

**ПРИВАТНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
«РУБІЖАНСЬКИЙ КАРТОННО-ТАРНИЙ
КОМБІНАТ»**

**ОКРЕМА ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ
ЗГІДНО З МСФЗ**

*За рік, що закінчився 31 грудня 2018 року,
разом із звітом незалежного аудитора*

ЗМІСТ

	Стор.
ЗВІТ ПРО УПРАВЛІННЯ	
ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА	
ОКРЕМА ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ ЗА РІК, ЩО ЗАКІНЧИВСЯ 31 ГРУДНЯ 2018 РОКУ:	
Окремий баланс (Звіт про фінансовий стан)	1-3
Окремий звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)	4-6
Окремий звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом)	6-7
Окремий звіт про власний капітал	8-11
Примітки до окремої фінансової звітності	12-39

Звіт про управління
ПрАТ «Рубіжанський картонно-тарний комбінат»
за 2018 рік

Приватне акціонерне товариство «Рубіжанський картонно-тарний комбінат» (надалі – “Компанія”) – підприємство, яке стало правонаступником компанії Публічного акціонерного товариства «Рубіжанський картонно-тарний комбінат» у травні 2018 році та змінило свою назву з Публічне акціонерне товариство «Рубіжанський картонно-тарний комбінат» на Приватне акціонерне товариство «Рубіжанський картонно-тарний комбінат» згідно із рішенням Загальних Зборів Акціонерів від 26 квітня 2018 року.

Компанію первісно було засновано у 1984 році як державне підприємство, а 30 червня 1994 року у ході процесу приватизації зареєстроване як акціонерне товариство відповідно до законодавства України. Головний офіс і основні виробничі потужності Групи розташовані за адресою: Україна, 93006, м. Рубіжне, вул. Менделєєва, 67.

Основною діяльністю Компанії є виробництво картону та паперу, гофрокартону, гофротари та високохудожньої упаковки з гофрокартону.

Інвестиційні проекти 2018 року були направлені на модернізацію парового котла з переводом його на спалювання твердого палива, модернізацію існуючого обладнання для виробництва паперу та картону, закупку вантажної техніки. На капітальні ремонти обладнання Товариством у звітному 2018 році витрачено 192,7 млн. грн. Поточні витрати на охорону праці склали у 2018 році - 2,1 млн.грн.

На 2019 рік заплановано виконати наступні інвестиційні програми:

- закінчення проекту парового котла з переводом його на спалювання твердого палива;
- модернізація обладнання для виробництва гофротари;
- модернізація паперового виробництва.

Соціальна та кадрова політика Компанії спрямована на підтримку розвитку кадрового потенціалу Компанії, адже людський капітал є важливим аспектом, на якому ґрунтується успішність операційної діяльності підприємства.

Середньооблікова чисельність штатних працівників облікового складу за 2018 рік становила 1158 осіб. Дбаючи про утримання висококваліфікованих кадрів підприємство підвищило заробітну плату впродовж року. Окремо слід зазначити, що всі доплати (нічні, понаднормові, святкові), передбачені діючим трудовим законодавством, у звітному році виплачувалися в повному обсязі. При цьому, протягом звітного року було забезпечено дотримання міжкваліфікаційних співвідношень між рівнями тарифних ставок робітників згідно діючої на підприємстві Тарифної сітки та Колективного договору. Заробітна плата на підприємстві виплачується виключно грошовими коштами, два рази в місяць, в строки та на умовах, визначених Колективним договором, з дотримання вимог чинного законодавства з оплати праці.

На підприємстві розроблено та запроваджено дієві механізми мотивації персоналу для досягнення компанією стратегічних цілей, заохочення працівників до досягнення кращих результатів роботи товариства, збільшення випуску та реалізації продукції, покращення її якості, укріплення трудової та виробничої дисципліни, підвищення продуктивності праці та матеріальної зацікавленості працівників в кінцевих результатах роботи, за результатами яких щоквартально виплачується премія.

Підприємством значна увага приділяється питанням безпеки праці, охорони довкілля, підвищення кваліфікацій та професійного рівня працюючих через навчання персоналу, участь в тренінгах, семінарах, тощо.

