



ЗАО ТГК «ИЗМАЙЛОВО»

**Модель консолидированной
финансовой отчетности компании,
за год, завершившийся 31 декабря 2014 года
Подготовлено в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности,
выпущенными по состоянию
на 31 декабря 2014 года**

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора.....	3
Консолидированный отчет о финансовом состоянии на 31 декабря 2014г.....	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014г.	7
Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.....	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014г.....	9
1. ЗАО ТГК «Измайлово» и его дочерние предприятия.....	10
2. Приоритетные направления деятельности Группы в 2014 году.....	11
3. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность.....	12
4. Основы подготовки финансовой отчетности	13
5. Основы консолидации	13
6. Основные аспекты учетной политики.....	14
7. Существенные учетные суждения, оценочные значения.....	35
8. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу	37
9. Сегментная информация.....	41
10. Денежные средства и их эквиваленты	45
11. Дебиторская задолженность и предоплата	46
12. Кредиторская задолженность.....	46
13. Прибыль и капитал.....	46
14. Раскрытие информации о связанных сторонах	48
15. Цели и политика управления финансовыми рисками	51
16. События после отчетного периода	53
17. Судебные разбирательства.....	53
18. Условные налоговые обязательства	54

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров ЗАО ТГК «Измайлово»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ЗАО ТГК «Измайлово» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство ЗАО ТГК «Измайлово» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку

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

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ЗАО ТК «Измайлово» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2014 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Е.А. Игнатова
Генеральный директор
ООО «Соната – Аудит»
17 апреля 2015 г.



Сведения об аудируемом лице:

Организационно-правовая форма и наименование:

Закрытое акционерное общество Туристские гостиничные комплексы «Измайлово»

Место нахождения: 105613, г. Москва, Измайловское ш., д. 71, 4 Г-Д

Номер и дата свидетельства о государственной регистрации:

ОГРН 1027700216158

Сведения об аудиторской фирме:

Организационно правовая форма и наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Соната-Аудит»

Место нахождения: 109147, г. Москва, ул. Большая Андроньевская, д. 23, стр. 1

Телефон: (495) 670-15-00

Юридический адрес: 119526, Москва, проспект Вернадского, дом 105, стр. 2.

Почтовый адрес: 109147, г. Москва, ул. Большая Андроньевская, д. 23, стр. 1

Номер и дата свидетельства о государственной регистрации:

ОГРН 1027739068830 выдано 14 августа 2002 года Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве

Членство в Саморегулируемой организации аудиторов:

ООО «Соната-Аудит» является членом СРО НП Московской Аудиторской палаты.

Свидетельство саморегулируемой организации аудиторов НП МоАП

за основным регистрационным номером в реестре аудиторов 10203001288 от 15 февраля 2010 г.

ЗАО ТГК "Измайлово"
Консолидированный отчет о финансовом состоянии на 31 декабря 2014г.
(в тысячах российских рублей)

Активы	Прим.	2014г.	2013г.	2012г.
Внеоборотные активы				
Основные средства		1176633	1163476	1184605
Инвестиционная недвижимость		155011	128530	117369
Нематериальные активы		252	227	42
Финансовые вложения		1498	1498	1498
Прочие внеоборотные финансовые активы		62404	71252	77276
Отложенные налоговые активы		8988	8700	8624
		1404786	1373683	1389414
Оборотные активы				
Запасы		87462	106970	118029
НДС к возмещению		5937	8482	7581
Дебиторская задолженность и предоплата		224198	253308	184166
Денежные средства и их эквиваленты		252178	262074	310859
Прочие оборотные финансовые активы		1674	2174	3499
Финансовые вложения		91001	68727	91514
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи		0	1358	0
		662450	703093	715648
Итого активы		2067236	2076776	2105062
Капитал и обязательства				
Капитал				
Уставный капитал		495	495	495
Эмиссионный доход		163450	163450	163450
Капитал по переоценке		426186	426186	426186
Нераспределенная прибыль		1237030	1206490	1274374
Прочие резервы		180	180	180
Капитал, приходящийся на собственников материнской компании		1827341	1796801	1864685
Неконтрольные доли участия		28237	28013	28106
Итого капитал		1855578	1824814	1892791

Долгосрочные обязательства

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью

данной консолидированной финансовой отчетности

Процентные кредиты и займы	4064	24290	18629
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	5189	0	0
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	22532	19846	14711
	31785	44136	33340
Краткосрочные обязательства			
Процентные кредиты и займы	2753	0	2285
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	130171	164965	129411
Отложенная выручка	41	47	61
Обязательства по налогу на прибыль	25178	14090	16819
Оценочные обязательства	21730	28724	29282
Прочие обязательства	0	0	1073
	179873	207826	178931
Итого обязательства	211658	251962	212271
Итого капитал и обязательства	2067236	2076776	2105062

А.П. Воробьев
Генеральный директор
10 апреля 2015г.



Е.Б. Курдюкова
Финансовый директор
10 апреля 2015г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью
данной консолидированной финансовой отчетности

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью
данной консолидированной финансовой отчетности

ЗАО ТГК "Измайлово"
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31
декабря 2014г.
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год 2014г.	За год 2013г.
Выручка от продаж		3275404	3430555
Себестоимость продаж		(683975)	(2926040)
Валовая прибыль		591429	504515
Прочие операционные доходы		43328	46752
Административные расходы		(64018)	(42809)
Прочие операционные расходы		(296132)	(272216)
Доходы от финансирования		6339	5468
Расходы от финансирования		(2920)	(4642)
Прибыль до налогообложения		278026	237068
Текущий налог на прибыль		(100712)	(82462)
Изменение отложенных налоговых обязательств		(2685)	(2305)
Изменение отложенных налоговых активов		303	339
Прибыль за год		174932	152640
Прочий совокупный доход		0	0
Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		0	0
Совокупный доход за год		0	0
Прибыль за год относящаяся к:			
акционерам ЗАО ТГК "Измайлово"		174708	152547
доле меньшинства		224	(93)
Совокупный доход за год, относящийся к:			
акционерам ЗАО ТГК "Измайлово"		0	0
доле меньшинства		0	0
		174708	152547
Базовая прибыль в расчете на одну акцию, относящаяся к акционерам ЗАО ТГК "Измайлово" (в рублях)		353,33	308,51

А.П. Воробьев
Генеральный директор
10 апреля 2015г.



Е.Б. Курдюкова
Финансовый директор
10 апреля 2015г.

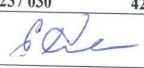
Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью
данной консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2014 года
(в тысячах российских рублей)

	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании						Неконтрольные доли участия	Итого капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Прочие резервы			
Остаток на 1 января 2013 года	495	163 450	1 274 374	426 186	180	28 106		1 892 791
Прибыль за год			152 547			(93)		152 454
Доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала			628					628
Дивиденды объявленные			(93 948)					(93 948)
уменьшение капитала (социальные выплаты на основании решения учредителей)			(127 111)					(127 111)
Остаток на 31 декабря 2013 года	495	163 450	1 206 490	426 186	180	28 013		1 824 814
Остаток на 1 января 2014 года	495	163 450	1 206 490	426 186	180	28 013		1 824 814
Прибыль за год			174 708			224		174 932
Доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала								628
Дивиденды объявленные			(74 168)					(74 168)
уменьшение капитала (социальные выплаты на основании решения учредителей)			(70 000)					(70 000)
Остаток на 31 декабря 2014 года	495	163 450	1 237 030	426 186	180	28 237		1 855 578

А.П. Воробьев
Генеральный директор
10 апреля 2015г.




Е.Б. Курдюкова
Финансовый директор
10 апреля 2015г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью
данной консолидированной финансовой отчетности

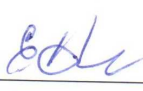
Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью
данной консолидированной финансовой отчетности

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2014г.**
(в тысячах российских рублей)

Прим	За год закончившийся 31 декабря	
	2014г.	2013г.
Операционная деятельность		
Поступления от продажи продукции, товаров, работ услуг	3031824	3178706
арендные платежи	280475	225609
прочие поступления	96660	38627
расходы всего по операционной деятельности	(3219315)	(3197007)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	189644	245935
Инвестиционная деятельность		
Капитальные вложения	(176954)	(226447)
Продажа внеоборотных активов	2845	693
Прочие поступления	20712	5982
Прочие платежи	(25499)	0
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционных операций	(178896)	(219772)
Финансовая деятельность		
Получение кредитов и займов	42220	109000
Выплата дивидендов	(62864)	(93948)
Возврат кредитов, займов		(90000)
Чистые денежные средства, полученные от финансовых операций	(20644)	(74948)
Увеличение(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(9896)	(48785)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	262074	310859
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	252178	262074

А.П. Воробьев
Генеральный директор
10 апреля 2015г.




