
Списание кредиторской задолженности	14	16
Убыток от изменения справедливой стоимости биологических активов	(34)	(15)
Убыток от выбытия материалов	(79)	(50)
Доход/(убыток) от выбытия основных средств	265	(8)
Прочие расходы	(193)	(58)
Итого прочие доходы/(расходы)	(157)	(208)

24. ЧИСТЫЕ ЗАТРАТЫ НА ФИНАНСИРОВАНИЕ

	2017 год	2016 год
Чистая величина процентов по банковским кредитам и облигациям	1 466	1 544
Затраты на привлечение финансирования, включая стоимость банковских гарантий	366	439
Курсовые разницы, нетто	99	56
Итого чистые затраты на финансирование	1 931	2 039

25. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2017 год	2016 год
Текущий налог на прибыль, начисленный	(536)	(277)
Корректировка налога, рассчитанного за прошлые периоды	(140)	24
Итого текущий налог на прибыль	(676)	(253)
Отложенный налог на прибыль	405	75
Итого налог на прибыль	(271)	(178)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, были применимы следующие ставки налога на прибыль: Российская Федерация – 20%, Пермский Край Российской Федерации – 19,5%, Кипр – 12,5%.

Птицеводческие компании являются плательщиками налога на прибыль по ставке 0%.

Ниже приведена сверка различия фактического налога на налогооблагаемую прибыль Группы и теоретической суммы рассчитываемой с использованием налоговых ставок, применимых к прибыли соответствующих консолидируемых компаний.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

	2017 год	2016 год
Прибыль до налогообложения	926	453
Налог, рассчитанный по ставке 20%	(185)	(91)
Эффект от дохода, который облагается по нулевой ставке	–	(3)
Эффект региональных налоговых ставок, отличных от 20%	88	42
Корректировка налога, рассчитанного за прошлые периоды	(140)	24
Эффект расходов, не принимаемых в целях налогообложения	(34)	(150)
Итого налога на прибыль	(271)	(178)

26. ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и изменения в них в течение отчетного периода.

	1 января 2017 года	Отнесено на прибыль/ (убыток)	Приобретение или выбытие дочерних компаний	31 декабря 2017 года
Основные средства	94	59	–	153
Нематериальные активы	–	–	–	–
Запасы	195	96	–	291
Дебиторская задолженность	202	(110)	–	92
Кредиторская задолженность	45	21	–	66
Прочие активы и обязательства	74	338	–	412
Отложенные налоговые активы	610	404	–	1 014
Основные средства	(361)	12	–	(349)
Нематериальные активы	(145)	25	–	(120)
Запасы	(45)	(87)	–	(132)
Дебиторская задолженность	(266)	85	–	(181)
Кредиторская задолженность	(27)	(12)	–	(39)
Прочие активы и обязательства	(1)	(22)	–	(23)
Отложенные налоговые обязательства	(845)	1	–	(844)
Чистый отложенный налоговый актив / (обязательство)	(235)	405	–	170
	1 января 2016 года	Отнесено на прибыль/ (убыток)	Приобретение или выбытие дочерних компаний	31 декабря 2016 года
Основные средства	85	9	–	94
Нематериальные активы	1	(1)	–	–
Запасы	116	78	1	195
Дебиторская задолженность	95	106	1	202
Кредиторская задолженность	19	26	–	45
Прочие активы и обязательства	162	(88)	–	74
Отложенные налоговые активы	478	130	2	610

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

	1 января 2016 года	Отнесено на прибыль/ (убыток)	Приобретение или выбытие дочерних компаний	31 декабря 2016 года
Основные средства	(146)	20	(235)	(361)
Нематериальные активы	(144)	(1)	–	(145)
Запасы	(55)	10	–	(45)
Дебиторская задолженность	(194)	(72)	–	(266)
Кредиторская задолженность	(12)	(15)	–	(27)
Прочие активы и обязательства	(4)	3	–	(1)
Отложенные налоговые обязательства	(555)	(55)	(235)	(845)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(77)	75	(233)	(235)

Выше в таблицах показаны признание и реверсирование временных разниц, вытекающих, в основном, из переоценки основных средств и нематериальных активов (брендов) при приобретении дочерних компаний (IFRS 3 «Объединения бизнесов»), обесценения дебиторской задолженности и списания запасов до чистой стоимости реализации.

27. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как результат деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

	2017 год	2016 год
Прибыль, приходящаяся на акционеров	588	237
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тысяч акций)	16 993	17 188
Базовая прибыль на акцию, руб.	34,60	13,79

Все акции являются обыкновенными акциями и не являются потенциальными обыкновенными акциями с разводняющим эффектом. Таким образом, Группа не рассчитывает разводненную прибыль на акцию.

	2017 год	2016 год
Акции, выпущенные на 1 января (тысяч акций)	24 954	24 954
Эффект владения собственными акциями	(7 961)	(7 766)
Среднее количество акций в обращении (тысяч акций)	16 993	17 188

28. ОБЪЕДИНЕНИЯ БИЗНЕСОВ

В 2017 году Группа не участвовала в сделках по объединению бизнеса.

В декабре 2016 года Группа приобрела несколько юридических лиц (100% долей), зарегистрированных в Республике Кипр, за 0,12 млн. руб. Группа рассматривает эту сделку как приобретение активов, поэтому стоимость приобретения, равная кредиторской задолженности приобретенных компаний, была отнесена на приобретенные активы, стоимость которых близка к рыночной стоимости. В 2017 году приобретенные активы будут переведены на компании Группы, а приобретенные юридические лица ликвидированы.

Приобретенные компании не привнесли выручку и чистую прибыль с момента приобретения, так как приобретение произошло близко к концу отчетного периода.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

На дату приобретения активы и обязательства составляли:

	Применимая справедливая стоимость
Основные средства	200
Нематериальные активы	341
Отложенные налоговые активы	2
Запасы	1
Прочая дебиторская задолженность, за вычетом резерва под обесценение в размере 7 млн. руб.	56
Авансы выданные	4
Активы, предназначенные для продажи	229
Денежные средства и их эквиваленты	16
Краткосрочные кредиты	(161)
Отложенные налоговые обязательства	(235)
Прочая кредиторская задолженность	(459)
Доля неконтролирующих акционеров	6
Чистые активы, приобретенные	-
Стоимость приобретения	0,12
Результат, возникающий при приобретении, учитываемый как отрицательный Гудвил	-
Стоимость приобретения, уплаченная денежными средствами	0,12
Денежные средства и их эквиваленты, приобретенные	16
Приток денежных средств при приобретении	16

29. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа владела 30% акций АО «ВинЛаб», которое управляет сетью специализированных алкогольных магазинов. Балансовая стоимость инвестиций составляла 706 млн. руб. В январе 2017 года Группа приобрела дополнительные 19% за 380 млн. руб. Вложения учтены в соответствии с МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» по методу долевого участия.

В 2017 году в отчете о прибыли или убытке отражена доля в прибыли ассоциированной компании в сумме 9 млн. руб. (в 2016 году – 6 млн. руб.). Балансовая стоимость инвестиций в ассоциированные компании на 31 декабря 2017 года составила 1 095 млн. руб.

30. СОВМЕСТНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В июле 2010 года Группа и Группа «Веда» подписали эксклюзивное долгосрочное соглашение, согласно которому Группа выпускает и организует продажи водки под товарным знаком «Веда». Доля владения Группы в совместно контролируемых активах и операциях составляет 49%. Результаты совместной деятельности являются незначительными для финансового результата Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года и год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

31. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Хозяйственная деятельность Группы разделена на два основных направления: производство и реализация алкогольной продукции и производство продуктов питания. Третий сегмент именуется «Управляющие компании» и не осуществляет операционной деятельности.

Операционные сегменты были определены руководством на основе управленческих отчетов, которые первоначально составляются на основе данных российских учетных регистров и регулярно сверяются с данными финансовой отчетности по МСФО. Управленческие отчеты анализируются руководителем, ответственным за принятие решений, распределение ресурсов и оценку работы операционных сегментов, которым является финансовый директор Группы. Следующие критерии применялись для определения операционных сегментов и отнесения конкретной дочерней компании Группы к определенному сегменту:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

- хозяйственная деятельность компаний;
- характер производственных процессов;
- производимая и продаваемая продукция;
- конкретные характеристики покупателей/заказчиков.

Продажи между сегментами выполняются на рыночных условиях. Выручка от операций с внешними сторонами, информация о которой представляется руководству, оценивается таким же образом, что и в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Руководство оценивает результаты деятельности операционных сегментов на основании определенных показателей, представляемых руководителю, ответственному за принятие операционных решений. Сюда включается информация об операционных сегментах, представляемая в соответствии с РСБУ. Эта информация содержит данные о выручке, амортизации, процентных доходах и расходах, расходах по налогу на прибыль и сумме активов. Для этих целей сумма активов рассчитывается как валюта баланса за вычетом инвестиций в дочерние компании и внутригрупповых займов.