Вищим органом управління Компанії є загальні збори акціонерів. Наглядова Рада, як орган, що здійснює захист прав акціонерів Товариства, діє в межах повноважень, визначених Статутом Товариства, Законом України «Про акціонерні товариства» та «Положенням про Наглядову раду» Компанії, контролює та регулює діяльність генеральних директорів Компанії у період між Загальними зборами акціонерів. Керівництво поточною діяльністю Компанії здійснює виконавчий орган - генеральний директор.

Система внутрішніх контролів та управління ризиками Компанії це низка правил, процедур та організаційних структур, побудована з метою забезпечити належне ведення бізнесу шляхом відповідних процесів ідентифікації, виміру, управління і моніторингу головних ризиків. Основними завданнями систему внутрішніх контролів є збереження активів, ефективність бізнес процесів, надійність фінансової звітності та дотримання законів та нормативних актів.

Генеральний директор відповідає за систему внутрішніх контролів та управління ризиками.

Для того щоб зменшити ризики порушення законодавства Компанії запровадила певні інструменти відповідності такі як Кодекс соціальної відповідальності.

Підхід до управління ризиками не передбачає виключення усіх можливих ризиків, але має на меті створення систематичної методології для поінформованої оцінки існуючих ризиків на підставі наявної інформації з урахуванням корпоративної стратегії розвитку. Ризики можуть бути уникненні, знижені або перенесені в рамках загального процесу управління ризиками.

За операційне зниження ризиків відповідають директори дочірніх підприємств та департаментів. Вони відповідають за всі матеріальні ризики, наявні в їх сфері діяльності.

Ризики оцінюються на предмет вірогідності їх настання та впливу на діяльність компанії відповідно до стандартних критеріїв з урахуванням важливості та значимості. Результати оцінки ризиків відповідно документуються і підлягають аналізу щодо впливу на виробничу, фінансову, податкову та юридичну сфери діяльності компанії.

Головними категоріями ризиків для компанії є ризик капіталу та ризики, пов'язані з фінансовими інструментами.

Управління ризиком капіталу – Компанія управляє своїм капіталом для того, щоб забезпечити своє функціонування на безперервній основі і, водночас, гарантувати максимальний прибуток акціонерам шляхом оптимізації балансу власних та залучених коштів. Керівництво Компанії регулярно переглядає структуру капіталу. На основі результатів таких переглядів Компанія вживає заходів для підтримання балансу загальної структури капіталу за рахунок залучення нового боргу або погашення існуючої заборгованості.

Основні категорії фінансових інструментів – Основними фінансовими зобов'язаннями Компанії є кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги, поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями та кредит банку та материнських компаній. Основною метою цих фінансових інструментів є залучення фінансування для операційної діяльності Компанії.

Основними ризиками, які виникають при використанні фінансових інструментів Компанії, є кредитний ризик, валютний ризик, та ризик ліквідності.

Кредитний ризик – Кредитний ризик представляє собою ризик того, що клієнт може не виконати свої зобов'язання перед Компанією у строк, що може призвести до фінансових збитків у Компанії.

Кредитний ризик Компанії, головним чином, пов'язаний з торговою дебіторською заборгованістю та грошовими коштами та еквівалентами. Суми, подаються за вирахуванням резерву на покриття збитків від сумнівної заборгованості, який розраховується керівництвом Компанії на основі попереднього досвіду та оцінки поточної економічної ситуації.

Компанія структурує рівні кредитного ризику, який вона приймає на себе, встановлюючи ліміти на суму ризику, прийнятого по відношенню до одного або групи клієнтів. Ліміти на рівні кредитного ризику за типом клієнта регулярно переглядаються керівництвом Компанії.

Валютний ризик – Валютний ризик визначається як ризик того, що на фінансові результати Компанії негативно вплинуть зміни курсів обміну валют. Компанія виконує певні операції в іноземних валютах. Компанія не використовує похідні фінансові інструменти для управління валютним ризиком.

Ризик ліквідності – Ризик ліквідності представляє собою ризик того, що Компанія не зможе погасити свої зобов'язання по мірі настання строків їхнього погашення. Позиція ліквідності Компанії ретельним чином контролюється та управляється. Компанія використовує процес детального бюджетування та прогнозування грошових коштів для того, щоб гарантувати наявність адекватних ресурсів для виконання своїх платіжних зобов'язань.