Е.Б. Курдюкова
Финансовый директор
10 апреля 2015г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью
данной консолидированной финансовой отчетности

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)



1. ЗАО ТГК «Измайлово» и его дочерние предприятия

Настоящая консолидированная финансовая информация ЗАО ТГК «Измайлово» (далее – «Общество») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа «Измайлово»») за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Общество учреждено в соответствии с учредительным договором от 30 ноября 1992 года. Зарегистрировано Московской регистрационной палатой 28 мая 1993 года, номер государственной регистрации юридического лица: 024.802.

Государственный регистрационный номер 1027700216158, дата внесения записи 12.09.2002 г.

Место нахождения Общества: 105613, г. Москва, Измайловское ш., д. 71, корпус 4Г-Д.

Основной вид деятельности Общества на основании ОКВЭД: деятельность гостиниц с ресторанами.

Уставный капитал ЗАО ТГК «Измайлово» на 30.12.2014 составил 494 461 рубль.

Уставный капитал Общества разделен на 494 461 обыкновенные именные акции. Номинальная стоимость акции составляет 1 (Один) рубль. Привилегированных акций нет.

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров ЗАО ТГК «Измайлово» - 3567

Основными акционерами Общества, владеющими более 5 % акций, являются:

Учреждение Московской Федерации профсоюзов «Фонд имущества профсоюзов Москвы» - 75,0017%;

Общественная организация Федерация независимых профсоюзов России – 6,6764%.

Среднесписочная численность персонала ЗАО ТГК «Измайлово» по состоянию на отчетную дату составила 1029 человек, на 31 декабря 2013 года - 1044 человека (на 31 декабря 2012 года – 1010 человек).

По состоянию на 31.12.2014 ЗАО ТГК «Измайлово» имеет следующие дочерние и зависимые хозяйственные общества:

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

1. ЗАО ТГК «Измайлово» и его дочерние предприятия (продолжение)

- Закрытое акционерное общество Туристский гостиничный комплекс «Бета», место нахождения: г. Москва, Измайловское шоссе, дом 71, корпус 2Б, размер доли участия в уставном капитале: 100%;
- Закрытое акционерное общество Туристский гостиничный комплекс «Вега», место нахождения: г. Москва, Измайловское шоссе, дом 71, корпус 3В, размер доли участия в уставном капитале: 100%.
- Общество с ограниченной ответственностью «Измайлово-Инвест», место нахождения: г. Москва, Измайловское шоссе, дом 71, корпус 4ГД, размер доли участия в уставном капитале: 100%.
- Общество с ограниченной ответственностью Концертный зал «Измайлово», место нахождения: г. Москва, Измайловское шоссе, дом 71, корпус Е, размер доли участия в уставном капитале: 25%.
- Общество с ограниченной ответственностью «Второе дыхание», место нахождения: г. Москва, Измайловское шоссе, дом 71, корпус 4Г-Д, размер доли участия в уставном капитале: 100%.
- Общество с ограниченной ответственностью "Пансионат "Соколова Пустынь", место нахождения: 142816 Россия, Московская обл, Ступинский р-н, д. Соколова Пустынь, размер доли участия в уставном капитале: 100%.

2. Приоритетные направления деятельности Группы в 2014 году.

Основным направлением деятельности Группы является предоставление гостиничных и сопутствующих им услуг. Группа позиционируется на рынке услуг гостеприимства как Гостиничный комплекс для бизнеса и отдыха.

Группа осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации в г. Москве – (75%), СНГ (Украина, Белоруссия, Казахстан, Азербайджан) – (10%), дальнейшее зарубежье представлено преимущественно странами: Турция, Германия, Австралия, Италия, Франция, Китай – (15%)

К основным видам деятельности Группы также относятся:

- организация туризма, включая организацию туристских маршрутов, как в РФ, так и за рубежом;
- организация сервисного обслуживания иностранных граждан в РФ и поездок российских граждан за рубеж в установленном порядке с целью обеспечения деловых контактов, обучения, стажировки, отдыха, путешествий всех видов и пр.;
- организация общественного питания через собственные действующие или вновь создаваемые рестораны, кафе, бары, столовые, буфеты, магазины,

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

2. Приоритетные направления деятельности Группы в 2014 году (продолжение)

- торговые павильоны, палатки, лотки и др. в т.ч. и школьных и дошкольных учреждениях;
- организация экскурсионной и культурно-просветительной деятельности, в том числе организация и проведение научных и образовательных программ и мероприятий, включая организацию научно-популярных лекций, проведение семинаров и конференций, организация учебных курсов, организация дополнительного образования;

Помимо этого Группа ведет деятельность по предоставлению в аренду помещений, а также оказывает прочие услуги.

3. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на российскую экономику, а следовательно, и воздействие (при наличии такового), которое они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы.

В целом же отраслевой анализ показывает, что Группа имеет более стабильные финансовые показатели по сравнению со средними по отрасли.

Отраслевые риски в меньшей степени влияют на хозяйственную деятельность Группы, т.е. она более устойчиво к действию негативных факторов. В то же время следует отметить, что для того чтобы повысить эффективность работы Группы во время подъема рынка, Группе следует повышать уровень и класс (качество) номерного фонда и повышать уровень сервиса.

Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на предоставляемые Группой услуги:

- 1) Динамика роста цен на энергоносители, что влечет за собой удорожание услуг,

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

3. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность(продолжение)

предоставляемых Группой.

2) Экономический кризис, что приводит к снижению платежеспособности населения.

3) Сезонный характер спроса на гостиничные услуги. Для рынка гостиничных услуг характерно колебание спроса в зависимости от времени года, а также дней недели – деловые туристы размещаются в гостинице в будние дни, что в значительной степени влияет на загрузку гостиниц. Так как предприятия Группы - это отели, где в основном останавливаются бизнес-туристы, происходит снижение спроса в летний период и в выходные дни.

4) Вход на рынок агрессивного сетевого игрока с более высокой категорией звездности, но с ценовой политикой соответствующей тарификации Группы, а также строительство им новых гостиниц.

5) Террористические акты немедленно вызывают резкое снижение загрузки.

6) Возможно сворачивание деловой активности по причине глобальных изменений внешней среды.

4. Основы подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Советом по МСФО, действующими на дату подготовки настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости за исключением случаев, когда указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах рублей, кроме сумм в расчете на акцию, которые указаны в рублях, если не указано иное.

.

5. Основы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Общества, а также финансовую отчетность ее дочерних предприятий на 31 декабря 2014 года.

Дочерние предприятия консолидируются с даты приобретения, которой является дата, когда Группа получила контроль, и продолжают консолидироваться до даты, когда такой контроль прекращает действие. Финансовая отчетность дочерних предприятий готовится за отчетный период, аналогичный отчетному периоду материнского предприятия, с использованием унифицированных учетных политик. Прибыль или убыток и каждый компонент прочего совокупного дохода (ПСД) относятся на собственников Компании и неконтролирующие доли участия даже в

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

5. Основы консолидации (продолжение)

том случае, если это приводит к отрицательному сальдо у неконтролирующих долей участия.

При необходимости финансовая отчетность дочерних предприятий корректируется для приведения учетной политики таких предприятий в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключаются при консолидации.

6. Основные аспекты учетной политики

Ниже описаны существенные положения учетной политики, использованные Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности:

Объединение бизнеса и гудвил

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании.

Для каждой сделки по объединению бизнеса Группа оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса на дату приобретения балансовая стоимость ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по ее справедливой стоимости на эту дату, с отнесением разницы в состав прибыли или убытка.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться.

Последующее погашение условного вознаграждения учитывается в составе капитала.

Если условное вознаграждение не попадает в сферу применения МСФО (IAS) 39, оно оценивается согласно соответствующему МСФО.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекают выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

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

Участие в совместной деятельности

Группа имеет долю участия в совместной деятельности в форме совместно контролируемой компании, в которой участники совместной деятельности вступили в договорное соглашение, устанавливающее совместный контроль над экономической деятельностью компании. Соглашение требует от участников совместной деятельности принятия единогласных решений в отношении финансовой и операционной политики. Группа признает свою долю участия в совместной деятельности, применяя метод пропорциональной консолидации. Группа объединяет построчно свою пропорциональную долю активов, обязательств, доходов и расходов в совместной деятельности с аналогичными статьями в своей консолидированной финансовой отчетности. Финансовая отчетность совместного предприятия подготавливается за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. Для приведения учетной политики

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

совместного предприятия в соответствии с учетной политикой Группы в случае, если имеются различия, производятся корректировки.

