

**ОАО «Центр Международной Торговли»**

**Консолидированная финансовая  
отчетность**

**за год, закончившийся  
31 декабря 2012 года**

## Содержание

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



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

Телефон  
Факс  
Internet

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

## Аудиторское заключение

Аktionерам и Совету директоров

ОАО «Центр Международной Торговли»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Центр Международной Торговли» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2012 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность*

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

### *Ответственность аудиторов*

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

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Аудируемое лицо: ОАО «Центр Международной Торговли».

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

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

123610, город Москва, Красногвардейская набережная, дом 12.

Независимый аудитор: ЗАО «КПМГ», членовое, зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющееся частью группы KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм «КПМГ», входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц  
Международной ассоциации Министерств Российской Федерации по  
налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа  
2002 года. Свидетельство серия 77 № 005721432.

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

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

*Мнение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Безверхая



Безверхая А.А.

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

ЗАО «КПМГ»

30 апреля 2013 года

Москва, Российская Федерация



**ОАО «Центр Международной Торговли»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года**

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2012	31 декабря 2011
<b>Активы</b>			
Основные средства	13	11,656,013	10,750,026
Инвестиционное имущество	14	40,315,308	39,783,111
Нематериальные активы	15	56,552	65,689
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	16	-	1,320
Прочие долгосрочные финансовые активы	17	10,895	20,579
Отложенные налоговые активы	18	61,832	26,022
Авансы, выданные под приобретение основных средств и инвестиционного имущества		35,805	28,116
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>52,136,405</b>	<b>50,674,863</b>
Запасы	19	98,570	88,635
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	532,615	527,910
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		114,884	93,091
Прочие краткосрочные финансовые активы	17	1,905,455	2,609,426
Денежные средства и их эквиваленты	21	747,920	478,532
<b>Оборотные активы</b>		<b>3,399,444</b>	<b>3,797,594</b>
<b>Итого активов</b>		<b>55,535,849</b>	<b>54,472,457</b>

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 67, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Прим.	31 декабря 2012	31 декабря 2011
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	22	1,040,022	1,160,022
Резерв собственных акций		(2,408,680)	(1,080,680)
Резерв переоценки основных средств		3,681,604	2,583,805
Нераспределенная прибыль		42,578,676	41,468,711
<b>Капитал, причитающийся собственникам Компании</b>		<b>44,891,622</b>	<b>44,131,858</b>
Неконтролирующая доля		39,035	33,002
<b>Итого капитала</b>		<b>44,930,657</b>	<b>44,164,860</b>
<b>Обязательства</b>			
Долгосрочная торговая кредиторская задолженность		49,706	58,944
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	431,125	381,235
Отложенные налоговые обязательства	18	8,794,295	8,434,423
<b>Долгосрочные обязательства</b>		<b>9,275,126</b>	<b>8,874,602</b>
Краткосрочные кредиты и займы		381	381
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	1,277,547	1,376,516
Обязательства по текущему налогу на прибыль		18	3
Резервы под неиспользованные отпуска		52,120	56,095
<b>Краткосрочные обязательства</b>		<b>1,330,066</b>	<b>1,432,995</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>10,605,192</b>	<b>10,307,597</b>
<b>Итого капитала и обязательства</b>		<b>55,535,849</b>	<b>54,472,457</b>

тыс. руб.	Прим.	2012	2011
Выручка	7	6,104,785	5,400,227
Себестоимость продаж	8	(1,908,298)	(1,758,893)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>4,196,487</b>	<b>3,641,334</b>
Коммерческие расходы	9	(549,249)	(462,319)
Общехозяйственные и административные расходы	10	(2,058,708)	(1,715,378)
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества	5, 14	329,271	5,154,882
Убыток от обесценения основных средств	5	(75,732)	(20,733)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>1,842,069</b>	<b>6,597,786</b>
Финансовые доходы	11	116,940	165,925
Финансовые расходы	11	(87,568)	(40,663)
<b>Чистые финансовые доходы</b>		<b>29,372</b>	<b>125,262</b>
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	16	(1,320)	(747)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1,870,121</b>	<b>6,722,301</b>
Расход по налогу на прибыль	12	(429,148)	(1,395,508)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1,440,973</b>	<b>5,326,793</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
Переоценка основных средств	5, 13	1,372,249	1,461,925
Актuarные прибыли по планам с установленными выплатами	24	27,044	30,532
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	12	(279,859)	(298,492)
<b>Прочий совокупный доход за отчетный год, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>1,119,434</b>	<b>1,193,965</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>		<b>2,560,407</b>	<b>6,520,758</b>

**ОАО «Центр Международной Торговли»**  
**Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2012 года**

тыс. руб.	Прим.	2012	2011
<b>Прибыль, причитающаяся:</b>			
Собственникам Компании		1,434,940	5,316,162
Держателям неконтролирующих долей		6,033	10,631
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1,440,973</b>	<b>5,326,793</b>
<b>Общий совокупный доход, причитающийся:</b>			
Собственникам Компании		2,554,374	6,510,127
Держателям неконтролирующих долей		6,033	10,631
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>		<b>2,560,407</b>	<b>6,520,758</b>
<b>Прибыль на акцию</b>			
Базовая и разведенная прибыль на акцию (руб.)	23	1.42	5.27

Генеральный директор Компании

  
 \_\_\_\_\_  
 Саламатов В.Ю.

26 апреля 2013 года

Главный бухгалтер Компании

  
 \_\_\_\_\_  
 Богословская В.Л.



Прим.	Капитал, причитающийся собственникам Компании						Итого капитал
	Уставный капитал	Резерв собственных акций	Разра переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого	Никоонтролирующая доля	
	1,160,022	(1,080,680)	2,583,805	41,468,711	44,131,858	33,002	44,164,860
Остаток на 1 января 2012 года	-	-	-	1,434,940	1,434,940	6,033	1,440,973
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	1,372,249	-	1,372,249	-	1,372,249
Прибыль за отчетный год	-	-	-	27,044	27,044	-	27,044
Прочий совокупный доход	-	-	(274,450)	(5,409)	(279,859)	-	(279,859)
Переоценка объектов основных средств	-	-	1,097,799	21,635	1,119,434	-	1,119,434
Актуарные прибыли по планам с установленными выплатами	-	-	1,097,799	21,635	1,119,434	-	1,119,434
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	-	-	-
Итого прочего совокупного дохода	-	-	1,097,799	21,635	1,119,434	-	1,119,434
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	1,097,799	1,456,575	2,554,374	6,033	2,560,407
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	-	-	-	-	-
Взносы собственников и выплаты собственникам	-	(1,328,000)	-	(346,610)	(346,610)	-	(346,610)
Дивиденды акционерам	(120,000)	(1,328,000)	-	(346,610)	(1,794,610)	-	(1,794,610)
Выкуп собственных акций	(120,000)	(1,328,000)	-	(346,610)	(1,794,610)	-	(1,794,610)
Итого вкладов собственников и выплат собственникам	(240,000)	(2,656,000)	-	(693,220)	(3,589,220)	-	(3,589,220)
Итого операций с собственниками	(240,000)	(2,656,000)	-	(693,220)	(3,589,220)	-	(3,589,220)
Остаток на 31 декабря 2012 года	1,040,022	(7,408,680)	3,681,604	41,578,676	44,891,622	39,035	44,930,657

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 13 - 67, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс.руб.	Прим.	2012	2011
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль за отчетный год		1,440,973	5,326,793
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	13, 15	566,391	472,691
Убытки от обесценения и списания основных средств		80,218	20,733
Финансовые доходы	11	(116,940)	(165,925)
Финансовые расходы	11	87,568	40,663
Изменения в резерве по сомнительным долгам	20	4,641	7,051
Прибыль от переоценки инвестиционного имущества	14	(329,271)	(5,154,882)
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	16	1,320	747
Расход по налогу на прибыль	12	429,148	1,395,508
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов</b>		<b>2,164,048</b>	<b>1,943,379</b>
Изменение запасов		(9,935)	47,391
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(9,852)	(122,816)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(106,571)	89,102
Изменение резервов и обязательств по вознаграждениям работникам		42,551	15,638
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>		<b>2,080,241</b>	<b>1,973,694</b>
Налог на прибыль уплаченный		(406,723)	(416,229)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>1,673,518</b>	<b>1,556,465</b>

тыс.руб.	Прим.	2012	2011
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение инвестиций, учитываемых методом долевого участия	16	-	(2,067)
Проценты полученные по банковским депозитам	11	110,482	98,684
Приобретение нематериальных активов, основных средств и инвестиционного имущества	13-15	(408,425)	(342,694)
Размещение средств на депозитах		(3,841,527)	(2,171,342)
Закрытие депозитов		4,532,199	794,949
Продажа финансовых активов		7,686	138,309
Приобретение финансовых активов		-	(3,513)
Продажа основных средств, инвестиционного имущества	13,14	26,600	9,608
<b>Чистый поток денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности</b>		<b>427,015</b>	<b>(1,478,066)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Выкуп собственных акций		(1,448,000)	(13,775)
Выплата займов		-	(316)
Дивиденды выплаченные		(346,610)	(134,551)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(1,794,610)</b>	<b>(148,642)</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>305,923</b>	<b>(70,243)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	21	478,532	551,103
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(36,535)	(2,328)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	21	<b>747,920</b>	<b>478,532</b>



## **1 Общие положения**

### **(а) Организационная структура и деятельность**

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

Некоторая доля обыкновенных и привилегированных именных акций ОАО «Центр Международной Торговли» допущена к торгам в котировальном списке «Б» ЗАО «ФБ ММВБ».