Зобов'язання Компанії поділяються на довгострокові та короткострокові. Станом на 31.12.2018 року довгострокові зобов'язання включають в себе пенсійні зобов'язання з обов'язковими виплатами в сумі 6,2 млн грн, відстрочені податкові зобов'язання в сумі 96,3 млн грн.

Станом на 31.12.2018 року короткострокові зобов'язання включають в себе кредиторську заборгованість за товари, роботи, послуги в сумі 261,0 млн грн, заборгованість по кредиту в сумі 91,9 млн грн, заборгованість перед акціонерами в сумі 274,1 млн грн, заборгованість за нарахованими відсотками в сумі 85,8 млн грн, заборгованість по розрахункам з оплати праці та соціального страхування в сумі 36,5 млн грн (враховуючи забезпечення з виплати відпусток), та інші поточні зобов'язання та забезпечення в сумі 102,5 млн грн.

В порівнянні з 2017 роком основні показники Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) Компанії змінилися наступним чином: чистий дохід від реалізації за 2018 рік збільшився на 29,0% і склав 4 723,6 млн грн., собівартість реалізованої продукції збільшилася на 32,9% і склала 3 893,1 млн грн., інші операційні доходи зменшилися на 54,6% і склали 16,9 млн грн., адміністративні витрати збільшилися на 18,0% і склали 80,2 млн грн., витрати на збут зменшилися на 81,8% і склали 51,4 млн грн., інші операційні витрати збільшилися на 201,0% і склали 69,9 млн грн., інші фінансові доходи збільшилися на 2,3% і склали 13,7 млн грн., фінансові витрати зменшилися на 45,6% і склали 46,2 млн грн.. В результаті чистий фінансовий результат за 2018 рік склав 563,4 млн грн, сукупний дохід за 2018 рік склав 878,6 млн грн.



Г.М. Міш

Звіт незалежного аудитора

Акціонерам і Наглядовій Раді Приватного акціонерного товариства «Рубіжанський картонно-тарний комбінат»

Звіт щодо аудиту окремої фінансової звітності

Думка із застереженням

Ми провели аудит окремої фінансової звітності Приватного акціонерного товариства «Рубіжанський картонно-тарний комбінат» (далі - «Компанія»), представленої на сторінках 1-39, що складається з окремого балансу (звіту про фінансовий стан) на 31 грудня 2018 року, та окремого звіту про фінансові результати (звіту про сукупний дохід), окремого звіту про власний капітал та окремого звіту про рух грошових коштів за рік, що закінчився зазначеною датою, та приміток до окремої фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, за винятком впливів питання, описаного у розділі «Основа для думки із застереженням» нашого звіту, окрема фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах, фінансовий стан Компанії на 31 грудня 2018 року, та її фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності («МСФЗ») та відповідає вимогам Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» № 996-XIV щодо складання фінансової звітності.

Основа для думки із застереженням

Як зазначено в Примітці 10 до окремої фінансової звітності, відповідно до облікової політики Компанії основні засоби обліковуються за переоціненою вартістю. Відповідно до МСБО 16 «Основні засоби» переоцінку слід проводити з достатньою регулярністю, щоб не допустити суттєвої відмінності балансової вартості від тієї, яка була б визначена з використанням справедливої вартості станом на звітну дату. Станом на 31 грудня 2017 та 2016 років Компанія не переоцінювала свої основні засоби, хоча були чинники, які вказували на те, що справедлива вартість основних засобів істотно відрізнялася від їх балансової вартості. Це є відхиленням від МСФЗ. Таким чином, нашу думку щодо окремої фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2017 року, було модифіковано

Балансова вартість основних засобів може впливати на зміни в резерві переоцінки, амортизаційні відрахування і збитки від переоцінки основних засобів за роки, що закінчилися 31 грудня 2018 та 2017 років. Вплив цього відхилення від вимог МСФЗ на окрему фінансову звітність не було визначено.

(Продовження на наступній сторінці)

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту («МСА»). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит окремої фінансової звітності» нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до Компанії згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з міжнародних стандартів етики для бухгалтерів («Кодекс РМСЕБ») та етичними вимогами, застосовними в Україні до нашого аудиту окремої фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки із застереженням.