Для того чтобы исключить долю Группы во внутригрупповых остатках, операциях, а также нереализованные прибыли и убытки Группы, возникающие при таких операциях между Группой и совместно контролируемой компанией, в консолидированной финансовой отчетности Группы делаются корректировки. Убытки по таким сделкам признаются немедленно, если убыток указывает на снижение чистой стоимости реализации оборотных активов либо представляет собой убыток от обесценения.

Совместное предприятие консолидируется пропорционально до наступления даты, когда Группа утрачивает право совместного контроля над данным совместным предприятием.

В случае потери совместного контроля Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью бывшей совместно контролируемой компании на момент потери совместного контроля и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка. Если компания сохраняет существенное влияние на объект инвестиций, оставшиеся инвестиции учитываются как инвестиции в ассоциированную компанию.

Инвестиции в ассоциированную компанию

Инвестиции Группы в ее ассоциированную компанию учитываются по методу долевого участия.

Ассоциированная компания – это компания, на которую Группа оказывает существенное влияние.

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию учитываются в отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости плюс изменения, возникшие после приобретения в доле чистых активов ассоциированной компании, принадлежащей Группе. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Отчет о прибылях и убытках отражает долю финансовых результатов деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям

Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Доля в прибыли ассоциированных компаний представлена непосредственно в отчете о прибылях и убытках. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров ассоциированной компании, и поэтому определяется как прибыль после учета налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях ассоциированных компаний.

Финансовая отчетность ассоциированной компании составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по инвестициям Группы в ассоциированные компании. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в ассоциированные компании. В случае наличия таких свидетельств Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью ассоциированной компании и ее балансовой стоимостью, и признает эту сумму в отчете о прибылях и убытках по статье «Доля в прибыли ассоциированной компании».

В случае потери существенного влияния над ассоциированной компанией Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью ассоциированной компании на момент потери существенного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

Операции, выраженные в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в российские рубли по официальным обменным курсам на конец отчетного периода. Операции в иностранной валюте учитываются по обменному курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникшие в результате расчетов по таким операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в составе прибылей и убытков консолидированного отчета о совокупном доходе как курсовые разницы.

В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля. Российский рубль не является конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

Признание выручки

Выручка признается в том случае, если получение экономических выгод Группой оценивается как вероятное, и если выручка может быть надежно оценена, вне зависимости от времени осуществления платежа. Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

вознаграждения с учетом определенных в договоре условий платежа и за вычетом налогов или пошлин.

Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

Процентный доход включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды

Выручка признается, когда установлено право Группы на получение платежа.

Доход от аренды

Доход от инвестиционной недвижимости, предоставленной в операционную аренду, учитывается по прямолинейному методу в течение срока аренды.

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и что все сопутствующие условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве отложенного дохода и реализуется в доходе ежегодно равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива.

В случаях, когда Группа получает субсидии в немонетарной форме, актив и субсидия учитываются в валовых суммах по номинальной стоимости и отражаются в отчете о прибылях и убытках ежегодно равными частями в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива.

Если займы или аналогичные субсидии предоставляются государством или связанными с ним организациями по процентной ставке ниже действующей рыночной ставки, влияние такой благоприятной процентной ставки считается дополнительной государственной субсидией.

Налоги

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущий период оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в Российской Федерации.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о прибылях и убытках. Руководство компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила,
- актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании,
- ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если можно контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенный налоговый актив, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;

- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, оценивается как маловероятное.

Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были приняты или фактически приняты.

Отложенный налог, относящийся к статьям, признанным не в составе прибыли или убытка, также не признается в составе прибыли или убытка. Статьи отложенных налогов признаются в соответствии с лежащими в их основе операциями либо в составе прочего совокупного дохода, либо непосредственно в капитале.

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

Налоговые льготы, приобретенные в рамках объединения бизнеса, но не удовлетворяющие критериям для отдельного признания на эту дату, могут быть признаны впоследствии, в случае появления новой информации о фактах и обстоятельствах. Корректировка будет отражаться как уменьшение гудвила (если ее размер не превышает размер гудвила), если она была осуществлена в течение периода оценки, или признаваться в составе прибыли или убытка.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

Выручка, расходы и активы признаются за вычетом суммы НДС, кроме случаев, когда:

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

- НДС, возникший по покупке активов или услуг, не возмещается налоговым органом; в этом случае НДС признается соответственно как часть затрат на приобретение актива или часть статьи расходов;
- дебиторская и кредиторская задолженности отражаются с учетом суммы НДС.

Чистая сумма НДС, возмещаемого налоговым органом или уплачиваемая ему, включается в дебиторскую и кредиторскую задолженность, отраженную в отчете о финансовом положении.

Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность

Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как удерживаемые для продажи, оцениваются по меньшему из двух значений – балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Внеоборотные активы и группы выбытия классифицируются как удерживаемые для продажи, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, в основном, посредством сделки по продаже, а не в результате продолжающегося использования. Данное условие считается соблюденным лишь в том случае, если вероятность продажи высока, а актив или группа выбытия могут быть незамедлительно проданы в своем текущем состоянии. Руководство должно иметь твердое намерение совершить продажу, в отношении которой должно ожидаться соответствие критериям признания в качестве завершенной сделки продажи в течение одного года с даты классификации.

В консолидированном отчете о совокупном доходе за отчетный период, а также за сравнительный период прошлого года, доходы и расходы от прекращенной деятельности учитываются отдельно от доходов и расходов от продолжающейся деятельности с понижением до уровня прибыли после налогообложения, даже если после продажи Группа сохраняет неконтрольную долю участия в дочерней компании. Результирующая прибыль или убыток (после вычета налогов) представляются в отчете о совокупном доходе.

Основные средства и нематериальные активы после классификации в качестве предназначенных для продажи не подлежат амортизации.

Основные средства

Все основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии признания. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа прекращает признание замененного компонента и признает новые компоненты с соответствующими сроками полезного использования и амортизацией.

**ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной
финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах
руоссийских рублей)**

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Группа основных средств	Сроки полезного использования (число лет) объектов, принятых на баланс
Здания	от 7 свыше 30
Сооружения	от 3 свыше 30
Машины и оборудование (вкл. офисное оборудование)	от 2 до 25 лет
Транспортные средства	от 3 до 10 лет
Многолетние насаждения	свыше 30 лет
Производственный и хозяйственный инвентарь (вкл. другие виды ОС)	от 1 до 25 лет

Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена оборудования, если выполняются критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в отчете о прибылях и убытках в момент понесения. Приведенная стоимость ожидаемых затрат по выводу актива из эксплуатации после его использования включается в первоначальную стоимость соответствующего актива, если выполняются критерии признания резерва под будущие затраты.

Аренда

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

Группа в качестве арендатора

Финансовая аренда, по которой к Группе переходят практически все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала срока аренды по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, - по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между затратами на финансирование и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

получилась постоянная ставка процента на непогашенную сумму обязательства. Затраты на финансирование отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Арендованный актив амортизируется в течение периода полезного использования актива. Однако если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчетный срок полезного использования актива и срок аренды.

Платежи по операционной аренде признаются как операционные расходы в отчете о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Договоры аренды, по которым у Группы остаются практически все риски и выгоды от владения активом, классифицируются как операционная аренда. Первоначальные прямые расходы, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные платежи по аренде признаются в составе выручки в том периоде, в котором они были получены.

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные компанией в связи с заемными средствами.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость изначально оценивается по первоначальной стоимости, включая затраты по сделке.

Признание инвестиционной недвижимости в отчете о финансовом положении прекращается при ее выбытии, либо в случае, если она выведена из эксплуатации, и от ее выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива признается в отчете о прибылях и убытках за тот отчетный год, в котором было прекращено его признание.

Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости.

В случае, когда занимаемый собственником объект недвижимости становится объектом инвестиционной недвижимости, Группа учитывает такую недвижимость

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

в соответствии с политикой учета основных средств до момента изменения цели использования.