Юридический и фактический адрес Компании: Российская Федерация, 123610, город Москва, Краснопресненская набережная, дом 12.

Основными видами деятельности предприятий Группы являются:

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

Комплекс недвижимости Группы включает недвижимость в городе Москве, а именно: три офисных здания, конгресс-центр, гостиницу «Crowne Plaza Moscow WTC», эксклюзивный клубный корпус отеля «Crowne Plaza Moscow World Trade Centre», апарт-отель «Международная-2», квартирный комплекс «Эридан-1» и «Эридан-2», гостиничный комплекс «Союз», автоматизированный многоуровневый паркинг, рестораны высшей категории «Континенталь», «Real Food Restaurant» и «Dorchester», комплекс офисно-складских зданий, а также части административных зданий в Саранске и Краснодаре. Подробное описание указанных объектов приведено в примечании 5.

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

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

	Право голосования / Эффективный процент владения Компанией	
	31 декабря 2012	31 декабря 2011
ОАО «ГК «Союз»	100.00%	100.00%
ООО «ЦМТ-Регион»	100.00%	100.00%
ООО «Совинцентр-2»	100.00%	100.00%
ООО «Проминэкспо»	100.00%	100.00%
ОАО «ЦМТ-Краснодар»	50.01%	50.01%
ООО «ЦМТ-Регион-Саранск»	80.00%	80.00%

**(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности**

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

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

**(a) Заявление о соответствии МСФО**

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

**(b) База для оценки**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением:

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

**(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

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

**(d) Использование расчетных оценок и профессиональных суждений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

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

- Примечание 17 – оценочные резервы в отношении финансовых активов, удерживаемых до погашения;
- Примечание 18 – отложенные налоговые активы;
- Примечание 20 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности.

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

- Примечание 5 – ключевые допущения при определении справедливой стоимости основных средств и инвестиционного имущества;
- Примечание 24 – актуарные допущения.

### 3 Основные положения учетной политики

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

#### (а) Принципы консолидации

##### (i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе. Контроль представляет собой право определять финансовую и операционную политику предприятия с целью получения выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, которые могут быть исполнены в настоящее время.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

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

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

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

Понесенные Группой в результате операций по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевого ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

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

##### (ii) Учет приобретения неконтролирующих долей

Приобретение неконтролирующих долей без потери контроля со стороны Группы учитываются как операции с собственниками, действующими в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвил не признается. Корректировки неконтролирующей доли осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов дочернего предприятия.

(iii) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iv) *Потеря контроля*

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

(v) *Инвестиции в ассоциированные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)*

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Если предприятию прямо или косвенно (например, через дочерние предприятия) принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в отношении объекта инвестиций, то предполагается, что предприятие имеет значительное влияние, за исключением случаев, когда существуют убедительные доказательства обратного. Совместными являются предприятия, над которыми у Группы есть совместный контроль, установленный договором, требующим согласия всех сторон для принятия стратегических финансовых и операционных решений.

Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

Начиная с момента возникновения существенного влияния и до даты прекращения этого существенного влияния, в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в прибыли и убытках, а также в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.



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

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

**(b) *Иностранная валюта***

***Операции в иностранной валюте***

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

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

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

**(c) *Финансовые инструменты***

**(i) *Непроизводные финансовые активы***

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

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов (включая активы, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

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

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

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

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

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

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

***Инвестиции, удерживаемые до погашения***

Если Группа имеет твердое намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, котируемые на активном рынке, до наступления срока их погашения, то классифицирует их в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до погашения. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. Впоследствии финансовые активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой методом эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. примечание 3(j)(i)).

Группа теряет право классифицировать какие-либо финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение двух последующих лет и реклассифицирует активы из данной категории в категорию имеющихся в наличии для продажи, если Группа в течение текущего

финансового года продавала или реклассифицировала инвестиции этой категории до срока погашения на более, чем незначительную сумму, за исключением продажи или реклассификации, которые:

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

В категорию финансовых активов, удерживаемых до срока погашения, включены облигации (см. примечание 17).

#### ***Займы и дебиторская задолженность***

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. примечание 3(j)(i)).

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

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

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

### ***(iii) Непроизводные финансовые обязательства***

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства (включая обязательства, которые при первоначальном признании классифицируются как оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка) первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истек срок их действия.

Группа классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании



оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

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

**(d) Уставный капитал и резерв собственных акций**

***Обыкновенные акции***

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

***Привилегированные акции***

Выпущенные привилегированные акции классифицируются как капитал, если они не подлежат обязательному выкупу, или могут быть выкуплены только по выбору Компании, а дивиденды по ним выплачиваются по усмотрению Компании. Дивиденды по таким акциям признаются как распределения (выплаты акционерам) и отражаются в составе капитала после их утверждения акционерами Компании.

Выпущенные привилегированные акции классифицируются как обязательства, если они подлежат обязательному выкупу на определенную дату, либо по выбору акционеров, или если выплата дивидендов по ним является обязательной. Дивиденды по таким акциям признаются как процентные расходы в составе прибыли или убытка за период в момент начисления.

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

В случае выкупа акций, признанных в качестве уставного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины капитала. Номинальная стоимость выкупленных акций отражается в уменьшение уставного капитала, а разница между суммой выплаченного возмещения и номиналом учитывается в составе резерва собственных акций.

**(e) Основные средства**

**(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств, за исключением объектов незавершенного строительства, отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Увеличение стоимости основного средства в результате его переоценки отражается в резерве по переоценке основных средств в составе прочего совокупного дохода, за исключением случаев, когда сумма дооценки восстанавливает сумму, на которую была снижена стоимость того же основного средства в результате ранее проведенной переоценки и признанную в составе прибыли или убытка за период; в этом случае сумма дооценки признается в составе прибыли или убытка за период. Уменьшение стоимости основного средства в результате его переоценки отражается в составе прибыли или убытка за период, за исключением случаев, когда сумма обесценения восстанавливает сумму, на которую была увеличена стоимость того же основного средства в

результате ранее проведенной переоценки и признанную непосредственно в составе прочего совокупного дохода; в этом случае сумма обесценения признается в составе прочего совокупного дохода. При продаже переоцененного актива, суммы его переоценок, включенные в резерв по переоценке, переносятся в состав нераспределенной прибыли.

При переоценке пропорционально пересчитывается стоимость основного средства и накопленная амортизация.

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

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

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

**(ii) Последующие затраты**

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

**(iii) Амортизация**

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

Каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

- |                               |            |
|-------------------------------|------------|
| • здания                      | 50-55 лет, |
| • инфраструктурные сооружения | 10-50 лет, |
| • оборудование и техника      | 5-30 лет,  |
| • транспортные средства       | 5-10 лет,  |
| • прочие                      | 3-15 лет.  |

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

**(f) Инвестиционное имущество**

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

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

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

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

Переводы в состав и из состава инвестиционного имущества осуществляются только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. При переводе из состава инвестиционного имущества в состав недвижимости, занимаемой владельцем, в качестве предполагаемой первоначальной стоимости принимается ее справедливая стоимость на дату изменения характера ее использования. Если недвижимость, занимаемая

собственником, становится инвестиционным имуществом. Группа отражает такую недвижимость в соответствии с учетной политикой по основным средствам до даты изменения характера ее использования.

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

**(g) Нематериальные активы**

**(i) Гудвил**

Гудвил, который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Вопросы оценки величины гудвила при первоначальном признании рассматриваются в примечании 3(а)(i).