Ключові питання аудиту, що охоплюють найбільш значущі ризики суттєвих викривлень, включно з оціненими ризиками суттєвих викривлень внаслідок шахрайства

Ключові питання аудиту - це питання які, на наше професійне судження, були найбільш значущими під час нашого аудиту окремої фінансової звітності за поточний період. Додатково до питань, про які йдеться у розділі «Основа для думки із застереженням» нашого звіту, ми визначили наступні питання, які описані нижче, як ключові питання, що мають бути повідомлені у нашому звіті. Ці питання розглядались в контексті нашого аудиту окремої фінансової звітності в цілому та враховувались при формуванні думки щодо неї, при цьому ми не висловлюємо окремої думки щодо цих питань. Щодо кожного питання, описаного нижче, наш опис того, як відповідне питання розглядалось під час нашого аудиту, наведено в цьому контексті.

Ми виконали обов'язки, що описані в розділі «Відповідальність аудитора за аудит окремої фінансової звітності» нашого звіту, в тому числі щодо цих питань. Відповідно, наш аудит включав виконання процедур, розроблених у відповідь на нашу оцінку ризиків суттєвого викривлення окремої фінансової звітності. Результати наших аудиторських процедур, в тому числі процедур, що були виконані під час розгляду зазначених нижче питань, служать основою для висловлення нашої аудиторської думки щодо окремої фінансової звітності, що додається.

(Продовження на наступній сторінці)

Ключове питання аудиту

Як відповідне ключове питання було розглянуто під час нашого аудиту

Переоцінка основних засобів

Станом на 31 грудня 2018 року Основні засоби загальною балансовою вартістю 1 218 668 тис. грн становлять 41% від загальної вартості активів.

Крім того, оцінка основних засобів за справедливою вартістю була одним з найбільш значущих питань для нашого аудиту у зв'язку з суттєвістю залишків та відповідних доходів від переоцінки для окремої фінансової звітності, а також складністю та суб'єктивним характером процесу оцінки та використаних припущень.

У Примітках 3 та 10 подається детальна інформація щодо основних засобів, а також оцінки справедливої вартості та суттєвих припущень.

Ми отримали розуміння системи внутрішнього контролю, застосовуваної у процесі оцінки.

Ми провели оцінку компетентності, кваліфікації та об'єктивності зовнішніх експертів, залучених керівництвом Компанії до оцінки основних засобів.

Ми провели оцінку, із залученням наших експертів з оцінки, доречності та обґрунтованості методології оцінки, виконали порівняльний аналіз припущень, на яких базуються оцінки справедливої вартості, із загальним економічним середовищем, відповідною галуззю та економічними умовами Компанії.

Ми проаналізували розкриття в окремій фінансовій звітності стосовно справедливої вартості основних засобів та звірили його до результатів переоцінки, що розкриті у Звіті зовнішніх експертів.

Очікувані кредитні збитки

Станом на 31 грудня 2018 року Компанія має значну дебіторську заборгованість від клієнтів. Прийняття МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» змінило облік Компанією збитків від знецінення корисності фінансових активів замінивши підхід до оцінки на основі понесених збитків згідно з МСБО 39 «Фінансові інструменти: визнання та оцінка» на прогностичний підхід, що вимагає відображення очікуваних кредитних збитків.

Оцінка очікуваних кредитних збитків є складною, доволі суб'єктивною та заснованою на припущеннях. Тому це питання було одним з найбільш значущих для нашого аудиту.

У примітках 3 та 6 до окремої фінансової звітності надається інформації про вплив переходу на МСФЗ 9 та очікувані кредитні збитки за 2018 рік.

Ми отримали розуміння процесу розрахунку резерву під очікувані кредитні збитки стосовно торгової дебіторської заборгованості та оцінили відповідну облікову політику Компанії.

Ми порівняли інформацію, використану Компанією у матриці резервування, з історичною інформацією про дебіторську заборгованість Компанії, а також із загальнодоступними економічними прогнозами.

Ми також розглянули інформацію щодо структури строків погашення фінансових активів та розрахунків до і після звітної дати. Ми розглянули поточний стан переговорів і листування з третіми особами.

Ми проаналізували розкриття інформації Компанією щодо дебіторської заборгованості та наслідки застосування МСФЗ 9.