Нематериальные активы

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения бизнеса, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (в случае их наличия). Нематериальные активы, произведенные внутри компании, за исключением капитализированных затрат на разработку продуктов, не капитализируются, и соответствующий расход отражается в отчете о прибылях и убытках за отчетный год, в котором он возник. Срок полезного использования нематериальных активов может быть либо ограниченным, либо неопределенным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока и оцениваются на предмет обесценения, если имеются признаки обесценения данного нематериального актива. Период и метод начисления амортизации для нематериального актива с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются, как минимум, в конце каждого отчетного периода. Изменение предполагаемого срока полезного использования или предполагаемой структуры потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, отражается в финансовой отчетности как изменение периода или метода начисления амортизации, в зависимости от ситуации, и учитывается как изменение учетных оценок. Расходы на амортизацию нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования признаются в отчете о прибылях и убытках в той категории расходов, которая соответствует функции нематериальных активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования не амортизируются, а тестируются на обесценение ежегодно либо по отдельности, либо на уровне подразделений, генерирующих денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неопределенным сроком использования пересматривается ежегодно с целью определения того, насколько приемлемо продолжать относить данный актив в категорию активов с неопределенным сроком полезного использования. Если это неприемлемо, изменение оценки срока полезного использования с неопределенного на ограниченный срок – осуществляется на перспективной основе.

Доход или расход от прекращения признания нематериального актива измеряются как разница между чистой выручкой от выбытия актива и балансовой стоимостью актива, и признаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания данного актива.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Затраты на исследования и разработки

Затраты на исследования относятся на расходы по мере их возникновения. Нематериальный актив, возникающий в результате затрат на разработку конкретного продукта, признается только тогда, когда Группа может продемонстрировать следующее:

- техническую осуществимость создания нематериального актива, так, чтобы он был доступен для использования или продажи;
- свое намерение создать нематериальный актив и использовать или продать его;
- то, как нематериальный актив будет создавать будущие экономические выгоды;
- наличие достаточных ресурсов для завершения разработки;
- способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу, в ходе его разработки;

После первоначального признания затрат на разработку в качестве актива применяется затратная модель, которая требует, чтобы активы учитывались по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация актива начинается после окончания разработки, когда актив уже готов к использованию. Амортизация производится в течение предполагаемого периода получения будущих экономических выгод. Амортизация отражается в составе себестоимости. В течение периода разработки актив ежегодно тестируется на предмет обесценения.

Патенты и лицензии

Патенты предоставлены сроком на 10 лет соответствующим государственным органом с возможностью продления в конце данного срока. Лицензии на права использования интеллектуальной собственности выданы на срок от 5 до 10 лет, в зависимости от характера предоставляемой лицензии.

Лицензии могут быть продлены в конце данного срока, если Группа будет выполнять предварительно установленные условия. Продление может быть осуществлено за небольшую дополнительную плату или бесплатно. Поэтому срок полезного использования этих лицензий оценивается как неопределенный.

Финансовые инструменты – первоначальное признание и последующая оценка

Финансовые активы

Первоначальное признание и оценка

Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; производные инструменты, определенные в

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, увеличенной в случае инвестиций, не переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль либо убыток, на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях») признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые активы Группы включают денежные средства и краткосрочные депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы и прочие суммы к получению, котируемые и некотируемые финансовые инструменты, а также производные финансовые инструменты.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых активов следующим образом зависит от их классификации:

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем.

Группа проанализировала финансовые активы, предназначенные для торговли, отличные от производных инструментов, на предмет уместности допущения о наличии намерения их продажи в ближайшем будущем. Если Группа не в состоянии осуществлять торговлю данными активами ввиду отсутствия активных рынков для них и намерения руководства относительно их продажи в ближайшем будущем изменились, Группа в редких случаях

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

может принять решение о переклассификации таких финансовых активов. Переклассификация таких активов в категории займов и дебиторской задолженности, инструментов, имеющих в наличии для продажи, или финансовых инструментов, удерживаемых до погашения, зависит от характера актива. Проведенный анализ не оказал влияния на финансовые активы, классифицированные как переоцениваемые по справедливой стоимости через

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

прибыль или убыток, в силу использования компанией возможности учета по справедливой стоимости.

Производные инструменты, встроенные в основные договоры, учитываются как отдельные производные инструменты и отражаются по справедливой стоимости, если присущие им экономические характеристики и риски не являются тесно связанными с рисками и характеристиками основных договоров, и эти основные договоры не предназначены для торговли и не классифицируются как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Встроенные производные инструменты такого рода оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибылях и убытках. Пересмотр порядка учета происходит лишь в случае изменений в условиях договора, приводящих к существенному изменению денежных потоков, которые потребовались бы в противном случае.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроеизводные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация на основе использования эффективной процентной ставки включается в состав финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках. Расходы, обусловленные обесценением, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе затрат по финансированию.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Группа твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав доходов от финансирования в отчете о прибылях и убытках. Расходы, обусловленные обесценением,

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (продолжение)

признаются в отчете о прибылях и убытках в составе затрат на финансирование. Группа не имела инвестиций, удерживаемых до погашения, в течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г.

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые инвестиции включают в себя долевыми и долговыми ценные бумаги. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, - это такие инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для торговли, ни как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые компания намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в ответ на изменение рыночных условий.

После первоначальной оценки финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, а нереализованные доходы или расходы по ним признаются в качестве прочего совокупного дохода в составе фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи. Такая классификация сохраняется вплоть до момента прекращения признания этих инвестиций или момента определения их обесценения, в которые накопленные нереализованные доходы и расходы переклассифицируются из фонда инструментов, имеющихся в наличии для продажи, в состав прибыли или убытка и признаются в качестве прочего операционного дохода или в качестве затрат, соответственно.

Процентные доходы по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитываются с использованием эффективной процентной ставки и признаются в составе прибыли или убытка.

Прекращение признания финансового актива

Признание финансового актива (или, где применимо – части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению; и либо (а) Группа передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой, практически все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

Если Группа передала все свои права на получение денежных потоков от актива либо заключила транзитное соглашение и при этом не передала, но и не сохранила за собой, практически все риски и выгоды от актива, а также не передала контроль

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

над активом, новый актив признается в той степени, в которой Группа продолжает свое участие в переданном активе.

В этом случае Группа также признает соответствующее обязательство. Переданный актив и соответствующее обязательство оцениваются на основе, которая отражает права и обязательства, сохраненные Группой.

Продолжающееся участие, которое принимает форму гарантии по переданному активу, признается по наименьшей из следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива или максимальной суммы, выплата которой может быть потребована от Группы.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов.

Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося

оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения индивидуально значимых финансовых активов, либо совокупно по финансовым активам, не являющимся индивидуально значимыми. Если Группа определяет, что объективные свидетельства обесценения индивидуально оцениваемого финансового актива отсутствуют, вне зависимости от его значимости она включает данный актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, а затем рассматривает данные активы на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, отдельно оцениваемые на предмет обесценения, по которым признается либо продолжает признаваться

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах руоссийских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены).

Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами исключаются из отчета о финансовом положении, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства

Первоначальное признание и оценка

Финансовые обязательства, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и заимствования или производные инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования при эффективном хеджировании. Группа классифицирует свои финансовые обязательства при их первоначальном признании.

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости и в случае займов и кредитов, которые учитываются по амортизированной стоимости, их первоначальная стоимость включает также затраты по сделке, непосредственно связанные с их выпуском или приобретением.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, банковские овердрафты, кредиты и займы, договоры финансовой гарантии, а также производные финансовые инструменты.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Эта категория включает производные финансовые инструменты, в которых Группа является стороной по договору, не определенные в качестве инструментов хеджирования в операции хеджирования, как они определены в МСФО (IAS) 39. Выделенные встроенные производные инструменты также классифицируются в качестве предназначенных для торговли, за исключением случаев, когда они определяются как инструменты эффективного хеджирования.

Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в отчете о прибылях и убытках.

Группа не имеет финансовых обязательств, определенных ею при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки.

Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав затрат по финансированию в отчете о прибылях и убытках.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Прекращение признания

Признание финансового обязательства в отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

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

Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и чистой стоимости реализации.

Затраты, понесенные при доставке каждого продукта до места назначения и приведении его в надлежащее состояние, учитываются следующим образом:

Сырье и материалы:

- затраты на покупку по методу ФИФО.

Готовая продукция и незавершенное производство:

- прямые затраты на материалы и оплату труда, а также доля производственных косвенных расходов, исходя из нормальной производственной мощности, но не включая затраты по займам.

Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и продажу.

Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки возможного обесценения актива. Если такие признаки имеют место или если требуется проведение ежегодной проверки актива на обесценение, Группа производит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП), – это наибольшая из следующих величин: справедливая стоимость актива (ПГДП) за вычетом затрат на продажу и ценность от использования актива (ПГДП). Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует притоки денежных средств, которые в основном независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. Если балансовая стоимость актива или ПГДП превышает его возмещаемую стоимость, актив считается обесцененным и списывается до возмещаемой стоимости. При оценке ценности от использования будущие денежные потоки дисконтируются по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие активу. При

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки. Эти расчеты подтверждаются оценочными коэффициентами, котировками цен свободно обращающихся на рынке акций дочерних компаний или прочими доступными показателями справедливой стоимости.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждого ПГДП Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

Убытки от обесценения продолжающейся деятельности (включая обесценение запасов) признаются в отчете о прибылях и убытках в составе тех категорий расходов, которые соответствуют функции обесцененного актива, за исключением ранее переоцененных объектов недвижимости, когда переоценка была признана в составе прочего совокупного дохода. В этом случае убыток от обесценения также признается в составе прочего совокупного дохода в пределах суммы ранее проведенной переоценки.

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли признаки того, что ранее признанные убытки от обесценения актива, за исключением гудвила, больше не существуют или сократились. Если такой признак имеется, Группа рассчитывает возмещаемую стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Ранее признанные убытки от обесценения восстанавливаются только в том случае, если имело место изменение в оценке, которая использовалась для определения возмещаемой стоимости актива, со времени последнего признания убытка от обесценения. Восстановление ограничено таким образом, что балансовая стоимость актива не превышает его возмещаемой стоимости, а также не может превышать балансовую стоимость, за вычетом амортизации, по которой данный актив признавался бы в случае, если в предыдущие годы не был бы признан убыток от обесценения. Такое восстановление стоимости признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив учитывается по переоцененной стоимости. В последнем случае восстановление стоимости учитывается как прирост стоимости от переоценки.

При определении наличия обесценения по активам применяются следующие критерии:

Гудвил

Гудвил проверяется на предмет обесценения ежегодно (по состоянию на 31 декабря), а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что его балансовая стоимость может быть обесценена.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделений, генерирующих денежные потоки (или группы подразделений, генерирующих денежные потоки), к которым относится гудвил. Если возмещаемая стоимость подразделений, генерирующих денежные потоки, меньше их балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения. Убыток от обесценения гудвила не может быть восстановлен в будущих периодах.

Нематериальные активы

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно по состоянию на 31 декабря, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться. Проверка на предмет обесценения проводится на индивидуальной основе или, в случае необходимости, на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки.

Денежные средства и краткосрочные депозиты

Денежные средства и краткосрочные депозиты в отчете о финансовом положении включают денежные средства в банках и в кассе и краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения 3 месяца или менее.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств, денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше, за вычетом непогашенных банковских овердрафтов.

Собственные выкупленные акции

Собственные долевые инструменты, выкупленные компанией (собственные выкупленные акции), признаются по первоначальной стоимости и вычитаются из капитала. В отчете о прибылях и убытках не признаются доходы и расходы, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевых инструментов Группы. Разница между балансовой стоимостью и суммой вознаграждения (в случае повторного выпуска) признается в составе эмиссионного дохода. Права голоса, относящиеся к собственным выкупленным акциям, аннулируются, и такие акции не участвуют в распределении дивидендов.

Резервы

Общие

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребует для погашения этого обязательства является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о прибылях и убытках за вычетом возмещения.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

6. Основные аспекты учетной политики (продолжение)

Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как затраты на финансирование.

Сделки, расчеты по которым осуществляются денежными средствами

Стоимость сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, оценивается первоначально по справедливой стоимости на дату предоставления вознаграждения с использованием биномиальной модели. Эта справедливая стоимость относится на расход в течение всего периода до перехода права с признанием соответствующего обязательства.

Обязательство переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату до даты его погашения включительно, при этом изменения в справедливой стоимости признаются в составе расходов на выплату вознаграждений работникам

Расходы на социальные нужды

Группа несет расходы на социальные нужды работников, связанные, в частности, с предоставлением медицинского обслуживания, оказание материальной помощи. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственного персонала.

С разрешения акционеров Группа использует прибыль, оставшуюся в распоряжение Группы, после выплаты дивидендов, на социальные нужды.

7. Существенные учетные суждения, оценочные значения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства вынесения суждений и определения оценочных значений и допущений на конец отчетного периода, которые влияют на представляемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценочные значения.

Суждения

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности:

Обязательства по операционной аренде – Группа в качестве арендодателя

Группа заключила договоры аренды коммерческой недвижимости, учтенной в портфеле инвестиционной недвижимости. На основании оценки условий соглашений Группа установила, что у нее сохраняются все существенные риски и выгоды, связанные с владением указанным имуществом и, следовательно,

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

7. Существенные учетные суждения, оценочные значения (продолжение)

применяет к этим договорам порядок учета, определенный для договоров операционной аренды.

Оценочные значения и допущения

Основные допущения о будущем и прочие основные источники неопределенности в оценках на отчетную дату, которые могут послужить причиной существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, рассматриваются ниже. Допущения и оценочные значения Группы основаны на исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Переоценка основных средств и инвестиционной недвижимости

Группа учитывает принадлежащую ей инвестиционную недвижимость по фактическим затратам на приобретение.

Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных

ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива.

Налоги

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, изменений в налоговом законодательстве, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. С учетом значительного разнообразия операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в отчетности сумм расходов или доходов по налогу на прибыль. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создает резервы под возможные последствия налогового аудита, проводимого налоговыми органами. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих аудитов и различных интерпретаций налогового законодательства компанией - налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом.

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

7. Существенные учетные суждения, оценочные значения (продолжение)

суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо существенное суждение руководства.

Корректировки и исключение

Финансовые доходы и расходы, доходы и расходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов не распределяются на отдельные сегменты, поскольку управление соответствующими инструментами осуществляется на уровне группы.

Текущие налоги, отложенные налоги, а также определенные финансовые активы и обязательства не распределяются на данные сегменты, поскольку управление ими также осуществляется на уровне группы.

Капитальные затраты состоят из прироста по статьям основных средств, нематериальных активов и инвестиционной недвижимости, включая активы, полученные в результате приобретения дочерних компаний. Выручка по операциям между сегментами исключается при консолидации.

8. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты и разъяснения, применимые к финансовой отчетности Группы, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска настоящей финансовой отчетности. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу, если далее не указано иное.

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

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», единое руководство по признанию выручки, заменяющее следующие ранее изданные стандарты по признанию выручки: МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 18 «Передача активов от клиентов», Разъяснение ПКР(SIC)-31 «Выручка - бартерные операции, включающие рекламные услуги».

Основной принцип данного стандарта требует признания организацией выручки для отображения передачи обещанных товаров или услуг покупателю в сумме, отражающей возмещение, право, на которое организация ожидает получить в обмен на такие товары или услуги.

Для публичных компаний новый стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

Стандарт применяется одним из следующих двух методов:

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

8. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу(продолжение)

1. Ретроспективно в отношении каждого предыдущего отчетного периода, представленного в отчетности. При этом компания, по своему усмотрению, может воспользоваться любым из перечисленных ниже упрощений практического характера:

- в случае выполненных договоров организация не должна пересчитывать договоры, срок действия которых начинается и заканчивается в рамках одного годового отчетного периода;
- в случае выполненных договоров с переменным возмещением организация вправе использовать цену операции на дату, на которую договор был выполнен, вместо оценки величин переменного возмещения в сравнительных отчетных периодах;
- для всех отчетных периодов, представленных до даты первоначального применения стандарта, организация не должна раскрывать сумму цены операции, распределенную на оставшиеся обязанности к исполнению, а также объяснение того, когда организация ожидает признать такие суммы в качестве выручки.

2. Ретроспективно с отражением суммарного влияния на дату первоначального применения стандарта. В случае применения этого метода перехода компания также должна представить дополнительные раскрытия в отчетных периодах, включающих дату первого применения:

- сумму, на которую изменилась каждая строка отчетности в текущем отчетном периоде в результате применения МСФО (IFRS) 15 по сравнению с учетом по ранее действовавшим стандартам;
- разъяснение причин значительных изменений.

В настоящее время Группа оценивает возможное влияние стандарта на финансовую отчетность, а также наиболее подходящую дату и метод перехода.

Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» - «Учет приобретений долей участия в совместных операциях»

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность», которые требуют, чтобы организация, приобретающая долю в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес в соответствии с определением в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», применила в отношении своей доли все принципы, предусмотренные МСФО (IFRS) 3 и другими МСФО для учета объединения бизнеса, не противоречащие МСФО (IFRS) 11. Кроме того, приобретатель должен раскрыть информацию, требуемую МСФО (IFRS) 3 и прочими стандартами, регулирующими объединение бизнеса. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Досрочное применение

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

8. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу(продолжение)

разрешено. Группа применит поправки с 1 января 2016 года. Ожидается, что данные поправки не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 «Разъяснение допустимых методов амортизации»

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы», которые разъясняют, что недопустимо применение метода амортизации, основанного на выручке, поскольку выручка, которая генерируется в результате деятельности, в которой задействован актив, как правило, отражает прочие факторы, отличные от потребления заключенных в данном активе экономических выгод.

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено. Группа применит поправки с 1 января 2016 года. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО завершил процесс замещения МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», выпустив окончательную редакцию МСФО (IFRS) 9.

Совет по МСФО разделил свой проект по замещению МСФО (IAS) 39 на три основных этапа.

- Этап 1: классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств. В ноябре 2009 года Совет по МСФО выпустил разделы МСФО (IFRS) 9, касающиеся классификации и оценки финансовых активов. Эти разделы требуют классификации активов в соответствии с бизнес-моделью, в рамках которой они находятся, и характеристиками их договорных потоков денежных средств. В октябре 2010 года Совет по МСФО добавил к МСФО (IFRS) 9 руководство по классификации и оценке финансовых обязательств. В июле 2014 года Совет по МСФО внес небольшие поправки к правилам классификации и оценки финансовых активов в МСФО (IFRS) 9.

- Этап 2: методология обесценения. В июле 2014 года Совет по МСФО добавил в МСФО (IFRS) 9 правила обесценения финансовых активов предприятия в связи с учетом ожидаемых кредитных убытков и обязательств по предоставлению кредита.

- Этап 3: учет хеджирования. В ноябре 2013 года Совет по МСФО внес в МСФО (IFRS) 9 руководство по учету хеджирования.

МСФО (IFRS) 9 (июль 2014 г.) вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено. МСФО (IFRS) 9 (июль 2014 г.) применяется ретроспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменение бухгалтерских

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

8. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу(продолжение)

оценок и ошибки». МСФО (IFRS) 9 (июль 2014 г.) не применяется к позициям, которые выбыли из учета на дату первого применения.

Группа применит МСФО (IFRS) 9 (июль 2014 г.) с 1 января 2018 года. В настоящее время Группа оценивает влияние стандарта на финансовую отчетность.

Усовершенствования МСФО (сентябрь 2014 года)

В сентябре 2014 года Совет по МСФО опубликовал документ «Усовершенствования МСФО (2012-2014 годы)», содержащий ряд поправок к действующим стандартам:

- МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» (изменения в методах выбытия),
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (сервисные контракты),
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (ставка дисконтирования: вопрос региональных рынков),
- МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (раскрытие информации «в прочих секциях промежуточного финансового отчета»).

Данные поправки представляют собой относительно небольшие изменения по разъяснению существующих стандартов. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Группа применит поправки к стандартам с 1 января 2016 года. Группа не ожидает, что эти поправки окажут существенное влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием»

В сентябре 2014 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием», которые содержат узкоспециализированные изменения к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия». Основным результатом поправок заключается в том, что прибыль или убыток признаются в полной сумме, если предметом сделки является бизнес (независимо от того, представлен ли он в виде дочернего предприятия или нет). Частичная прибыль или убыток признаются, если предметом сделки являются активы, не представляющие собой бизнес, даже если эти активы представлены в виде дочернего предприятия.

Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено. Группа не ожидает, что эти поправки окажут существенное влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

8. Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу(продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициативы по раскрытию информации»

В декабре 2014 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициативы по раскрытию информации», содержащие более детальное руководство по раскрытию информации в финансовой отчетности, представлению строк и агрегированию информации в финансовой отчетности и примечаниях к ней, очередности и объединению примечаний в отчетности. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года или после этой даты. Группа применит поправки с этой даты. Поправки затрагивают только представление и раскрытие информации в отчетности и не окажут влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

9. Сегментная информация

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

Разработка и утверждение стратегий, анализ ситуации на рынке, оценка рисков, специализированные инвестиции, изменение технологического процесса, цели и приоритеты были определены и оценены в свете текущей структуры сегментов Группы:

- Закрытое акционерное общество ТГК «Измайлово» - предоставление гостиничных услуг;
- Закрытое акционерное общество ТГК «Вега» - предоставление гостиничных услуг;
- Закрытое акционерное общество ТГК «Бета» - предоставление гостиничных услуг;
- Общество с ограниченной ответственностью «Измайлово-Инвест» - капиталовложения в ценные бумаги;
- Общество с ограниченной ответственностью «Концертный зал «Измайлово» - деятельность концертных и театральных залов;

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

9. Сегментная информация(продолжение)

- Общество с ограниченной ответственностью «Пансионат«Соколова Пустынь» -деятельность пансионатов и домов отдыха;
- Общество с ограниченной ответственностью «Второе дыхание» - деятельность ресторанов и кафе

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

Активы Группы расположены в Российской Федерации. Активы по сегментам состоят, главным образом, из основных средств, дебиторской задолженности и предоплаты, инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании и запасов. Денежные средства и их эквиваленты, денежные средства с ограничением к использованию, НДС к возмещению, финансовые активы и прочие оборотные и внеоборотные активы не распределяются по сегментам и рассматриваются по Группе в целом.

Обязательства по сегментам состоят преимущественно из кредиторской задолженности, возникающей в ходе текущей деятельности. Задолженность по уплате налога на прибыль, отложенные обязательства по налогу на прибыль, резервы предстоящих расходов и платежей Обязательства рассматриваются по Группе в целом.

Комментарий

Информация о процентных доходах и процентных расходах не была раскрыта по каждому сегменту, так как данные статьи рассматриваются на уровне Группы и не предоставляются исполнительному органу, ответственному за принятие операционных решений на уровне операционного сегмента. Раскрытие информации по активам и обязательствам операционного сегмента необходимо только в том случае, если такая информация предоставляется исполнительному органу, ответственному за принятие операционных решений. Группа предоставляет исполнительному органу, ответственному за принятие операционных решений, информацию об операционных активах и обязательствах.

9.1 Раскрытие информации о предприятиях, имеющих существенное значение в консолидированной отчетности

Закрытое акционерное общество Туристские гостиничные комплексы «Измайлово», является юридическим лицом, организационно-правовая форма которого в соответствии с учредительными документами - закрытое акционерное общество.

Общество учреждено в соответствии с Учредительным Договором от 30.11.1992г. и зарегистрировано Московской регистрационной палатой 28.05.1993г. номер

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

9. Сегментная информация (продолжение)

государственной регистрации 024.802. ОГРН 1027700216158 дата внесения записи 12.09.2002г.

Основным видом деятельности Общества на основании ОКВЭД 55.11 является деятельность гостиниц с ресторанами. Общество позиционируется на рынке услуг гостеприимства как Гостиничный комплекс для бизнеса и отдыха.

Регистрационный (юридический) адрес Общества:

105613,г. Москва, Измайловское шоссе, д.71, корп.4 ГД.

Почтовый (фактический) адрес Общества:

105613,г. Москва, Измайловское шоссе, д.71, корп.4 ГД.

Среднесписочная численность персонала Общества по состоянию на отчетную дату составила 1029 человек, на 31 декабря 2013 года - 1044 человека (на 31 декабря 2012 года – 1010 человек).

Органы управления Обществом:

В соответствии с Уставом Общества управление Обществом осуществляется Общим собранием акционеров и Исполнительным органом Общества, которым является Генеральный директор Общества.

Доходы ЗАО ТГК «Измайлово».

Наименование показателя, тыс. руб.	2014 год	2013 год
Доходы номерного фонда	1 266 757	1 357 724
Ресторан	154 849	142 587
Аренда	100 987	99 888
Прочие услуги	175 921	152 440

Закрытое акционерное общество Туристский гостиничный комплекс «Вега», осуществляет свою финансово-хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации на основании действующего Устава, зарегистрированного в установленном порядке. Устав утвержден 27 февраля 2012г.

