

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

11 Отложенные налоговые активы и обязательства

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Основные средства	18 640	16 333	(50 107)	(35 586)	(31 467)	(19 253)
Нематериальные активы	-	-	(6 372)	(5 688)	(6 372)	(5 688)
Запасы	-	-	(2 232)	(570)	(2 232)	(570)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	983	18 060	(2 999)	(3 808)	(2 016)	14 252
Кредиты и займы	5 713	5 039	(5 491)	(18 969)	222	(13 930)
Прочие статьи	29 141	17 605	-	-	29 141	17 605
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 981	1 478	(65)	(374)	1 916	1 104
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	176 640	70 293	-	-	176 640	70 293
Налоговые активы / (обязательства)	233 098	128 808	(67 266)	(64 995)	165 832	63 813
Зачет налога	(65 016)	(64 995)	65 016	64 995	-	-
Чистые налоговые активы / (обязательства)	<u>168 082</u>	<u>63 813</u>	<u>(2 250)</u>	<u>-</u>	<u>165 832</u>	<u>63 813</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Итого
Первоначальная или условно-первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2014	169	63 071	12 262	140	75 642
Поступления	203 243	113 714	51 300	949	369 206
Выбытия	-	(24 333)	(6 035)	-	(30 368)
Остаток на 31 декабря 2014	203 412	152 452	57 527	1 089	414 480
Остаток на 1 января 2015	203 412	152 452	57 527	1 089	414 480
Поступления	112 732	206 271	3 722	3 019	325 744
Выбытия	(18 236)	(32 006)	(4 582)	(1 619)	(56 443)
Ввод в эксплуатацию	46 769	-	-	-	46 769
Реклассификация	(227 183)	(59 820)	(19 657)	1 408	(305 252)
Остаток на 31 декабря 2015	117 494	266 897	37 010	3 897	425 298

ЗАО «Управление отходами»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за
за год, закончившихся 31 декабря 2015 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Итого
Амортизация и убытки от обесценения					
Остаток на 1 января 2014	(26)	(3 893)	(1 860)	(6)	(5 785)
Начисленная амортизация	(3 588)	(7 295)	(6 284)	(286)	(17 453)
Выбытия	-	1 625	542	-	2 167
Остаток на 31 декабря 2014	(3 614)	(9 563)	(7 602)	(292)	(21 071)
Остаток на 1 января 2015	(3 614)	(9 563)	(7 602)	(292)	(21 071)
Начисленная амортизация	(1 333)	(23 342)	(18 569)	(1 472)	(44 716)
Выбытия	3 614	12 271	-	486	16 371
Остаток на 31 декабря 2015	(1 333)	(20 634)	(26 171)	(1 278)	(49 416)
Чистая балансовая стоимость					
На 1 января 2014	143	59 178	10 402	134	69 857
На 31 декабря 2014	199 798	142 889	49 925	797	393 409
На 31 декабря 2015	116 161	246 263	10 839	2 619	375 882

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2015 года в составе основных средств отражены объекты незавершенного строительства в сумме 1 269 653 тыс.руб. (на 31 декабря 2014 года: 1 574 347 тыс.руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года объекты основных средств и незавершенного строительства, переданные в залог, отсутствовали.

13 Нематериальные активы

	Патенты, прочие НМА	Лицензии	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 1 января 2014	226	541 576	541 802
Поступления	2 871	8 817	11 688
Выбытия	(226)	(541)	(767)
Остаток на 31 декабря 2014	2 871	549 852	552 723
Остаток на 1 января 2015	2 871	549 852	552 723
Поступления	7 034	423 179	430 213
Выбытия	-	(74 458)	(74 458)
Реклассификация	-	1 522 209	1 522 209
Остаток на 31 декабря 2015	9 905	2 420 782	2 430 687
Амортизация			
Остаток на 1 января 2014	(131)	(56 313)	(56 444)
Начисленная амортизация	(449)	(63 674)	(64 123)
Выбытия	131	203	334
Остаток на 31 декабря 2014	(449)	(119 784)	(120 233)
Остаток на 1 января 2015	(449)	(119 784)	(120 233)
Начисленная амортизация	(722)	(177 614)	(178 336)
Выбытия	-	1 192	1 192
Остаток на 31 декабря 2015	(1 171)	(296 206)	(297 377)
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2014	95	485 263	485 358
На 31 декабря 2014	2 422	430 068	432 490
На 31 декабря 2015	8 734	2 124 576	2 133 310