***Последующая оценка***

Гудвил отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения. Применительно к инвестициям, учитываемым методом долевого участия, балансовая стоимость относящегося к ним гудвила отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции. При этом убыток от обесценения такой инвестиции не распределяется на какие-либо активы, включая гудвил, составляющие часть балансовой стоимости инвестиций, учитываемых методом долевого участия.

**(ii) Прочие нематериальные активы**

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. В себестоимость включаются все затраты, связанные с приобретением нематериального актива. Стоимость товарного знака *Growl Plaza*, используемого Группой, определена на основании текущей приведенной стоимости будущего денежного потока по роялти, предусмотренного договором.

**(iii) Последующие затраты**

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

**(iv) Амортизация**

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе себестоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива. Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

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

- лицензии 1-25 лет,
- программное обеспечение 1-7 лет,
- товарный знак 20 лет.

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

**(h) Арендные активы**

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

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

**(i) Запасы**

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

**(j) Обесценение**

**(i) *Непроизводные финансовые активы***

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

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином



случае Группой не рассматривались бы, признаки будущего банкротства должника или эмитента, негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Группе, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевые ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

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

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов, и дебиторской задолженности и удерживаемых до погашения инвестиций в ценные бумаги, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все займы и дебиторская задолженность, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Все значительные по отдельности займы, дебиторская задолженность и удерживаемые до погашения инвестиции в ценные бумаги, в отношении которых не выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности займы и дебиторская задолженность и удерживаемые до погашения инвестиции в ценные бумаги оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения займов, и дебиторской задолженности и удерживаемых до погашения инвестиций со сходными характеристиками риска.

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

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости займов и дебиторской задолженности или удерживаемых до погашения инвестиций в ценные бумаги. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

**(iii) Нефинансовые активы**

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

балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой стоимости.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

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

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

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

**(k) Вознаграждения работникам**

**(i) Планы с установленными взносами**

Планом с установленными взносами считается план вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности на предприятии, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельную организацию (или фонд) и не несет

каких-либо юридических или обусловленных сложившейся практикой обязательств по уплате дополнительных сумм.

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

(ii) *Планы с установленными выплатами*

План с установленными выплатами представляет собой план вознаграждений работникам по окончании их трудовой деятельности на предприятии, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и при этом непризнанная стоимость услуг прошлых периодов и справедливая стоимость любых активов плана вычитаются. В качестве ставки дисконтирования обязательств используется рыночная доходность на конец отчетного периода государственных облигаций, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений.

Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы. Когда по результатам проведенных расчетов получается выгода для Группы, величина признаваемого актива ограничивается нетто-итогом сложения всех непризнанных сумм, относящихся к стоимости услуг прошлых периодов, и приведенной (дисконтированной) стоимости экономических выгод, доступных в форме будущего возмещения средств из соответствующего плана, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот план. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод учитываются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования, применимые к любому из планов Группы. Экономическая выгода считается доступной Группе, если Группа может ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении окончательных расчетов по обязательствам плана.

При увеличении будущих вознаграждений работникам, сумма их прироста в части, относящейся к услугам прошлых периодов, признается в составе прибыли или убытка за период равномерно на протяжении среднего периода до момента получения безусловного права на вознаграждение. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений зарабатывается сразу, то соответствующий расход признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

Группа признает прибыли и убытки от сокращения или погашения обязательств по плану в тот момент, когда происходит такое сокращение или погашение. Прибыль или убыток от



сокращения включает в себя возникшее в результате изменение в справедливой стоимости активов пенсионного плана и приведенной стоимости обязательства по пенсионному плану.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Группа признает в составе прочего совокупного дохода, а все расходы, связанные с этими планами – как часть расходов на вознаграждение работникам в составе прибыли или убытка за период.

Группа признает прибыли и убытки от секвестра или окончательного расчета по плану с установленными выплатами в тот момент, когда происходит секвестр или окончательный расчет по плану. Прибыль или убыток от секвестра включает в себя возникшее в результате изменение справедливой стоимости активов плана, изменение приведенной стоимости обязательства по будущим установленным выплатам, а также все связанные с этим непризнанные актуарные прибыли и убытки и стоимость услуг прошлых периодов.

**(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам**

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

**(iv) Краткосрочные вознаграждения**

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

**(I) Резервы**

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

**(l) *Обременительные договоры***

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

**(m) *Выручка***

**(i) *Услуги аренды***

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

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

**(ii) *Ресторанная деятельность***

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

**(iii) *Услуги гостиниц***

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

**(n) *Финансовые доходы и расходы***

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

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

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

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

**(о) Налог на прибыль**

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

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

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

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на

действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

При определении суммы текущего и отложенного налогов Группа принимает в расчет последствия неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

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

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

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

**(р) Прибыль на акцию**

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



скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводящий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

**(ч) Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются руководством с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

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

Капитальные затраты сегмента представляют собой общую сумму затрат, понесенных в отчетном году на приобретение основных средств.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

**4 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию**

Ряд новых стандартов, изменений и разъяснений были опубликованы, но не вступают в силу по состоянию на 31 декабря 2012 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в 2013 году. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов, и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно. Данный стандарт не был принят к применению на территории Российской Федерации.

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» содержит новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее.
- МСФО (IAS) 28 (ред. 2011 года) «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» объединяет в себе те требования стандартов МСФО 28 (ред. 2008 года) и МСФО (IAS) 31, которые было решено оставить в силе, но не включать в новые стандарты МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Применение измененного стандарта станет обязательным в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Досрочное применение МСФО (IAS) 28 (ред. 2011 года) разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (ред. 2011 года).
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 27 (ред. 2008 г.) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР-12 «Консолидация предприятия специального назначения». Стандарт МСФО (IFRS) 10 предусматривает применение единой модели контроля, в том числе к предприятиям, которые в настоящее время относятся к сфере действия ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В рамках новой трехступенчатой модели контроля считается, что инвестор контролирует объект инвестирования в том случае, если он подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода через свои полномочия, а также имеется связь между полномочиями и доходом. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО (IAS) 27 (ред. 2008 г.). В тех случаях, когда переход на МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестиций консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Когда же переход на МСФО (IFRS) 10 приводит к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестиций консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. может применяться с даты получения или потери контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным, т.е. может применяться с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо, в том числе с начала отчетного периода. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (ред. 2011 г.) и МСФО (IAS) 28 (ред. 2011 г.).
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой единый источник указаний по оценке справедливой стоимости, который заменяет соответствующие указания, содержащиеся во многих отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение

справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования в отношении раскрытия информации о справедливой стоимости. Новый стандарт не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости, и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, предусмотрена возможность его досрочного применения. Раскрытие сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта. В настоящее время Группа оценивает последствия принятия стандарта, его влияние на Группу.

- Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление статей прочего совокупного дохода». Поправка требует, чтобы предприятие представляло статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода. Однако допускается использование других названий. Поправка подлежит ретроспективному применению для отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года, разрешается досрочное применение.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» устанавливают, что предприятие на настоящий момент имеет юридически закрепленное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее. Ожидается, что применение нового стандарта не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2013 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

#### **Ранее применение пересмотренных стандартов к МСФО**

В данной отчетности Группа провела ранее применение пересмотренного МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам», который требует ретроспективного применения.

Ранее применение пересмотренного МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» оказало следующее влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, включая влияние на сравнительные показатели:

- Признание актуарных прибылей и убытков производится незамедлительно в составе прочего совокупного дохода;

- Чистый процентный расход (доход), рассчитанный путем умножения пенсионного обязательства, за вычетом актива, на ставку дисконтирования, используемую при расчете пенсионного обязательства, заменил процентный расход по пенсионным обязательствам и ожидаемый доход по активам пенсионного плана.