Финансовые результаты Группы по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2017 года:

Показатель по сегменту	Алкогольная продукция	Продукты питания	Управляющие компании	Итого
Выручка, МСФО, включая межсегмент	30 446	6 800	259	37 505
Выручка, МСФО, без межсегмента	30 393	6 779	131	37 303
Валовая прибыль, МСФО	12 086	1 566	144	13 796
Валовая прибыль, МСФО без межсегмента	12 064	1 545	66	13 675
Амортизация	(570)	(166)	(32)	(768)
Капитализированные затраты на приобретение основных средств, нематериальных активов	767	122	29	918

Финансовые результаты Группы по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:

Показатель по сегменту	Алкогольная продукция	Продукты питания	Управляющие компании	Итого
Выручка, МСФО, включая межсегмент	29 330	6 614	136	36 080
Выручка, МСФО, без межсегмента	29 245	6 609	49	35 903
Валовая прибыль, МСФО	13 070	1 490	68	14 628
Валовая прибыль, МСФО без межсегмента	13 010	1 485	23	14 518
Амортизация	(520)	(154)	(52)	(726)
Капитализированные затраты на приобретение основных средств, нематериальных активов	533	91	–	624

Итого активов по сегментам:

	Алкогольная продукция	Продукты питания	Управляющие компании	Итого
Активы, МСФО на 31 декабря 2017 года	35 408	3 368	2 219	40 995
Активы, МСФО на 31 декабря 2016 года	31 277	3 596	3 120	37 993

32. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Деятельность Группы подвержена ряду финансовых рисков: рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения ставки процента по справедливой стоимости, риск изменения ставки процента по денежным потокам и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. В целях управления совокупным риском Группа обращает особое внимание на непредсказуемость финансовых рынков для минимизации возможного негативного воздействия на финансовые показатели Группы. Управление рисками осуществляется финансовым департаментом Группы.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

32.1. Рыночный риск

i) Валютный риск.

На 31 декабря 2017 года нетто-валютный риск Группы составлял 22 млн. руб. (номинарованные преимущественно в ЕВРО и в долларах США: дебиторская задолженность на сумму 668 млн. руб., денежные средства в размере 265 млн. руб. за вычетом кредиторской задолженности в размере 911 млн. руб.).

На 31 декабря 2016 года нетто-валютный риск Группы составлял 426 млн. руб. (дебиторская задолженность на сумму 409 млн. руб., денежные средства в размере 457 млн. руб. за вычетом кредиторской задолженности в размере 440 млн. руб.).

Эффект 20-процентного усиления долларах США и ЕВРО против рубля на отчетную дату при всех остальных переменных, оставшихся без изменений, привел бы к увеличению прибыли после вычета налогов за год и увеличению чистых активов на 36 млн. руб. (в 2016 году – 79 млн. руб.). 20-процентное ослабление обменного курса на этой же основе имело бы тот же по сумме эффект, но с обратным знаком.

ii) Ценовой риск. Группа не подвержена ценовому риску по долевым ценным бумагам, поскольку не имеет в активах долевых ценных бумаг, которые котируются на бирже. Группа не подвержена товарному ценовому риску, поскольку как готовая продукция, так и приобретаемые материалы не продаются на открытом рынке.

iii) Риск изменения ставки процента. Риск изменения ставки процента по денежным потокам является риском изменения будущих денежных потоков по финансовому инструменту вследствие изменений в рыночных ставках процента. Риск изменения ставки процента по справедливой стоимости – это риск изменения стоимости финансовых инструментов вследствие изменений в рыночных ставках процента.

Для Группы осуществление заимствований по плавающим ставкам означает подверженность риску изменения процентной ставки по денежным потокам. Кредитование по фиксированным ставкам или покупка долговых инструментов по фиксированным ставкам для Группы означает несение риска изменения ставки процента по справедливой стоимости.

Группа осуществляет регулярные проверки своего портфеля долговых обязательств и отслеживает изменения в ставках процента в целом, что обеспечивает достаточную уверенность в том, что платежи по процентам составляют суммы на приемлемом уровне. Более подробно о выплатах процентов на заимствования Группы раскрыты в Примечании 17.