Объектами Концессионных соглашений, заключенных Группой, являются:

- система коммунальной инфраструктуры - система переработки и утилизации (захоронения) твердых бытовых отходов на территории Саратовской области, состоящая из двух полигонов твердых бытовых отходов, восемнадцати мусороперегрузочных станций, двух мусороперерабатывающих комплексов, а также двух цехов биокompостирования, подлежащая созданию (проектированию, строительству и эксплуатации);
- система коммунальной инфраструктуры - межмуниципальная система переработки и утилизации (захоронения) твердых бытовых отходов на территории Архангельской области - в составе: одного полигона твердых бытовых отходов (с размещением на его территории мусороперерабатывающего комплекса), трех мусороперегрузочных станций, подлежащих созданию (проектированию и строительству) и последующей эксплуатации;

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

- проектирование, реконструкция и эксплуатация полигона для размещения твердых бытовых отходов на территории Балаковского муниципального района Саратовской области.
- система коммунальной инфраструктуры - система переработки и утилизации (захоронения) ТКО на территории Мурманской области, состоящая из полигона ТКО, мусоросортировочного комплекса, а также четырех мусороперегрузочных станций, предназначенных для осуществления деятельности и подлежащих созданию (проектированию, строительству и эксплуатации).
- проектирование, строительство и эксплуатация полигонов для размещения твердых бытовых отходов на территории Еланского, Калачевского, Камышинского, Котовского, Октябрьского, Палласовского, Урюпинского и Фроловского районов Волгоградской области, с мусоросортировочными комплексами твердых бытовых отходов на территории Калачевского, Камышинского, Фроловского и Урюпинского районов Волгоградской области, и мусороперегрузочными станциями твердых бытовых отходов на территории Дубовского, Жирновского, Иловлинского, Киквидзенского, Михайловского, Николаевского, Новоаннинского, Ольховского, Серафимовичского и Суровикинского районов Волгоградской области, предназначенные для осуществления деятельности и подлежащие созданию.
- система коммунальной инфраструктуры - межмуниципальной системы переработки и утилизации (захоронения) твердых бытовых отходов на территории Чувашской Республики.
- строительство и эксплуатация межмуниципальной системы коммунальной инфраструктуры на территории Челябинской области в отношении переработки и утилизации (захоронения) твердых коммунальных отходов на территории Магнитогорского кластера, состоящей из: полигона ТКО, мусоросортировочного комплекса и трех мусороперегрузочных станций.

14 Запасы

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Сырье и основные материалы	-	178
Запасные части и вспомогательные материалы	884	730
Топливо	2 017	908
Прочие материалы	9 454	7 938
Готовая продукция	5 541	-
	<u>17 896</u>	<u>9 754</u>

По состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014 года запасы, переданные в залог, отсутствовали.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Торговая дебиторская задолженность	99 881	41 092
Прочая дебиторская задолженность	12 016	-
Задолженность персонала	963	-
	<u>112 860</u>	<u>41 092</u>
Резерв под торговую дебиторскую задолженность	(19 111)	(1 776)
Резерв под прочую дебиторскую задолженность	(136)	-
	<u>93 613</u>	<u>39 316</u>

16 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Денежные средства в кассе	50	134
Денежные средства на счетах в банках	56 915	57 055
Депозиты со сроком до 3-х месяцев	354 000	321 200
Прочие денежные средства и эквиваленты	202	41
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств и отчете о финансовом положении	<u>411 167</u>	<u>378 430</u>

17 Прочие оборотные инвестиции

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Займы, выданные сторонним компаниям	-	305 000
Депозиты от 3-х до 12 месяцев	19 670	-
	<u>19 670</u>	<u>305 000</u>

По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные средства на депозитах размещены в АО «Газпромбанк» под 10.5% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2014 года прочие оборотные инвестиции включают займы, выданные сторонним компаниям в сумме 305 000 тыс. рублей. Процентная ставка по договору 13.00%.