## 5 Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в примечаниях, относящихся к данному активу или обязательству.

### (а) Основные средства и инвестиционное имущество

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

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

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

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



Имущественный комплекс	Адрес	Характеристики
<i>Инвестиционное имущество</i>		
КК «Эридан-1»	г. Москва, Балаклавский проспект, 2 корп. 2	Квартирный комплекс на 164 номера, сдаваемых на длительный срок
КК «Эридан-2»	г. Москва, Кировоградская ул., 32	Квартирный комплекс на 176 номеров, сдаваемых на длительный срок
ООО «ЦМТ-Регион-Саранск»	Республика Мордовия, г. Саранск, ул. Московская, д. 14	Помещение общей площадью 1,074 кв.м., используемое рестораном «Ресторан на Московской»
ОАО «ЦМТ-Краснодар»	г. Краснодар, ул. Советская, 30	Офисные помещения общей площадью 8,642 кв. м.
ООО «Проминэкспо»	г. Москва, улица Коцюбинского, вл. 4, стр. 2, 3, 4	Комплекс зданий производственно-складского назначения общей площадью 21,278 кв.м., предназначенных для сдачи в аренду
«ЦМТ-Офис 1»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 35,324 кв. м., из них арендопригодной площади - 22,732 кв.м.
«ЦМТ-Офис 2»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 42,276 кв.м., из них арендопригодной площади – 29,487 кв.м.
«ЦМТ-Офис 3»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 29,778 кв. м., из них арендопригодной площади - 22,365 кв.м.
«ЦМТ-конгресс холл»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Выставочные площади составляют 3,415 кв.м.
«ЦМТ-Международная-2»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 48,894 кв.м., из них арендопригодной офисной площади – 26,359 кв.м. и арендопригодной площади апартаментов – 3,442 кв.м.
«ЦМТ-торговая галерея МОЛЛ»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Арендопригодная торговая площадь – 3,963 кв.м.
«Паркинг 1»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 18,192 кв.м.
«Паркинг 2»	г. Москва, Краснопресненская набережная, д.12	Общая площадь – 21,433 кв.м.

Арендопригодная площадь рассчитывалась исходя из текущего состояния и использования помещений. Руководство Группы не планирует существенным образом увеличивать площадь, используемую для сдачи в аренду.

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

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

	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Имущественный комплекс	Движимое имущество	Недвижимое имущество и земля
Гостиница «Stone Plaza Moscow WTC»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
Клубный корпус отеля «Stone Plaza Moscow Trade Centre»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
Административное здание	сравнительный	сравнительный
Гостиничный Комплекс «Союз»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
ООО «Проминжело»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
КК «Эридан-1», КК «Эридан-2»	сравнительный	сравнительный
ООО «ЦМТ-Регина-Саратск»	сравнительный	сравнительный
ОАО «ЦМТ-Краснодар»	сравнительный	сравнительный
«ЦМТ-Офис 1», «ЦМТ-Офис 2», «ЦМТ-Офис 3»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
«ЦМТ-конгресс холд», «ЦМТ-торговая галерея МОЛЛ»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
«ЦМТ-Международная-2»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества
«Паркинг 1», «Паркинг 2»	сравнительный	доходный ИК за вычетом справедливой стоимости движимого имущества

(г) Основные допущения, примененные при использовании доходного подхода

При проведении анализа потоков денежных средств были использованы следующие основные допущения:

Имущественный комплекс	Оценка на 31 декабря 2012					Оценка на 31 декабря 2011						
	Прогноз период, лет	Средние годовые темпы роста в процентном выражении, %	Темпы роста в период период, %	Ставка дисконта реванша, %	Ставка капитализа ции, %	Прогноз период, лет	Средние годовые темпы роста в процентном выражении, %	Темпы роста в период период, %	Ставка дисконта реванша, %	Ставка капитализа ции, %		
Гостиница «Stowpe Plaza Moscow WTC»	6	6	9	3	13	10	5	6-7	4-6	2.5	15	10-11
Клубный корпус отеля «Stowpe Plaza Moscow Trade Center»	6	14	13	3	12	9	5	1.5	11	2.5	14	10
Гостиничный Комплекс «Союз»	6	9	9	3	14	11	5	7-8	0-4	2.5	16	13
«ЦМТ-Офис 1»	5	6	9	3	13	10	5	8	3	2.5	13	10
«ЦМТ-Офис 2»	5	5	9	3	13	10	5	9	3	2.5	13	10
«ЦМТ-Офис 3»	5	7	7	3	13	10	5	11*	3	2.5	13	10
«ЦМТ-конгресс холл»	5	5	10	3	13	10	5	5-7*	3-5*	2.5	15	10-11
«ЦМТ-торговая галерея МОЛН»	5	4	8	3	13	10	5	7-10*	3-4	2.5	14	10-12
«ЦМТ-Международная-2»	5	7	6	3	13	10	5	10	3	2.5	13	10
«Паркинг 1»	5	0	0	3	13	10	5	0	0	-	12	-
«Дарлинг 2»	5	0	0	3	13	10	3-5	11*	5-37	2.5	13	10-11
«ЦМТ-Проминтаскоп»	5	8	4	3	14	11	-	-	-	-	-	-

\* После двух лет с даты ввода в эксплуатацию (2010 год).

Прогноз доходов в прогнозном периоде осуществлялся:

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

В качестве итогового показателя темпов роста денежных потоков в постпрогнозный период было принято значение индекса потребительских цен в долгосрочной перспективе, прогнозируемого Министерством экономического развития РФ – 103% для 2012 года и 102.5% для 2011 года.

**(ii) Основные допущения, применяемые при использовании сравнительного подхода**

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

**(b) Долевые и долговые ценные бумаги**

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

**(c) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

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

**(d) Непроизводные финансовые обязательства**

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

## 6 Операционные сегменты

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

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

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

*Офисно-квартирный комплекс.* Включает 3 офисных здания и апартамент-отель «Международная-2». Предоставление в аренду офисных площадей и апартаментов.

*Квартирный комплекс «Эридан».* Предоставление в аренду квартир на длительный срок.

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

*Аренда нетиповых площадей.* Предоставление в аренду мест на автоматизированном паркинге, располагающемся на территориях, прилегающих к Центру международной торговли. Предоставление в аренду торговых площадей в «ЦМТ-торговая галерея МОЛЛ».

*Гостиничный комплекс «Союз».* Оказание гостиничных услуг.

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

*Прочие услуги ЦМТ* представлены финансовой деятельностью Группы, а также службами технической дирекции, информатики и связи и прочими подразделениями, оказывающими услуги для всех бизнес-единиц. Ни один из этих сегментов не соответствует количественным критериям для выделения отчетных сегментов ни в 2012, ни в 2011 году.

*Регионы* включают предоставление в аренду офисных площадей в г. Краснодар и г. Саранск.

Следующие показатели оцениваются заместителем генерального директора по финансам и экономике:

- еженедельно – выручка от продажи;
- ежемесячно – данные об остатках запасов и дебиторской задолженности;
- ежеквартально - показатели деятельности на основе сегментных показателей валовой прибыли (доходы за вычетом прямых расходов) и прибыли от операционной деятельности.
- ежегодно финансовые результаты деятельности на основе сегментных показателей прибыли до налогообложения, данные о капитальных вложениях и авансах под капитальные вложения.

Деятельность всех сегментов, кроме сегмента «Регионы», концентрируется в г.Москве. В 2012-2011 годах ни одному из покупателей индивидуальный объем продаж не превысил 10% от общей выручки Группы.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов.



2012 тыс.руб.	Гостиничный комплекс	Офисно- квартирный комплекс	КК «Фудшоп»	Конгресс- Центр	Аренда металлических площадей	Прочие услуги ЦМТ	ГК «Союз»	ОСК «Премьер- эстейт»	Регионы	Итого
Выручка отчетного сегмента	1,625,644	3,036,471	202,614	323,691	691,517	337,668	114,420	116,521	50,816	6,499,362
Выручка между сегментами	(35,990)	-	-	-	(271,738)	(176,846)	-	-	(3,464)	(488,038)
<b>Выручка ИТОГО</b>	<b>1,589,654</b>	<b>3,036,471</b>	<b>202,614</b>	<b>323,691</b>	<b>419,779</b>	<b>160,822</b>	<b>114,420</b>	<b>116,521</b>	<b>47,352</b>	<b>6,011,324</b>
Валовая прибыль сегментов	701,686	2,599,216	68,641	216,761	424,416	(575,599)	39,581	39,655	36,985	3,551,343
<b>Основные средства и инвестиционное имущество на 31 декабря 2012</b>	<b>9,777,801</b>	<b>31,653,714</b>	<b>3,852,566</b>	<b>1,405,617</b>	<b>1,776,457</b>	<b>712,910</b>	<b>1,165,302</b>	<b>1,068,099</b>	<b>558,855</b>	<b>51,971,321</b>
Основные средства	9,777,801	-	-	-	-	712,910	1,165,302	-	-	11,656,013
Инвестиционное имущество	-	31,653,714	3,852,566	1,405,617	1,776,457	-	-	1,068,099	558,855	40,315,308
<b>2011</b>										
<b>тыс.руб.</b>										
Выручка отчетного сегмента	1,373,159	2,733,660	181,047	266,931	649,695	302,712	113,126	105,214	58,044	5,783,588
Выручка между сегментами	(31,999)	-	-	-	(253,302)	(174,724)	-	-	(4,503)	(464,528)
<b>Выручка ИТОГО</b>	<b>1,341,160</b>	<b>2,733,660</b>	<b>181,047</b>	<b>266,931</b>	<b>396,393</b>	<b>127,988</b>	<b>113,126</b>	<b>105,214</b>	<b>53,541</b>	<b>5,319,060</b>
Валовая прибыль сегментов	596,973	2,158,250	51,088	156,549	152,936	(42,306)	43,379	32,839	23,281	3,172,989
<b>Основные средства и инвестиционное имущество на 31 декабря 2011</b>	<b>8,685,738</b>	<b>31,299,699</b>	<b>3,871,681</b>	<b>1,452,695</b>	<b>1,796,554</b>	<b>665,803</b>	<b>1,398,485</b>	<b>826,628</b>	<b>535,854</b>	<b>50,533,137</b>
Основные средства	8,685,738	-	-	-	-	665,803	1,398,485	-	-	10,750,026
Инвестиционное имущество	-	31,299,699	3,871,681	1,452,695	1,796,554	-	-	826,628	535,854	39,783,111