(Продовження на наступній сторінці)

Інша інформація, що включена до Звіту про управління Компанії за 2018 рік та Річної інформації емітента цінних паперів

Інша інформація складається зі Звіту про управління (але не включає окрему фінансову звітність та наш звіт аудитора щодо неї), який ми отримали до дати цього звіту аудитора, і Річної інформації емітента цінних паперів (що включає Звіт про корпоративне управління), який ми очікуємо отримати після цієї дати. Управлінський персонал несе відповідальність за іншу інформацію.

Наша думка щодо окремої фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію та ми не робимо і не будемо робити висновок з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої інформації. У зв'язку з нашим аудитом окремої фінансової звітності нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією та окремою фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація виглядає такою, що містить суттєве викривлення. Якщо, на основі проведеної нами роботи щодо іншої інформації, отриманої до дати цього звіту аудитора, ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення цієї іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт. Як описано у розділі «Основа для думки із застереженням» вище:

- i) Компанія не проводила регулярних переоцінок об'єктів основних засобів за 2017 та 2016 роки.

Ми дійшли висновку, що існує суттєве викривлення сум або інших показників, наведених у Звіті про управління Компанії, на які впливає відхилення від МСФЗ, наведене вище.

Коли ми ознайомимося з Річною інформацією емітента цінних паперів (що включає Звіт про корпоративне управління), якщо ми дійдемо висновку, що вона містить суттєве викривлення, нам потрібно буде повідомити про це питання Наглядову Раду.

Відповідальність управлінського персоналу та Наглядової Ради за окрему фінансову звітність

Управлінський персонал несе відповідальність за складання і достовірне подання окремої фінансової звітності відповідно до МСФЗ та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання окремої фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні окремої фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, окрім випадків, коли управлінський персонал або планує ліквідувати Компанію чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

(Продовження на наступній сторінці)

Наглядова Рада несе відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Компанії.

Відповідальність аудитора за аудит окремої фінансової звітності

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що окрема фінансова звітність в цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, коли воно існує. Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї окремої фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та професійний скептицизм протягом всього завдання з аудиту. Крім того, ми:

- ▶ ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення окремої фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо та виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, та отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, невірні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- ▶ отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю Компанії;
- ▶ оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом;
- ▶ доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, доходимо висновку, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, що може поставити під значний сумнів здатність Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в нашому звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації у окремій фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Тим не менш, майбутні події або умови можуть примусити Компанію припинити свою діяльність на безперервній основі;

(Продовження на наступній сторінці)

- ▶ оцінюємо загальне подання, структуру та зміст окремої фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує окрема фінансова звітність операції та події, що лежать в основі її складання, так, щоб досягти достовірного подання.

Ми повідомляємо Наглядовій Раді разом з іншими питаннями інформацію про запланований обсяг та час проведення аудиту та суттєві аудиторські результати, включаючи будь-які суттєві недоліки системи внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

Ми також надаємо Наглядовій Раді твердження, що ми виконали відповідні етичні вимоги щодо незалежності, та повідомляємо про всі стосунки й інші питання, які могли б обґрунтовано вважатись такими, що впливають на нашу незалежність, а також, де це застосовно, щодо відповідних застережних заходів.

З переліку всіх питань, інформація щодо яких надавалась Наглядовій Раді, ми визначили ті, що були найбільш значущими під час аудиту окремої фінансової звітності поточного періоду, тобто ті, які є ключовими питаннями аудиту.

Звіт щодо вимог інших законодавчих і нормативних актів

Додатково до вимог Міжнародних стандартів аудиту, у звіті незалежного аудитора ми надаємо також інформацію відповідно до ч. 4 ст. 14 Закону України «Про аудит фінансової звітності та аудиторську діяльність» № 2258-VIII («Закон № 2258-VIII»).

Призначення аудитора та загальна тривалість продовження повноважень

27 січня 2017 року нас було вперше призначено Наглядовою Радою в якості незалежних аудиторів для проведення обов'язкового аудиту окремої фінансової звітності Компанії. Наше призначення щорічно поновлюється Наглядовою Радою. Загальна тривалість безперервного виконання наших повноважень із проведення обов'язкового аудиту Компанії становить 2 роки.