18 Капитал и резервы

(а) Акционерный капитал

На 31 декабря 2014 года количество выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 копеек каждая составило 100 000 000 штук, величина акционерного капитала

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 000 тыс. руб. В течение 2015 года дополнительных выпусков акций не производилось.

(б) Дивиденды

В 2014 и 2015 годах дивиденды не выплачивались.

19 Кредиторская задолженность

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Долгосрочная кредиторская задолженность		
Прочая кредиторская задолженность	2 225	2 050
	<u>2 225</u>	<u>2 050</u>
Краткосрочная кредиторская задолженность		
Задолженность перед персоналом	12 473	6 672
Задолженность по НДС	10 649	17 101
Задолженность по прочим налогам	15 185	5 649
Задолженность перед поставщиками	39 091	5 082
Прочая кредиторская задолженность	106	1 862
	<u>77 504</u>	<u>36 366</u>

20 Кредиты и займы

	Ставка процента	Год погашения	Балансовая стоимость
Остаток на 1 января 2014 года			2 343 046
Получено и начисленно процентов			
Необеспеченный облигационный займ	11%	2015-2025	2 388 250
Займы полученные	11,20%	2014	15 505
Выплачено			
Необеспеченный облигационный займ	11%	2014	(552 874)
Займы полученные			(282 060)
Остаток на 31 декабря 2014 года			<u>3 911 868</u>
Получено и начисленно процентов			
Необеспеченный облигационный займ	11%	2015-2025	2 870 042
Выплачено			
Необеспеченный облигационный займ	11%	2014	(1 319 906)
Обязательства по финансовой аренде			-
Остаток на 31 декабря 2015 года			<u>5 462 004</u>

(а) Нарушение условий (ковенантов) заемного соглашения

В течение 2015 года, а также в 2014 году нарушений условий долговых обязательств не было.

21 Условные обязательства и операционные риски

(a) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками технологического процесса, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(b) Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года Группа не была вовлечена в судебные разбирательства, которые могли бы иметь существенное влияние на ее хозяйственную деятельность.

(c) Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

С 1 января 2012 года вступило в силу законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (OECD), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Данные правила трансфертного ценообразования предусматривают обязанность налогоплательщиков готовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ (для целей контроля цен по таким операциям пороговое значение не применяется). В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая

годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (3 млрд. руб. в 2012 году, 2 млрд. руб. в 2013 году, 1 млрд. руб. в 2014 году и т.д.)

В настоящее время практика применения правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует. Однако ожидается, что операции, которые регулируются правилами о трансфертном ценообразовании, станут объектом детальной проверки, что потенциально может оказать влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Помимо этого, недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. В частности, с 1 января 2015 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельности, такие как концепция бенефициарного владения доходов и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

(d) Обязательства капитального характера

На 31 декабря 2015 года сумма обязательств капитального характера составила 49 687 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 года :146 728 тыс. руб.)

22 Финансовые инструменты и управление рисками

(a) Управление финансовыми рисками

Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, которые могут оказать негативное воздействие на достижение поставленных целей.

Сущность политики управления рисками Группы заключается в существовании методологии в части идентификации и оценки рисков, разработке мер реагирования на риски и удержания их в допустимых пределах, осуществлении постоянного мониторинга за динамикой факторов риска, обеспечении эффективности контрольных мер и мероприятий.