**Сверка прибылей/(убытков), активов и обязательств отчетных сегментов**

тыс. руб.	2012	2011
<b>Выручка</b>		
Выручка от продаж внешним покупателям	6,011,324	5,319,060
<i>Корректировки:</i>		
Равномерное распределение выручки по договорам аренды	86,754	91,512
Прочие	6,707	(10,345)
<b>Консолидированная выручка</b>	<b>6,104,785</b>	<b>5,400,227</b>
<b>Валовая прибыль за период</b>		
Общая валовая прибыль отчетных сегментов за период	3,551,343	3,172,989
<i>Корректировки на доходы и расходы, не относящиеся ни к одному сегменту:</i>		
Себестоимость продаж, коммерческие и административные расходы	(1,793,984)	(1,709,351)
Финансовые доходы и расходы	(8,883)	106,496
<i>Прочие корректировки:</i>		
Переоценка инвестиционного имущества	329,271	5,154,882
Убыток от обесценения основных средств	(75,732)	(20,733)
Амортизация основных средств	(59,834)	-
Прочее	(72,060)	18,018
<b>Консолидированная прибыль до налогообложения</b>	<b>1,870,121</b>	<b>6,722,301</b>
	<b>31 декабря 2012</b>	<b>31 декабря 2011</b>
тыс. руб.		
Основные средства и инвестиционное имущество	51,971,321	50,533,137
Активы, не распределяемые по сегментам	3,564,528	3,939,320
<b>Консолидированная общая величина активов</b>	<b>55,535,849</b>	<b>54,472,457</b>

## 7 Выручка

тыс. руб.	2012	2011
Выручка от сдачи недвижимости в аренду	3,801,431	3,360,359
Выручка от предоставления услуг гостиниц	1,114,840	948,066
Выручка от ресторанной деятельности	572,035	512,741
Выручка от сдачи в аренду парковочных мест	232,521	206,887
Выручка от предоставления услуг связи	192,423	184,297
Прочая выручка	191,535	187,877
	<b>6,104,785</b>	<b>5,400,227</b>

## 8 Себестоимость продаж

тыс. руб.	2012	2011
Расходы на оплату труда и социальное страхование	533,548	496,007
Амортизация основных средств и нематериальных активов	435,049	375,992
Эксплуатационные расходы	278,516	266,492
Прочие налоги	164,811	169,078
Стоимость проданных товаров	126,507	107,800
Ремонт и обслуживание	114,908	66,834
Расходы по франчайзингу	87,153	65,512
Сырье и материалы	70,624	131,705
Охрана	16,586	17,096
Транспортные расходы	15,220	12,125
Обслуживание помещений и территорий	12,176	7,174
Связь и ТВ	11,023	11,334
Прочие расходы	42,177	31,724
	<b>1,908,298</b>	<b>1,758,893</b>

## 9 Коммерческие расходы

тыс. руб.	2012	2011
Расходы на оплату труда и социальное страхование	400,196	359,285
Амортизация основных средств	28,279	18,455
Банковские расходы	19,715	18,337
Материалы	17,807	25,888
Услуги сторонних организаций	10,945	11,402
Реклама и маркетинг	8,717	8,679
Прочие	63,590	20,273
	<b>549,249</b>	<b>462,319</b>

## 10 **Общехозяйственные и административные расходы**

тыс. руб.	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Расходы на оплату труда и социальное страхование	1,377,874	1,158,965
Страхование	171,127	92,898
Амортизация основных средств и нематериальных активов	103,063	78,244
Расходы на материальную помощь и благотворительность	90,618	65,050
Материалы	41,841	33,690
Регистрационные и членские взносы	41,477	40,802
Эксплуатационные расходы	34,390	39,538
Ремонт и обслуживание	32,181	35,597
Консультационные услуги	19,018	9,953
Налоги, кроме налога на прибыль	14,147	19,211
Обслуживание вычислительной техники	13,622	9,769
Расходы на аренду	12,997	10,831
Корпоративные мероприятия	12,468	-
Переоформление прав на недвижимость	12,175	-
Расходы по использованию товарного знака	9,719	26,000
Предпроектные работы	-	12,588
Прочие расходы	71,991	82,242
	<b>2,058,708</b>	<b>1,715,378</b>

## 11 **Финансовые доходы и расходы**

тыс. руб.	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Процентный доход по банковским депозитам	110,482	98,684
Прибыль от изменения обменных курсов иностранных валют	-	63,636
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, в составе прибыли или убытка за период	6,042	3,340
Дивидендный доход по финансовым активам	416	265
<b>Финансовые доходы</b>	<b>116,940</b>	<b>165,925</b>
Проценты по актуарным обязательствам	(30,408)	(29,305)
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	(4,234)	(11,358)
Убыток от изменения обменных курсов иностранных валют	(52,926)	-
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(87,568)</b>	<b>(40,663)</b>

## 12 Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 20%.

	2012 тыс. руб.	2011 тыс. руб.
<i>Текущий налог на прибыль</i>		
Отчетный год	(384,945)	(356,016)
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(44,203)	(1,039,492)
	<u>(429,148)</u>	<u>(1,395,508)</u>

**Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода**

тыс.руб.	2012			2011		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налога обложения	Налог	За вычетом налога
Переоценка объектов основных средств	1,372,249	(274,450)	1,097,799	1,461,925	(292,386)	1,169,539
Актуарные прибыли по планам с установленными выплатами	27,044	(5,409)	21,635	30,532	(6,106)	24,426
	<u>1,399,293</u>	<u>(279,859)</u>	<u>1,119,434</u>	<u>1,492,457</u>	<u>(298,492)</u>	<u>1,193,965</u>

**Сверка эффективной ставки налога:**

	2012		2011	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	1,870,121	100	6,722,301	100
Налог, рассчитанный по применимой ставке налога	(374,024)	20	(1,344,460)	20
Расходы, не принимаемые в уменьшение налогооблагаемой прибыли	(55,124)	3	(51,048)	1
	<u>(429,148)</u>	<u>23</u>	<u>(1,395,508)</u>	<u>21</u>

### 13 Основные средства

тыс. руб.	Земля и здания	Оборудование и техника	Инфраструктурные сооружения	Транспортные средства	Прочие	Незавершенная строительством	Итого
<i>Переоцененная/историческая стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2011	15,484,112	500,545	342,149	13,989	786,681	188,754	17,236,230
Поступления	90,427	6,678	6,726	1,388	14,615	96,402	216,236
Выбытия	-	(173)	-	-	(52)	-	(225)
Ввод в эксплуатацию	-	81,248	59,587	2,233	6,466	(149,534)	-
Переоценка	2,758,233	81,611	46,019	2,601	41,427	952	2,930,843
Остаток на 31 декабря 2011	18,332,772	669,909	454,481	20,211	849,137	56,574	20,383,084
Остаток на 1 января 2012	18,332,772	669,909	454,481	20,211	849,137	56,574	20,383,084
Поступления	20,020	2,653	3,703	19,718	16,669	108,179	170,942
Выбытия	-	(1,722)	-	(589)	(3,438)	(952)	(6,701)
Ввод в эксплуатацию	20,379	14,498	3,386	775	20,492	(59,530)	-
Переоценка	3,136,174	130,622	22,338	18,395	(167,864)	-	3,139,665
Остаток на 31 декабря 2012	21,509,345	815,960	483,908	58,510	714,996	104,271	23,686,990
<i>Амортизация и результат переоценки</i>							
Остаток на 1 января 2011	(7,325,678)	(62,080)	(66,986)	(1,334)	(226,838)	-	(7,681,836)
Начисленная амортизация	(245,967)	(73,915)	(34,532)	(2,809)	(103,467)	-	(460,690)
Выбытия	-	118	-	-	1	-	119
Переоценка	(1,413,065)	(22,712)	(17,688)	(882)	(35,384)	-	(1,489,651)
Остаток на 31 декабря 2011	(8,984,710)	(158,589)	(119,046)	(5,025)	(365,688)	-	(9,633,058)
Остаток на 1 января 2012	(8,984,710)	(158,589)	(119,046)	(5,025)	(365,688)	-	(9,633,058)
Начисленная амортизация	(294,623)	(90,560)	(42,654)	(7,840)	(121,309)	-	(556,986)
Выбытия	-	442	-	106	1,667	-	2,215
Переоценка	(1,931,655)	(58,920)	(15,193)	(8,283)	170,903	-	(1,843,148)
Остаток на 31 декабря 2012	(11,210,988)	(307,627)	(176,893)	(21,042)	(314,427)	-	(12,030,977)
<i>Балансовая стоимость</i>							
На 1 января 2011	8,158,435	438,464	275,244	12,655	559,843	108,754	9,553,395
На 31 декабря 2011	9,348,062	511,320	335,435	15,186	483,449	56,574	10,750,026
На 31 декабря 2012	10,298,357	508,333	307,015	37,468	400,569	104,271	11,656,013