Щодо узгодження звіту незалежного аудитора з додатковим звітом для Наглядової Ради

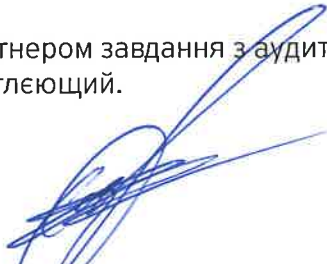
Ми підтверджуємо, що наш звіт незалежного аудитора узгоджується з додатковим звітом для Наглядової Ради Компанії, який ми випустили 24 квітня 2019 року відповідно до вимог ст. 35 Закону № 2258-VIII.

(Продовження на наступній сторінці)

Надання неаудиторських послуг

Ми заявляємо, що неаудиторські послуги, на які встановлено обмеження у ч. 4 ст. 6 Закону № 2258-VIII, нами не надавались. Також, ми не надавали Компанії жодних неаудиторських послуг, окрім тих, що розкриті в окремій фінансовій звітності або Звіті про управління.

Партнером завдання з аудиту, результатом якого є цей звіт незалежного аудитора, є Олег Светлеющий.



Олег Светлеющий
Партнер
Від імені ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги»

м. Київ, Україна

25 квітня 2019 року

ТОВ «Ернст енд Янг Аудиторські послуги» включено до Реєстру аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності, який веде Аудиторська палата України. Номер реєстрації у Реєстрі: 3516.

(в тисячах українських гривень)

	Дата (рік, місяць, число)	Коди
		31.12.2018
Підприємство: ПРАТ «Рубіжанський картонно-тарний комбінат»	за ЄДРПОУ	01882551
Територія: Україна, Луганська область, м. Рубіжне	за КОАТУУ	4412500000
Організаційно-правова форма господарювання: Приватне акціонерне товариство	за КОПФГ	234
Вид економічної діяльності: Виробництво гофрованого паперу та картону, паперової та картонної тари	за КВЕД	17.21
Середня кількість працівників: 1 203		
Адреса, телефон: Україна, 93006, м. Рубіжне, вул. Менделєєва, 67		
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма N 2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)		
Складено (зробити позначку «V» у відповідній клітинці):		
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку		
за міжнародними стандартами фінансової звітності		V

**Окремий баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2018 року
Форма № 1
Код за ДКУД 1801001**

Актив	Код рядка	Примітки	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4	5
I. Необоротні активи				
Нематеріальні активи	1000		805	1 011
первісна вартість	1001		1 957	2 429
накопичена амортизація	1002		1 152	1 418
Незавершені капітальні інвестиції	1005	9	46 011	158 439
Основні засоби	1010	10	751 958	1 218 668
первісна вартість	1011		950 359	1 226 230
знос	1012		198 401	7 562
Інвестиційна нерухомість	1015		–	–
Довгострокові фінансові інвестиції які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030		–	–
інші фінансові інвестиції	1035		240 433	240 373
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040		–	–
Відстрочені податкові активи	1045	14	–	–
Гувіл при консолідації	1055		–	–
Інші необоротні активи	1090		5 760	18 572
Усього за розділом I	1095		1 044 967	1 637 063
II. Оборотні активи				
Запаси	1100	8	353 678	372 799
Виробничі запаси	1101		212 207	218 542
Незавершене виробництво	1102		48 506	49 082
Готова продукція	1103		92 699	104 917
Товари	1104		266	258
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги	1125	6	310 384	356 297

(в тисячах українських гривень)

Актив	Код рядка	Примітки	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4	5
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			–	–
за виданими авансами	1130	7	38 930	56 881
з бюджетом	1135	11	43 980	22 815
у тому числі з податку на прибуток	1136	11	22 577	–
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	6	217 651	317 541
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	7	3 435	2 493
Поточні фінансові інвестиції	1160		–	–
Гроші та їх еквіваленти	1165	5	175 825	172 596
Готівка	1166		27	45
Рахунки в банках	1167		175 798	172 551
Витрати майбутніх періодів	1170		4 643	3 902
Інші оборотні активи	1190		–	–
Усього за розділом II	1195		1 148 526	1 305 324
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200		–	–
Баланс	1300		2 193 493	2 942 387