ЗАО ТГК «Вега» является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на самостоятельном балансе.

ЗАО ТГК «Вега» не имеет обособленных подразделений без образования юридического лица.

Регистрационный адрес Общества: РФ 105613 г. Москва, Измайловское шоссе дом 71, корп. 3 «В».

Почтовый адрес Общества: РФ 105613 г. Москва, Измайловское шоссе дом 71, корп.3 «В».

Среднесписочная численность персонала Общества по состоянию на отчетную дату составила 399 человек, на 31 декабря 2013 года -452 человека (на 31 декабря 2012 года – 507 человек).

Органы управления Обществом:

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

9. Сегментная информация (продолжение)

В соответствии с Уставом Общества управление Обществом осуществляется Общим собранием акционеров или их представителей, действующих на основании надлежащим образом составленной и удостоверенной доверенности.

Единоличный исполнительный орган Общества: Генеральный директор

Основными видом деятельности Общества является деятельность гостиниц с ресторанами (ОКВЭД – 55.11)., организация комплексного туристического обслуживания, предоставление прочих услуг связанных с гостиницей, а также извлечение прибыли.

Доходы ЗАО ТГК Вега».

Наименование показателя, тыс. руб.	2014 год	2013 год
Доходы номерного фонда	767 152	803 967
Аренда	101 767	97 970
Прочие услуги	16 264	7 209

Закрытое акционерное общество Туристский гостиничный комплекс «Бета, является юридическим лицом, организационно-правовая форма которого в соответствии с учредительными документами - закрытое акционерное общество.

Регистрационный адрес Общества : 105187, Москва, Измайловское шоссе, д.71 к.2б

Почтовый адрес Общества 105187, Москва, Измайловское шоссе, д.71 к.2б

Среднесписочная численность персонала Общества по состоянию на отчетную дату составила 402человек, на 31 декабря 2014 года – 492 человек (на 31 декабря 2013 года – 470 человек).

Органы управления Обществом:

В соответствии с Уставом Общества управление Обществом осуществляется Общим собранием акционеров или их представителей, действующих на основании надлежащим образом составленной и удостоверенной доверенности.

Единоличный исполнительный орган Общества: Генеральный директор

Основными видом деятельности Общества является деятельность гостиниц с ресторанами (ОКВЭД – 55.11)., организация комплексного туристического обслуживания, предоставление прочих услуг связанных с гостиницей, а также извлечение прибыли.

**ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной
финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах
российских рублей)**

9. Сегментная информация (продолжение)

Доходы ЗАО ТГК «Бета».

Наименование показателя, тыс. руб.	2014 год	2013 год
Доходы номерного фонда	532 886	595 723
Ресторан	90 962	101 381
Аренда	40 092	40315
Прочие услуги	4 818	4 463

10. Денежные средства и их эквиваленты

В составе денежных средств и их эквивалентов в консолидированном бухгалтерском балансе отражены наличные денежные средства и средства на счетах в банках.

В конце анализируемого периода наибольшие суммы денежных средств Группа расходует на следующие нужды:

- Денежные средства, направленные на оплату товаров, работ, услуг (39,44% в величине суммарных оттоков);
- Денежные средства, направленные на оплату труда (25,31% в величине суммарных оттоков);
- Прочие расходы по текущей деятельности (24,82% в величине суммарных оттоков).

Финансирование своих расходов Группа осуществляет в конце анализируемого периода за счет следующих основных источников:

- Поступления от продажи продукции, товаров, работ и услуг (88,07% в величине суммарных притоков);
- Арендные платежи, лицензионные платежи, гонорары, комиссионные платежи (6,01% в величине суммарных притоков);
- Поступления от реализации материальных запасов (2,06% в величине суммарных притоков).

Стоимость евро и долларов США на банковских счетах, полученных и выданных авансов и предварительной оплаты, выраженная в иностранной валюте, отражена в бухгалтерской отчетности в суммах, исчисленных на основе официальных курсов валют, действовавших на 31 декабря 2014 г.

Курсы валют составили: 56,2584руб. за 1 доллар США на 31 декабря 2014 г. (31 декабря 2013 г. – 32,7292 руб.); 68,3427руб. за 1 евро на 31 декабря 2014 г. (31 декабря 2013 г. – 44,9699 руб.).

**ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной
финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах
руоссийских рублей)**

10. Денежные средства и их эквиваленты(продолжение)

Состав денежных средств и денежных эквивалентов

Наименование показателя, в тыс. руб.	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Денежные средства в кассе	2407	2736	5400
Средства на расчетных счетах	223017	242767	295487
Средства на валютных счетах	22898	11433	7270
Переводы в пути	3856	2138	2702
Итого денежные средства и денежные эквиваленты	252178	262074	310859

11. Дебиторская задолженность и предоплата

Финансовые активы

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности по состоянию на 31.12.2014г. - 224198 тыс. руб., 31.12.2013г.- 253308 тыс. руб., на 31.12.2012г.- 184166тыс. руб.

Оценочная справедливая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

12. Кредиторская задолженность

В составе кредиторской задолженности текущая поставщикам и подрядчикам - 90%, Группа практически не привлекает заемные денежные средства. Собственных оборотных средств достаточно на покрытие текущих расходов.

13. Прибыль и капитал

Эффективность основной деятельности Группы повысилась под влиянием опережающего темпа увеличения выручки по отношению к темпу роста себестоимости реализованной продукции.

В конце периода в структуре совокупных доходов, полученных от осуществления всех видов деятельности Группы, наибольший удельный вес приходился на доходы от основной деятельности.

Наличие в анализируемом периоде у Группы чистой прибыли свидетельствует об имеющемся источнике пополнения оборотных средств.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

13. Прибыль и капитал (продолжение)

В целом, увеличение резервов и нераспределенной прибыли является результатом эффективной работы Группы.

Рентабельность собственного капитала (фактического) Группы (определяющая эффективность вложений средств собственников) на протяжении всего анализируемого периода была положительной и резко изменялась, увеличившись с 5,840% до 11,500%, что свидетельствует о возможности привлечения инвестиционных вложений в Группу.

Значение рентабельности активов по чистой прибыли на конец анализируемого периода свидетельствует о достаточно высокой эффективности использования имущества. Уровень рентабельности активов по чистой прибыли в размере 10,290% на конец анализируемого периода обеспечивается высокой оборачиваемостью активов, составившей на конец периода 1,350 оборота за год, при высокой (7,620%) доходности всех операций (по чистой прибыли).

В целом, динамика оборачиваемости активов, которая показывает, с какой скоростью совершается полный цикл производства и обращения, а также отражает уровень деловой активности Группы, положительна (за анализируемый период отмечается увеличение значения показателя с 1,176 до 1,350 оборота за год).

Сопоставление динамики рентабельности всех операций (по чистой прибыли) и оборачиваемости активов показывает рост этих показателей за анализируемый период, что свидетельствует о положительных изменениях в финансовом состоянии Группы.

Оценку эффективности управления основной деятельностью Группы с точки зрения извлечения прибыли дает показатель рентабельности, рассчитываемый по результатам от основной деятельности. Рентабельность производственных активов (показывающая, какую прибыль приносит каждый рубль, вложенный в производственные активы Группы) в начале анализируемого периода равнялась 26,700%, а на конец периода составляла 32,470%. Данная величина показателя рентабельности складывается из рентабельности продаж (основной деятельности), которая в конце анализируемого периода составила 16,450%, и оборачиваемости производственных активов, равной 1,973 оборота за год.

Рентабельность всех операций (по прибыли до налогообложения) Группы в конце анализируемого периода составила 10,740% и была на 5,710 пунктов ниже показателя рентабельности продаж (основной деятельности). Таким образом, Группа теряет часть своей эффективности за счет прочей деятельности.

Соотношение чистой прибыли и выручки от продаж, то есть показатель рентабельности продаж по чистой прибыли, отражает ту часть поступлений,

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

13. Прибыль и капитал (продолжение)

которая остается в распоряжении Группы с каждого рубля реализованной продукции. Значение показателя в анализируемом периоде увеличилось с 4,59% до 7,78%. Таким образом, у Группы расширяются возможности самостоятельно финансировать свой оборотный капитал, не привлекая для этих целей внешние источники. Данный коэффициент рассматривают в сочетании с такими показателями, как объем продаж и чистая прибыль в расчете на одного работника, объем продаж в расчете на единицу площади и т.п.