Амортизационные отчисления за 2012 год в размере 431,435 тыс. руб. (2011: 372,354 тыс.руб.) были отражены в составе себестоимости продаж, 28,279 тыс. руб. (2011: 18,427 тыс.руб.) – в составе коммерческих расходов и 97,272 тыс. руб. (2011: 69,909 тыс.руб.) – в составе административных расходов.

**(я) Переоценка объектов основных средств**

Руководство Группы привлекало независимого оценщика для определения справедливой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 года. Методы и допущения, использованные для определения справедливой стоимости, изложены в примечании 5.

**14 Инвестиционное имущество**

	Земля и здания	Прочие	Итого
<i>Справедливая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2011	32,528,422	1,829,992	34,358,414
Поступление	98,730	180,296	279,026
Выбытие	(455)	(8,756)	(9,211)
Изменение справедливой стоимости	5,310,168	(155,286)	5,154,882
Остаток на 31 декабря 2011	<u>37,936,865</u>	<u>1,846,246</u>	<u>39,783,111</u>
<i>Справедливая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2012	37,936,865	1,846,246	39,783,111
Поступление	66,549	162,977	229,526
Выбытие	(17,750)	(8,850)	(26,600)
Изменение справедливой стоимости	504,057	(174,786)	329,271
Остаток на 31 декабря 2012	<u>38,489,721</u>	<u>1,825,587</u>	<u>40,315,308</u>
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 31 декабря 2011	<u>37,936,865</u>	<u>1,846,246</u>	<u>39,783,111</u>
На 31 декабря 2012	<u>38,489,721</u>	<u>1,825,587</u>	<u>40,315,308</u>

Методы и допущения, использованные для определения справедливой стоимости, изложены в примечании 5.

## 15 Нематериальные активы

тыс. руб.	Товарный знак	Программное обеспечение	Патенты и лицензии	Прочие	Итого
<b>Фактическая стоимость</b>					
1 января 2011	30,376	58,712	6,844	207	96,139
Приобретение	-	863	1,153	-	2,016
Выбытие	-	(1,372)	(16)	-	(1,388)
31 декабря 2011	<u>30,376</u>	<u>58,203</u>	<u>7,981</u>	<u>207</u>	<u>96,767</u>
1 января 2012	30,376	58,203	7,981	207	96,767
Поступление	-	268	-	-	268
Выбытие	-	(5,572)	(4,374)	-	(9,946)
31 декабря 2012	<u>30,376</u>	<u>52,899</u>	<u>3,607</u>	<u>207</u>	<u>87,089</u>
<b>Амортизация</b>					
1 января 2011	(6,075)	(11,616)	(2,760)	(14)	(20,465)
Начисленная амортизация	(1,519)	(7,249)	(3,213)	(20)	(12,001)
Выбытие	-	1,372	16	-	1,388
31 декабря 2011	<u>(7,594)</u>	<u>(17,493)</u>	<u>(5,957)</u>	<u>(34)</u>	<u>(31,078)</u>
1 января 2012	(7,594)	(17,493)	(5,957)	(34)	(31,078)
Начисленная амортизация	(1,519)	(6,948)	(917)	(21)	(9,405)
Выбытие	-	5,572	4,374	-	9,946
31 декабря 2012	<u>(9,113)</u>	<u>(18,869)</u>	<u>(2,500)</u>	<u>(55)</u>	<u>(30,537)</u>
<b>Балансовая стоимость</b>					
На 1 января 2011	<u>24,301</u>	<u>47,096</u>	<u>4,084</u>	<u>193</u>	<u>75,674</u>
На 31 декабря 2011	<u>22,782</u>	<u>40,710</u>	<u>2,024</u>	<u>173</u>	<u>65,689</u>
На 31 декабря 2012	<u>21,263</u>	<u>34,030</u>	<u>1,107</u>	<u>152</u>	<u>56,552</u>

### (а) Амортизация и убытки от обесценения

Амортизация, начисленная на нематериальные активы, за 2012 год была отражена в размере 3,614 тыс.руб. в составе себестоимости продаж и 5,791 тыс. руб. – в составе административных расходов, в 2011 году - 3,638 тыс. руб., 28 тыс. руб. и 8,335 тыс. руб. соответственно в себестоимости продаж, коммерческих расходах и административных расходах.

## 16 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

1 октября 2011 г. компания Группы ООО «Совинцентр-2» стала одним из учредителей ООО «Ресторань на Московской». Размер доли в ассоциированной компании составил 25%. В течение 2012 и 2011 годов изменений в размере доли не происходило.

	Стоимость инвестиций на 31 декабря		Доля чистого убытка ассоциированной компании	
	2012	2011	2012	2011
ООО «Ресторань на Московской»	-	1,320	(1,320)	(747)

## 17 Прочие финансовые активы

тыс. руб.	2012	2011
<i>Долгосрочные</i>		
Облигации, удерживаемые до погашения	-	15,855
Долгосрочные банковские депозиты	5,000	5,000
Займы выданные	5,895	5,586
	<u>10,895</u>	<u>26,441</u>
Резерв под обесценение облигаций, удерживаемых до погашения	-	(5,862)
	<u>10,895</u>	<u>20,579</u>
<i>Краткосрочные</i>		
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибыли или убытка	16,959	19,725
Облигации, удерживаемые до погашения	10,708	25,615
Краткосрочные банковские депозиты	1,877,788	2,582,418
Займы выданные	-	1,465
	<u>1,905,455</u>	<u>2,629,223</u>
Резерв под обесценение облигаций, удерживаемых до погашения	-	(19,797)
	<u>1,905,455</u>	<u>2,609,426</u>

Справедливая стоимость финансовых активов существенно не отличается от балансовой стоимости.

### Долгосрочные банковские депозиты

Валюта	Номинальные и эффективные ставки	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Рубли	6.40%-7.80%	5,000	5,000
		<u>5,000</u>	<u>5,000</u>

### Краткосрочные банковские депозиты

Валюта	Номинальные и эффективные ставки	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Евро	3.5%-5.0%	1,018,505	765,846
Рубли	6.0%-8.5%	362,565	1,361,421
Доллары США	3.5%-5.0%	496,718	455,151
		<u>1,877,788</u>	<u>2,582,418</u>

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

тыс.руб.	31 декабря 2012	31 декабря 2011
<b>Долгосрочные банковские депозиты</b>		
Внешний кредитный рейтинг ВВ и выше	5,000	5,000
Внешний кредитный рейтинг В	-	-
	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
<b>Краткосрочные банковские депозиты</b>		
Внешний кредитный рейтинг ВВ и выше	16,029	-
Внешний кредитный рейтинг В	1,861,759	2,582,418
	<u>1,877,788</u>	<u>2,582,418</u>

## 18 Отложенные налоговые активы и обязательства

### (а) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

По состоянию на 31 декабря 2012 года отложенные налоговые обязательства в размере 100,236 тыс.руб. (31 декабря 2011 года: 101,352 тыс.руб.), возникшие в отношении инвестиции в дочерние предприятия, не были признаны в связи с тем, что Компания контролирует сроки возникновения этих обязательств и руководство Группы уверено, что в обозримом будущем они не возникнут.