Пасив	Код рядка	Примітки	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4	5
I. Власний капітал				
Зареєстрований капітал	1400	4	16 754	16 754
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401		–	–
Капітал у дооцінках	1405		410 600	681 784
Додатковий капітал	1410		–	–
Емісійний дохід	1411		–	–
Накопичена курсова різниця	1412		–	–
Резервний капітал	1415		–	–
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420		687 563	1 289 855
Неоплачений капітал	1425		–	–
Виучений капітал	1430		–	–
Усього за розділом I	1495		1 114 917	1 988 393

(в тисячах українських гривень)

Пасив	Код рядка	Примітки	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4	5
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення				
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	14	8 495	96 297
Пенсійні зобов'язання	1505		5 971	6 180
Довгострокові кредити банків	1510	13	233 556	–
Інші довгострокові зобов'язання	1515	13	324 672	–
Довгострокові забезпечення	1520		–	–
Усього за розділом II	1595		572 694	102 477
III. Поточні зобов'язання і забезпечення				
Короткострокові кредити банків	1600		–	–
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1610	13	154 014	343 386
Товари, роботи, послуги	1615	12	253 258	260 993
розрахунками з бюджетом	1620	11	6 806	34 809
у тому числі з податку на прибуток	1621	11	–	28 955
розрахунками зі страхування	1625		1 130	1 461
розрахунками з оплати праці	1630		5 814	35 021
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635		32 557	40 487
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640		32	32
Поточна кредиторська заборгованість з внутрішніх розрахунків	1645		24 279	21 919
Поточні забезпечення	1660		23 050	–
Доходи майбутніх періодів	1665		–	–
Інші поточні зобов'язання	1690	13	4 942	113 409
Усього за розділом III	1695		505 882	851 517
IV. Зобов'язання пов'язані з необоротними активами, утримуваними для перепродажу, та групами вибуття	1700		–	–
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800		–	–
Баланс	1900		2 193 493	2 942 387

Ця окрема фінансова звітність була схвалена керівництвом і затверджена до випуску 25 квітня 2019 року.

Від імені керівництва:



Григор'єв Г.М. / Генеральний директор

Ерастова О.Є. / Фінансовий директор

(в тисячах українських гривень)

	Дата (рік, місяць, число)	Коди
		31.12.2018
Підприємство: ПРАТ «Рубіжанський картонно-тарний комбінат»	за ЄДРПОУ	01882551

**Окремий звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за 2018 рік
Форма № 2
Код за ДКУД 1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття 1	Код рядка 2	Примітки 3	За звітний період 4	За аналогічний період поперед- нього року 5
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	15	4 723 554	3 662 131
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	16	(3 893 122)	(2 928 432)
Валовий				
прибуток	2090		830 432	733 699
збиток	2095		–	–
Інші операційні доходи	2120	19	16 901	37 263
Адміністративні витрати	2130	17	(80 197)	(67 945)
Витрати на збут	2150	18	(51 391)	(283 040)
Інші операційні витрати	2180	20	(69 892)	(23 223)
Фінансові результати від операційної діяльності				
прибуток	2190		645 853	396 754
збиток	2195		–	–
Доход від участі в капіталі	2200		–	–
Інші фінансові доходи	2220	21	13 708	13 401
Інші доходи	2240	10	95 669	–
Фінансові витрати	2250	22	(46 238)	(84 940)
Втрати від участі в капіталі	2255		–	–
Інші витрати	2270		(2 627)	(11 155)
Фінансові результати від звичайної діяльності до оподаткування				
прибуток	2290		706 365	314 060
збиток	2295		–	–
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	14	(142 923)	(5 338)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305		–	–
Чистий фінансовий результат				
прибуток	2350		563 442	308 722
збиток	2355		–	–

(в тисячах українських гривень)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	Примітки	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400		384 395	–
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405		–	–
Накопичені курсові різниці	2410		–	–
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415		–	–
Інший сукупний дохід	2445		–	–
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450		384 395	–
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455		69 191	–
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460		315 204	–
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465		878 646	308 722
Чистий прибуток/збиток, що належить:				
власникам материнської компанії	2470		–	–
неконтрольованій частці	2475		–	–
Чистий дохід/збиток, що належить:				
власникам материнської компанії	2480		–	–
неконтрольованій частці	2485		–	–