Чувствительность влияния ставок процента на финансовые активы и обязательства определяется в результате проведения анализа рынка финансовых инструментов. Ставки процента по основным финансовым статьям остаются фиксированными в течение всего срока действия соответствующего контракта. В среднем, срок действия кредитного соглашения составляет четыре года.

Свободные средства Группы размещены на срочных депозитах в банках с солидной репутацией, что позволяет получать доход в форме процентов. Политикой Группы является получение самых благоприятных из возможных ставок процента.

32.2. Кредитный риск

Группа подвержена кредитным рискам, основным из которых является риск, возникающий из торговой дебиторской задолженности. Политика Группы предусматривает заключение сделок с надежными клиентами, что должно уменьшить любой значительный кредитный риск. Группа применяет процедуры контроля кредитного риска, мониторинг которого проводится на постоянной основе.

Группа осуществляет операции только с известными, кредитоспособными третьими сторонами. Политика Группы предусматривает проведение процедур проверки кредитоспособности в отношении всех клиентов, выразивших желание проводить торговые сделки на условиях кредитования. В дополнение, Группа осуществляет процедуры непрерывного контроля остатков дебиторской задолженности, что позволяет снизить до незначительного уровня риски неполучения денежных средств по безнадежным долгам. Группа сформировала резервы возможных убытков по дебиторской задолженности

Прочие финансовые активы Группы, по которым имеются кредитные риски, включают в себя денежные средства. Денежные средства размещены в надежных банках. В результате,

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)

руководство не ожидает наступления ситуации, в которой какой-либо контрагент не сможет выполнить свои обязательства.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по каждому классу признанных финансовых активов, равен балансовой стоимости таких активов за вычетом обесценения. Максимальная степень воздействия кредитного риска на отчетную дату составляла:

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 806	10 252
Денежные средства и их эквиваленты	819	1 010
Итого активы, подверженные кредитному риску	12 625	11 262

На конец отчетного периода отсутствовала значительная концентрация кредитного риска для Группы, поскольку ни на одного из дебиторов Группы не приходится более 4% от общей дебиторской задолженности.

32.3. Риск ликвидности

Целью управления риском ликвидности является обеспечение наличия достаточных денежных сумм, ликвидных ценных бумаг и возможности привлечения денежных средств путем кредитования для своевременного обеспечения обязательств.

Стратегия Группы по обеспечению требуемого уровня ликвидности заключается в привлечении долгосрочных заимствований, сокращения доли краткосрочных заимствований, выпуске облигаций, поддержании достаточного уровня доступных кредитных линий (сумма указана в Примечании 17) и периодической проверке текущего и будущего уровня ликвидности.

В таблице ниже представлены предусмотренные договорами даты погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2017 года:

	Балансовая стоимость	12 месяцев или ранее	От 1 года до 2 лет	После двух лет
Кредиты и облигации	11 012	900	205	9 907
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 355	9 355	–	–
Итого кредитов и облигаций и кредиторской задолженности	20 367	10 255	205	9 907

В таблице ниже представлены предусмотренные договорами даты погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2016 года:

	Балансовая стоимость	12 месяцев или ранее	От 1 года до 2 лет	После двух лет
Кредиты и облигации	9 053	2 930	2 371	3 752
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 423	8 423	–	–
Итого кредитов и облигаций и кредиторской задолженности	17 476	11 353	2 371	3 752

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(продолжение)**

32.4. Управление рисками недостаточности капитала

Группа стремится поддерживать оптимальную структуру капитала. Группа регулирует структуру капитала на основании соотношения собственных и заемных средств, коэффициента покрытия по процентам и отношения чистой задолженности к EBITDA.

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиты и облигации	11 012	9 053
За вычетом: денежные средства и их эквиваленты	(819)	(1 010)
Чистая финансовая задолженность	10 193	8 043
Всего капитал и резервы	19 448	19 453
Соотношение заемных средств к собственным	0,524	0,413

33. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Конечным контролирующим акционером Группы является Мечетин А.А.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу за 2017 год составило 425 млн. руб. (за 2016 год – 358 млн. руб.).

Величина вознаграждения директоров и ключевых должностных лиц определена трудовыми соглашениями. Часть ключевого управленческого персонала (или их связанные стороны) занимает должности в других компаниях, что ведет к получению контроля или оказанию существенного влияния на финансовую и операционную политику таких компаний. Определенное количество таких компаний проводило сделки с Группой в отчетном периоде.

В таблице ниже приводится информация о совокупной стоимости сделок и непогашенных остатков по операциям со связанными сторонами, в отношении которых возможно осуществление контроля или оказание существенного влияния.