Менеджмент Группы принимает меры по нивелированию влияния финансовых рисков. Группа ориентируется на сотрудничество преимущественно с крупными партнерами, что исключает риск невыполнения обязательств.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Условия концессионных соглашений учитывают особенности действующего тарифообразования таким образом, чтобы максимально защитить интересы инвесторов и акционеров, что позволяет нивелировать существующие риски.

(b) Справедливая стоимость

Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости и существенно не изменилась в течение 2015 года.

(c) Риск ликвидности

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств компаний Группы, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительной отличающихся суммах.

31 декабря 2014 года	Потоки по договору	Балансовая стоимость	Срок погашения		
			0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 5 лет свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства					
Необеспеченный облигационный займ	7 640 549	3 911 869	203 602	203 602	2 038 256
Торговая и прочая кредиторская задолженность	38 416	38 416	36 366	-	2 050
	7 678 965	3 950 285	239 968	203 602	2 040 306
					5 195 089

31 декабря 2015 года	Потоки по договору	Балансовая стоимость	Срок погашения		
			0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 5 лет свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства					
Необеспеченный облигационный займ	5 605 500	5 462 003	318 520	318 520	3 178 242
Торговая и прочая кредиторская задолженность	79 730	79 730	77 505	-	2 225
	5 685 230	5 541 733	396 025	318 520	3 180 467
					1 790 217

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей, поставщиков (в случае авансирования), выданными займами.

Основными факторами кредитного риска является возможное снижение финансовой устойчивости контрагентов (поставщиков и покупателей), банков и страховых компаний, что может привести к потере их платёжеспособности.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

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

Подверженность кредитному риску

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Денежные средства и их эквиваленты	411 166	378 431
Займы выданные	19 670	305 000
Текущая торговая дебиторская задолженность	112 861	41 092
	<u>543 697</u>	<u>724 523</u>

Убытки от обесценения

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

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
Сальдо на 1 января	(1 776)	(1 771)
Сумма созданного / (восстановленного) резерва	(17 471)	(5)
Сальдо на 31 декабря	<u>(19 247)</u>	<u>(1 776)</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продажи продукции, инвестиции и привлечение/погашение кредитов, номинированных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Подверженность валютному риску

По состоянию на отчетную дату у Группы отсутствовали активы и обязательства, номинированные в иностранных валютах.

Риск изменения процентной ставки

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

23 Сделки между связанными сторонами

(а) Контролирующая сторона

Ниже представлена информация об акционерах Компании по состоянию на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2014:

Наименование	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	Доля (%)	Доля (%)
ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ»	51	51
ООО «Мехуборка Групп»	49	49
	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

В свою очередь, участниками акционера ООО «Мехуборка Групп» являются физические лица. Участниками акционера ЗАО «АЛОР ИНВЕСТ» являются:

- ООО «Вторая юридическая контора» владеет 84,98% акций;
- Физические лица владеют 15,02% акций.

Единственным акционером ООО «Вторая юридическая контора» является ЗАО «ИНВЕСТГРУПП», 100% доли в уставной капитале которого принадлежит физическим лицам.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

(b) Операции со старшим руководящим персоналом

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в течение 2015 и 2014 годов, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал:

Виды вознаграждения	2015 год		2014 год	
	Совет директоров Компании	Ключевой управленческий персонал	Совет директоров Компании	Ключевой управленческий персонал
Основная оплата (оклад), включая взносы в соц. фонды	2 724	39 212	2 764	10 720
Премия за производственные результаты, включая взносы в соц. фонды	1 050	7 817	464	1 798
Оплата ежегодного трудового отпуска, включая взносы в соц. фонды	-	2 230	139	529
Прочие виды начислений, включая взносы в соц. фонды	-	-	497	1 389
	<u>3 774</u>	<u>49 259</u>	<u>3 864</u>	<u>14 436</u>

(c) Операции с прочими связанными сторонами

В течение 2015 и 2014 годов Группа не осуществляла операций с прочими связанными сторонами.

24 События после отчетной даты

События после отчетной даты, способные оказать существенное влияние на финансовую отчетность или деятельность Группы, отсутствуют.