### (б) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

*Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:*

тыс.руб.	Активы		Обязательства		Нето-величина	
	31 декабря 2012	31 декабря 2011	31 декабря 2012	31 декабря 2011	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Основные средства и инвестиционное имущество	45,699	39,911	(8,845,079)	(8,513,955)	(8,799,380)	(8,474,044)
Нематериальные активы	-	-	(11,105)	(9,036)	(11,105)	(9,036)
Финансовые активы	6,833	7,437	(2,475)	(3,166)	4,358	4,271
Запасы	-	29	-	-	-	29
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22,861	325	(49,592)	(34,798)	(26,731)	(34,473)
Резервы	25	9,348	(1,623)	(7)	(1,598)	9,341
Торговая и прочая кредиторская задолженность	101,993	95,511	-	-	101,993	95,511
Налоговые активы/ (обязательства)	177,411	152,561	(8,909,874)	(8,560,962)	(8,732,463)	(8,408,401)
Зачет налога	(115,579)	(126,539)	115,579	126,539	-	-
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	<u>61,832</u>	<u>26,022</u>	<u>(8,794,295)</u>	<u>(8,434,423)</u>	<u>(8,732,463)</u>	<u>(8,408,401)</u>

(с) Движение временных разниц в течение года

тыс. руб.	1 января 2012	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2012
Основные средства и инвестиционное имущество	(8,474,044)	(50,886)	(274,450)	(8,799,380)
Нематериальные активы	(9,036)	(2,069)	-	(11,105)
Финансовые активы	4,271	87	-	4,358
Запасы	29	(29)	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(34,473)	7,742	-	(26,731)
Резервы	9,341	(10,939)	-	(1,598)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	95,511	11,891	(5,409)	101,993
	<b>(8,408,401)</b>	<b>(44,203)</b>	<b>(279,859)</b>	<b>(8,732,463)</b>

тыс. руб.	1 января 2011	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2011
Основные средства и инвестиционное имущество	(7,156,122)	(1,025,537)	(292,385)	(8,474,044)
Нематериальные активы	(9,760)	724	-	(9,036)
Финансовые активы	3,647	624	-	4,271
Запасы	-	29	-	29
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(5,381)	(29,092)	-	(34,473)
Резервы	9,229	112	-	9,341
Торговая и прочая кредиторская задолженность	87,970	13,848	(6,107)	95,511
	<b>(7,070,417)</b>	<b>(1,039,492)</b>	<b>(298,492)</b>	<b>(8,408,401)</b>

19 **Запасы**

тыс. руб.	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Сырье и материалы	46,478	54,271
Прочие материалы	20,460	3,288
Запасные части	19,073	15,875
Товары для перепродажи	12,285	14,524
Готовая продукция	274	677
	<b>98,570</b>	<b>88,635</b>

## 20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	<u>31 декабря 2012</u>	<u>31 декабря 2011</u>
Торговая дебиторская задолженность	334,199	243,134
НДС к возмещению	130,069	140,648
Авансы поставщикам	66,958	106,501
Задолженность по прочим налогам	2,764	4,525
Прочая дебиторская задолженность	18,677	57,295
	<u>552,667</u>	<u>552,603</u>
Резерв под торговую дебиторскую задолженность	(7,513)	(23,663)
Резерв под авансы поставщикам	(4,762)	-
Резерв под прочую дебиторскую задолженность	(7,777)	(1,030)
	<u>532,615</u>	<u>527,910</u>

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

## 21 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	<u>31 декабря 2012</u>	<u>31 декабря 2011</u>
Денежные средства в кассе	3,517	2,974
Остатки на банковских счетах	621,386	470,298
Краткосрочные депозиты	123,017	5,000
Прочие эквиваленты денежных средств	-	260
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении и в отчете о движении денежных средств	<u>747,920</u>	<u>478,532</u>

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

тыс.руб.	<u>31 декабря 2012</u>	<u>31 декабря 2011</u>
Денежные средства в кассе	3,517	2,974
Денежные средства и их эквиваленты, размещенные в банках		
Внешний кредитный рейтинг ВВ и выше	589,144	380,317
Внешний кредитный рейтинг В	145,401	91,524
Внешний кредитный рейтинг отсутствует	9,858	3,717
	<u>747,920</u>	<u>478,532</u>

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



## 22 Капитал и резервы

### (а) Уставный капитал и резерв собственных акций

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции		Уставный капитал	
	31 декабря 2012	31 декабря 2011	31 декабря 2012	31 декабря 2011	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Количество акций						
Разрешенные к выпуску/оплаченные акции	1,083,000,000	1,083,000,000	162,000,000	162,000,000	1,245,000,000	1,245,000,000
Выкупленные акции	(198,256,666)	(78,256,666)	(6,720,560)	(6,720,560)	(204,977,226)	(84,977,226)
В обращении на конец периода, полностью оплаченные	<u>884,743,334</u>	<u>1,004,743,334</u>	<u>155,279,440</u>	<u>155,279,440</u>	<u>1,040,022,774</u>	<u>1,160,022,774</u>
Номинальная стоимость	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.

#### Обыкновенные акции

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос». Что касается акций Компании, держателями которых являются предприятия Группы, действие предоставляемых ими прав приостанавливается до повторного размещения соответствующих акций.

#### Привилегированные акции, не подлежащие выкупу

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

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

#### Резерв собственных акций

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

(b) **Выкуп собственных акций**

В октябре 2012 года Группа приобрела 120,000,000 обыкновенных акций Компании за 1,448,000 тыс.рублей.

(c) **Дивиденды**

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

тыс. руб.	2012	2011
Дивиденды по обыкновенным акциям	300,212	116,532
Дивиденды по привилегированным акциям	46,398	18,019
<b>Итого дивиденды</b>	<b>346,610</b>	<b>134,551</b>
Дивиденды на одну акцию		
Дивиденды по обыкновенным акциям (руб.)	0.298795	0.120000
Дивиденды по привилегированным акциям (руб.)	0.298795	0.120000

**23 Прибыль на акцию**

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

Ниже представлена выверка прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций:

тыс. руб.	2012	2011
Прибыль за отчетный год до вычета дивидендов по привилегированным акциям и прибыли, причитающейся держателям неконтролирующих долей участия	1,440,973	5,326,793
Дивиденды, объявленные в течение года по привилегированным акциям	(46,398)	(18,019)
Прибыль, причитающаяся держателям неконтролирующих долей участия	(6,033)	(10,631)
<b>Прибыль за отчетный год, причитающаяся держателям обыкновенных акций</b>	<b>1,388,542</b>	<b>5,298,143</b>
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	979,169,564	1,005,492,834
<b>Прибыль на акцию</b>		
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	<b>1.42</b>	<b>5.27</b>

## 24 Вознаграждения работникам

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

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

Дополнительная пенсия, установленная Группой, составляет 4,000 рублей в месяц в течение восьми лет после выхода на пенсию на 31 декабря 2012 года и 3,500 рублей в месяц в течение пяти лет на 31 декабря 2011 года. Схема финансируется Группой путем перечисления ежемесячных взносов в негосударственный пенсионный фонд – связанной стороне под общим контролем.

### (а) Состав активов плана

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

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

тыс. руб.	2012	2011
Величина обязательств по планам с установленными выплатами на 1 января	381,235	375,701
Стоимость услуг текущего периода	26,683	20,124
Стоимость услуг прошлых периодов	48,805	-
Проценты по актуарному обязательству	30,408	29,305
Актуарные прибыли, признанные в составе прочего совокупного дохода	(27,044)	(30,532)
Выплаты по программе	(28,962)	(13,363)
Величина обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря	<u>431,125</u>	<u>381,235</u>

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

тыс. руб.	2012	2011
Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров в текущем периоде	26,683	20,124
Стоимость услуг, оказанных в рамках трудовых договоров в прошлых периодах	48,805	-
Проценты по актуарному обязательству	30,408	29,305
	<u>105,896</u>	<u>49,429</u>

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

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

тыс. руб.	2012	2011
Сумма, накопленная в составе нераспределенной прибыли, на начало отчетного года	74,798	44,266
Признано в течение отчетного года	27,044	30,532
<b>Сумма, накопленная в составе нераспределенной прибыли, на конец отчетного года</b>	<b>101,842</b>	<b>74,798</b>

**(e) Актуарные допущения**

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

	31 декабря 2012	31 декабря 2011
	%	%
Ставка дисконтирования	7.0	8.0
Темп роста пенсионных выплат	5.1	6.0
Вероятность увольнений	5.0	5.0

Допущения в отношении ожидаемого дожития основаны на публикуемых статистических данных и демографических таблицах смертности. В настоящее время в России пенсионный возраст составляет 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин. Ожидаемая продолжительность жизни составляет 74.4 года для мужчин и 79.1 лет для женщин.