Реализация товаров и услуг

	2017 год	2016 год
Реализация товаров	4 416	2 727
Реализация услуг	54	63
Итого проданных товаров и услуг	4 470	2 790

Приобретение товаров и услуг

	2017 год	2016 год
Приобретение товаров и услуг	824	535

Дебиторская и кредиторская задолженность, возникшая в результате реализации и приобретения товаров и услуг

	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 762	1 915
Торговая и прочая кредиторская задолженность	104	34

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

34. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

34.1. Судебные разбирательства. В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (как в качестве истца, так и в качестве ответчика), возникших в ходе обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящий момент Группа не вовлечена в судебные разбирательства и прочие неурегулированные иски, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовые результаты или финансовое положение Группы и при этом не были отражены или раскрыты в данной консолидированной финансовой отчетности.

34.2. Договорные обязательства. На 31 декабря 2017 года Группа не имела существенных договорных обязательств по закупке, или строительству объектов основных средств.

34.3. Договор аренды. На 31 декабря 2017 года Группа имела договорные обязательства по неаннулируемой аренде на сумму 48 млн. руб. (на 31 декабря 2016 года – на сумму 105 млн. руб.).

34.4. Политика страхования. Часть производственного оборудования Группы должным образом застрахована. Группа должным образом не застраховала перерывы в производстве, а также ответственность перед третьими сторонами, проистекающую из ущерба собственности и окружающей среде в результате происшествий, связанных с собственностью Группы или ее деятельностью. До тех пор, пока Группа не обеспечит должное страхование, существует риск, что понесенные убытки или имущественный ущерб, нанесенный Группой, окажут существенное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

34.5. Налоговое законодательство. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется различиями в интерпретациях и частыми изменениями. Интерпретации руководством отдельных норм этого законодательства применительно к сделкам и деятельности компаний в составе Группы могут быть оспорены налоговыми органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

В состав Группы входят компании, учрежденные за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из допущений, что эти компании не облагаются в России налогом на прибыль, поскольку они не имеют постоянных представительств на территории Российской Федерации. Возможно, в ходе изменения интерпретаций и изменения подхода российских налоговых органов, статус некоторых или всех иностранных компаний Группы, не облагаемых налогом в России, может быть оспорен. Эффект подобного оспаривания невозможно надежно оценить, однако он может быть значительным для финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов. Периодически руководство Группы применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особенно тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики. Влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть надежно оценено, однако может быть значительным для финансового положения и хозяйственной деятельности Группы в целом.

Группа оценивает риск по некоторым налогам на среднем уровне, в том числе риск доначисления налога на прибыль по премиям сотрудникам нескольких компаний, в силу неоднозначности трактовки положения о премировании. Влияние таких рисков оценивается как незначительное.

Трансфертное ценообразование является сложным вопросом налогового законодательства, эффект поэтому Группа уделяет значительное внимание контролю за соблюдением законодательства о трансфертном ценообразовании.

34.6. Экономическая среда. Группа ведет свою деятельность в основном на территории Российской Федерации. Ее экономика проявляет некоторые характерные особенности, присущие

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

развивающимся рынкам. Экономика Российской Федерации особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство допускают возможность различных толкований и вносят свой вклад в трудности для компаний, работающих в Российской Федерации.

Политическая и экономическая нестабильность в регионе оказывали и могут продолжать оказывать негативное влияние на российскую экономику.

Руководство считает, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержки устойчивого развития бизнеса Группы в современной экономической среде.

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2018 года Группа увеличила до контрольной долю в АО «Винлаб», которое управляет сетью специализированных алкогольных магазинов. В настоящий момент Группа проводит оценку справедливой стоимости всех активов и обязательств приобретенной компании и планирует завершить определение справедливой стоимости в течение 6 месяцев с даты приобретения.

В марте 2018 года Группа завершила процедуру приобретения собственных акций в соответствии с решением Общего собрания акционеров от 20 декабря 2017 года. Было выкуплено и погашено 5 554 тысяч акций. После погашения акционерный капитал ПАО «Белуга Групп» состоит из 19 400 тысяч обыкновенных акций.

В январе 2018 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило рейтинг кредитоспособности «ruA-». Прогноз по рейтингу «Стабильный».

Руководство Группы не осведомленно о каких-либо других событиях после отчетной даты, которые требуют отражения в консолидированной финансовой отчетности или раскрытия в Примечаниях.