Показатель длительности оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам (26 дн.), рассматриваемый как индикатор платежеспособности в краткосрочном периоде, не превышал 180 дней. Таким образом, можно предположить, что сроки выполнения обязательств Группы еще не истекли или у Группы хватит ресурсов, чтобы расплатиться с кредиторами.

14. Раскрытие информации о связанных сторонах

Настоящая финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании ЗАО ТГК «Измайлово» и ее дочерних компаний.

Доля участия ЗАО ТГК «Измайлово» в дочерних компаниях:

- Закрытое акционерное общество ТГК «Вега» - 100%;
- Закрытое акционерное общество ТГК «Бета» - 100%;
- Общество с ограниченной ответственностью «Измайлово-Инвест»-100%;
- Общество с ограниченной ответственностью «Концертный зал «Измайлово»- 25%;
- Общество с ограниченной ответственностью «Пансионат «Соколова Пустынь»- 100%;
- Общество с ограниченной ответственностью «Второе дыхание»- 100%;

Операции со связанными сторонами

Общество осуществляло операции с Основным и Дочерними обществами, а также с другими связанными сторонами (учредителями) по выплате дивидендов. Операции со связанными сторонами осуществлялись на обычных коммерческих условиях.

Ниже представлены операции со связанными сторонами.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной
финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах
российских рублей)

14. Раскрытие информации о связанных сторонах(продолжение)

Расходы ЗАО ТГК «Измайлово»

Наименование связанной стороны /вид операции	2014г., тыс. руб.
Основное и преобладающее общества	
Учреждение Московской федерации профсоюзов «Фонд имущества профсоюзов Москвы» - дивиденды	55628
Общественная организация Федерация Независимых Профсоюзов России - дивиденды	4952
Учреждение Московской федерации профсоюзов «Фонд имущества профсоюзов Москвы» - пополнение оборотных средств	141372
Дочерние и зависимые общества	
ЗАО ТГК «Бета» - услуги	39685
ЗАО ТГК «Вега» - услуги	42769
Итого	84692

Доходы ЗАО ТГК «Измайлово»

Наименование связанной стороны /вид операции	2014г., тыс. руб.
Дочерние и зависимые общества	
ЗАО ТГК «Бета» - услуги	8099
ЗАО ТГК «Вега» - услуги	8489
ЗАО ТГК «Бета» - возмещение расходов и компенсационные выплаты	25222
ЗАО ТГК «Вега» - возмещение расходов и компенсационные выплаты	28654
ООО КЗ «Измайлово» - возмещение расходов и компенсационные выплаты	7179
ООО «Второе дыхание» - возмещение расходов и компенсационные выплаты	1411

**ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной
финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах
российских рублей)**

ЗАО ТГК «Бета» - перечислены дивиденды	7500
ЗАО ТГК «Вега» - перечислены дивиденды	56635
ЗАО ТГК «Бета» - пополнение оборотных средств учредителя	49135
Итого	192324

Вклад в УК связанной стороны

Наименование связанной стороны /вид операции	2014г., в тыс. руб.
Дочерние общества	
ООО Пансионат «Соколова Пустынь»	11000
Итого	11000

Займы выданные связанным сторонам

Связанные стороны	31.12.2013	Погашено	Выдано	31.12.2014
Дочернее общество				
ООО «Второе дыхание»	11819	1741		10078
в том числе %	0			0
Итого	11819			10078

Ставка по займу составляет 0%.

Срок погашения долгосрочного займа до 01.11.2020г.

Состояние расчетов со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2014года, 31 декабря 2013года, 31 декабря 2012года задолженность связанных сторон перед ЗАО ТГК «Измайлов» и ЗАО ТГК «Измайлово» перед связанными сторонами составила:

**ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной
финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах
руоссийских рублей)**

14. Раскрытие информации о связанных сторонах(продолжение)

Связанные стороны	2014 г., в тыс. руб.	2013 г., в тыс. руб.	2012 г., в тыс. руб.
КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ЗАО ТГК «ИЗМАЙЛОВО»			
Дочерние и зависимые общества			
ЗАО ТГК «Бета»	202	545	1352
ЗАО ТГК «Вега»	257	828	4403
ООО КЗ «Измайлово»	514	864	2045
ООО «Второе дыхание»	10246	12010	13746
Итого	11219	14247	21546

Задолженность связанных сторон будет погашена денежными средствами в течение 2015 года.

Сделки продажи и покупки со связанными сторонами совершаются на условиях, аналогичных условиям сделок на коммерческой основе.

Балансовые остатки на конец года не обеспечены и являются беспроцентными. Ни одного поручительства не было предоставлено или получено в отношении кредиторской или дебиторской задолженности связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2014г.

Группа не зафиксировала обесценения дебиторской задолженности от связанных сторон

15. Цели и политика управления финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Группы, торговая кредиторская задолженность у Группы имеются торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности.

Группа подвержена рыночному риску, финансовому риску и риску ликвидности. Высшее руководство Группы контролирует процесс управления этими рисками. Комитет финансовых рисков предоставляет консультации высшему руководству Группы относительно финансовых рисков и соответствующей концепции управления финансовыми рисками Группы. Комитет финансовых рисков помогает высшему руководству Группы удостовериться в том, что деятельность Группы,

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

15. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

связанная с финансовыми рисками, осуществляется согласно соответствующей политике и процедурам, а определение и оценка финансовых рисков и управление ими происходит согласно политике Группы и ее готовности принимать на себя риски.

Все операции с производными инструментами в целях управления рисками осуществляются должным образом контролируемые командами специалистов с соответствующей квалификацией и опытом работы.

Совет Директоров анализирует и утверждает политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по основному виду деятельности (оказание гостиничных услуг) будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночные цены включают в себя два типа риска: валютный риск, риск изменения цен на товары и прочие ценовые риски

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Подверженность Группы риску изменения обменных курсов иностранных валют обусловлена, прежде всего, операционной деятельностью

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по клиентскому договору. Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях, валютные операции и прочие финансовые инструменты.

Влияние кредитного риска в основном зависит от индивидуальных особенностей покупателей, в особенности от риска неисполнения обязательств и странового риска. Группа работает с различными покупателями, при этом значительная часть продаж приходится на ряд крупных покупателей.

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

Денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех банках, которые, по мнению Группы, имеют минимальный риск дефолта

Торговая дебиторская задолженность

Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется каждым операционным подразделением в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами. Кредитное качество клиента оценивается на

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

15. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

основе подробной формы оценки кредитного рейтинга, исходя из данной оценки определяются индивидуальные лимиты на поставку товаров в кредит. Осуществляется регулярный мониторинг непогашенной дебиторской задолженности клиентов.

Риск ликвидности

Группа осуществляет контроль над риском дефицита денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности.

Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью.

Управление капиталом

Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.

Основной целью Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и адекватного уровня капитала для ведения деятельности Группы и максимизации прибыли акционеров.

Группа управляет структурой капитала и изменяет ее в соответствии с изменениями экономических условий. С целью сохранения или изменения структуры капитала Группа может регулировать размер выплат дивидендов, возвращать капитал акционерам или выпускать новые акции.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., не было внесено изменений в цели, политику и процедуры управления капиталом.

Группа осуществляет контроль капитала с помощью коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности.

Политика Группы предусматривает поддержание значения данного коэффициента в пределах 25-40%. В чистую задолженность включаются процентные кредиты и займы, кредит партнера по совместной деятельности, торговая и прочая кредиторская задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов, исключая суммы, относящиеся к прекращенной деятельности.

16. События после отчетного периода

Группа не имеет существенных событий после отчетного периода, которые могут повлиять на достоверность мнения о консолидированной финансовой отчетности.

17. Судебные разбирательства

Руководство не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Группы.

ЗАО ТГК «Измайлово» Примечания к консолидированной финансовой отчетности по МСФО 31 декабря 2014г. (в тысячах российских рублей)

18. Условные налоговые обязательства

Вся деятельность Группы осуществляется в России. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию (которое, в частности, может применяться к правоотношениям в прошлом), выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям.

В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговой требований.

Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом.

В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. В определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Информация, содержащаяся в настоящей публикации, предоставлена в сокращенной форме и предназначена лишь для общего ознакомления, в связи с чем она не может рассматриваться в качестве полноценной замены подробного отчета о проведенном исследовании и других упомянутых материалов и служить основанием для вынесения профессионального суждения.

ООО «Соната-Аудит» не несет ответственности за ущерб, причиненный каким либо лицам в результате действия или отказа от действия на основании сведений, содержащихся в данной публикации.