**25 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

тыс. руб.	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Авансы от покупателей	923,860	967,049
Задолженность по НДС	196,565	190,723
Задолженность перед поставщиками	91,225	148,263
Задолженность по прочим налогам	45,461	43,707
Задолженность перед персоналом	10,040	7,940
Задолженность во внебюджетные фонды	7,897	16,152
Прочие обязательства	2,499	2,682
	<b>1,277,547</b>	<b>1,376,516</b>

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

## 26 Финансовые инструменты и управление рисками

### (а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

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

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

### (b) Кредитный риск

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

### (i) Подверженность кредитному риску

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

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибыли или убытка	16,959	19,725
Долгосрочные и краткосрочные облигации, удерживаемые до погашения	10,708	15,811
Дебиторская задолженность	337,586	276,236
Долгосрочные и краткосрочные банковские депозиты	1,882,788	2,587,418
Долгосрочные и краткосрочные займы выданные	5,895	7,051
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	747,920	478,532
	<b>3,001,856</b>	<b>3,384,773</b>

**(ii) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

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

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

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

**Убытки от обесценения**

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

тыс.руб.	31 декабря 2012		31 декабря 2011	
	Балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Резерв под обесценение
Текущая	326,140	-	263,290	-
Просроченная до 360 дней	12,774	(3,154)	15,096	(4,432)
Просроченная более 360 дней	13,962	(12,136)	22,543	(20,261)
	<b>352,876</b>	<b>(15,290)</b>	<b>300,929</b>	<b>(24,693)</b>

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

тыс.руб.	2012	2011
Сальдо на 1 января	24,693	17,642
Начисление резерва	11,624	7,306
Суммы, списанные в уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(21,027)	(255)
Сальдо на 31 декабря	<b>15,290</b>	<b>24,693</b>



**(iii) Инвестиции**

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

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

тыс. руб.	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Сальдо на 1 января	(25,659)	(28,458)
Уменьшение, вызванное восстановлением либо списанием ранее зарезервированных сумм	<u>25,659</u>	<u>2,799</u>
Сальдо на 31 декабря	<u>-</u>	<u>(25,659)</u>

**(с) Риск ликвидности**

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

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

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору					Свыше 3 лет
		0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет		
<b>31 декабря 2012</b>							
Займы полученные и собственные векселя	(381)	(381)	-	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(153,470)	(155,618)	(62,107)	(41,657)	(4,022)	(3,986)	(43,846)
	<b>(153,851)</b>	<b>(155,999)</b>	<b>(62,488)</b>	<b>(41,657)</b>	<b>(4,022)</b>	<b>(3,986)</b>	<b>(43,846)</b>
<b>31 декабря 2011</b>							
Займы полученные и собственные векселя	(381)	(381)	(381)	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(217,829)	(222,013)	(82,456)	(76,429)	(8,201)	(4,225)	(50,702)
	<b>(218,210)</b>	<b>(222,394)</b>	<b>(82,837)</b>	<b>(76,429)</b>	<b>(8,201)</b>	<b>(4,225)</b>	<b>(50,702)</b>

**(d) Рыночный риск**

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

В целях управления рыночными рисками Группа осуществляет покупки и продажи производных инструментов. Группа не применяет специальные правила учета операций хеджирования в целях регулирования изменчивости показателя прибыли или убытка за период.

**(i) Валютный риск**

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

**Подверженность валютному риску**

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

тыс. руб.	31 декабря 2012		31 декабря 2011	
	Выражены в долл. США	Выражены в евро	Выражены в долл. США	Выражены в евро
Торговая дебиторская задолженность	4,323	1,229	4,697	878
Краткосрочные и долгосрочные финансовые активы	496,718	1,018,505	455,151	765,846
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	26,018	16,148	32,674	131,675
Торговая кредиторская задолженность	(8,503)	(60)	(8,258)	(1,537)
	<b>518,556</b>	<b>1,035,822</b>	<b>484,264</b>	<b>896,862</b>

На конец года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

в рублях	1 доллар США	1 евро
31 декабря 2012	30.3727	40.2286
31 декабря 2011	29.3948	40.9038

**Анализ чувствительности к изменению курсов валют**

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

частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели на 31 декабря 2011 анализировались на основе тех же принципов.

	<b>Прибыль и увеличение собственного капитала/ (убыток и уменьшение собственного капитала)</b>	
	<b>Укрепление рубля</b>	<b>Ослабление рубля</b>
<b>31 декабря 2012 года</b>		
Доллары США	103,711	(103,711)
Евро	207,164	(207,164)
<b>31 декабря 2011 года</b>		
Доллары США	96,853	(96,853)
Евро	179,372	(179,372)

**(ii) Процентный риск**

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

**(e) Управление капиталом**

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

## 27 Операционная аренда

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

тыс. руб.	<u>31 декабря 2012</u>	<u>31 декабря 2011</u>
Менее года	223,731	190,650
От 1 до 5 лет	231,778	375,679
	<u>455,509</u>	<u>566,329</u>

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

В течение 2012 года Группа признала выручку по договорам операционной аренды помещений в объектах инвестиционного имущества в размере 3,801,431 тыс.рублей (2011: 3,360,359 тыс.рублей).

Прямые операционные расходы, в том числе расходы на ремонт и текущее обслуживание объектов инвестиционного имущества, за 2012 год составили 756,320 тыс.рублей (2011: 731,949 тыс.рублей).

## **28 Условные активы и обязательства**

### **(а) Страхование**

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

### **(b) Судебные разбирательства**

На 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года Группа не была вовлечена в судебные разбирательства, которые могли бы иметь существенное влияние на ее хозяйственную деятельность.

### **(с) Налоговые риски**

#### **Условные налоговые обязательства в Российской Федерации**

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

В период с 15 августа 2012 года в Компании проводилась выездная налоговая проверка, которая на момент утверждения отчетности не была завершена. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, полагает, что в данной консолидированной финансовой отчетности налоговые обязательства отражены достоверно. Тем не менее, трактовка налогового законодательства соответствующими органами может быть иной, и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность.

## 29 Операции со связанными сторонами

### (a) Операции, совершаемые с ключевыми руководящими сотрудниками

#### (i) Вознаграждение ключевым руководящим сотрудникам

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

тыс. руб.	2012	2011
Заработная плата (оклад)	19,414	23,151
Премии	26,172	49,348
Оплата ежегодного трудового отпуска	5,791	4,715
Прочие виды начислений	42,663	19,590
	<b>94,040</b>	<b>96,804</b>

### (b) Операции с участием прочих связанных сторон

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

#### (i) Оказание услуг

тыс. руб.	Выручка		Дебиторская задолженность	
			31 декабря	31 декабря
	2012	2011	2012	2011
Контролирующий собственник	5,645	9,147	30,789	461
Компании под общим контролем	884	23	8	-
Прочие	1,555		62	
	<b>8,084</b>	<b>9,170</b>	<b>30,859</b>	<b>461</b>

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



**(ii) Приобретение услуг**

тыс. руб.	Приобретение услуг		Кредиторская задолженность	
	2012	2011	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Контролирующий собственник Компании под общим контролем	(49,719)	(66,008)	-	-
Прочие компании	(17,545)	(15,368)	(15)	-
	(25)	-	(77)	-
	<u>(67,289)</u>	<u>(81,376)</u>	<u>(92)</u>	<u>-</u>

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

**(iii) Займы**

тыс. руб.	Предоставление займов		Задолженность по займам	
	2012	2011	31 декабря 2012	31 декабря 2011
Прочие компании	-	150,000	-	-
	<u>-</u>	<u>150,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Для большинства операций со связанными сторонами цены устанавливаются на рыночных условиях.

**(iv) Расчеты по пенсионным обязательствам**

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

**30 События после отчетной даты**

26 апреля 2013 года на годовом собрании акционеров было принято решение о выплате дивидендов по результатам 2012 года в размере 293,000 тыс.рублей по обыкновенным акциям и 43,828 тыс.рублей по привилегированным акциям.

В апреле 2013 года одним из дочерних предприятий Группы были проданы 60,000,000 собственных обыкновенных акций Компании связанной стороне за вознаграждение в размере 724,000 тыс.рублей.

Пронумеровано, сброшпоровано,  
пронумеровано и скреплено  
печатью 67 (шестьдесят семь)  
листов.

*Безв-рхия*

Безв-рхия А.А.  
Заместитель директора ЗАО  
«КПМГ»