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Найменування показника	Код рядка	Примітки	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Матеріальні затрати	2500		3 682 895	2 985 991
Витрати на оплату праці	2505		193 046	149 899
Відрахування на соціальні заходи	2510		39 878	29 567
Амортизація	2515		94 410	98 548
Інші операційні витрати	2520		84 373	38 635
Разом	2550		4 094 602	3 302 640

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Найменування показника	Код рядка	Примітки	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4	5
Середньорічна кількість простих акцій	2600		14 006 171	14 006 171
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605		14 006 171	14 006 171
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610		40.23	22.04
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615		40.23	22.04
Дивіденди на одну просту акцію	2650		–	–

Ця окрема фінансова звітність була схвалена керівництвом і затверджена до випуску 25 квітня 2019 року.

Від імені керівництва:

Мінін Г.М. / Генеральний директор

Ерастова О.Є. / Фінансовий директор

(в тисячах українських гривень)

	Дата (рік, місяць, число)	Коди
		31.12.2018
Підприємство: ПРАТ «Рубіжанський картонно-тарний комбінат»	за ЄДРПОУ	01882551

Окремий звіт про рух грошових коштів (за непрямим методом) за 2018 рік

Форма № 3-н

Код за ДКУД 1801006

Стаття 1	Код рядка 2	За звітний період		За аналогічний період попереднього року	
		надходження 3	видаток 4	надходження 3	видаток 4
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності					
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	3500	706 365	–	314 060	–
Коригування на: Амортизацію необоротних активів	3505	94 410	–	98 548	–
Збільшення (зменшення) забезпечень	3510	31 033	–	14 457	–
Збиток (прибуток) від нерезалізованих курсових різниць	3515	–	–	9 078	–
Збиток (прибуток) від неопераційної діяльності та інших негрошових операцій	3520	(60 512)	(3 364)	16 549	–
Зміна вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю, та дохід (витрати) від первісного визнання	3522*	–	–	–	–
Прибуток (збиток) від реалізації необоротних активів, утримуваних для продажу та груп вибуття	3523*	–	51	2 712	–
Збиток (прибуток) від реалізації фінансових інвестицій	3524*	–	–	2 510	–
Фінансові витрати	3540	46 238	–	67 309	–
Зменшення (збільшення) оборотних активів	3550	–	199 701	–	221 157
Збільшення (зменшення) запасів	3551*	–	21 730	–	113 718
Збільшення (зменшення) дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги	3553*	–	180 112	–	118 059
Зменшення (збільшення) іншої поточної дебіторської заборгованості	3554*	21 854	–	10 977	–
Зменшення (збільшення) витрат майбутніх періодів	3556*	741	–	13	–
Зменшення (збільшення) інших оборотних активів	3557*	–	20 454	–	370
Збільшення (зменшення) поточних зобов'язань	3560	–	17 995	126 092	–
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги	3561*	–	7 765	111 070	–
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за розрахунками з бюджетом	3562*	–	24 743	–	13 138
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за розрахунками зі страхування	3563*	331	–	109	–
Збільшення (зменшення) поточної кредиторської заборгованості за розрахунками з оплати праці	3564*	6 157	–	1 139	–
Збільшення (зменшення) інших поточних зобов'язань	3567*	8 025	–	26 912	–
Грошові кошти від операційної діяльності	3570	556 964	–	430 158	–
Сплачений податок на прибуток	3580	X	71 566	X	–
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195	485 398	–	430 158	–

(в тисячах українських гривень)

Стаття 1	Код рядка 2	За звітний період		За попередній період	
		надходження 3	видаток 4	надходження 3	видаток 4
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності					
Надходження від реалізації фінансових інвестицій	3200	–	X	–	X
необоротних активів	3205	307	X	102	X
Надходження від отриманих відсотків	3215	–	X	–	X
дивідендів	3220	–	X	–	X
Інші надходження	3250	–	X	–	X
Витрачання на придбання фінансових інвестицій	3255	X	–	X	–
необоротних активів	3260	X	192 786	X	69 526
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295	–	192 479	–	–
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності					
Надходження від Власного капіталу	3300	–	X	69 424	–
Надходження від продажу частки в дочірньому підприємстві	3310	60	X	–	–
Отримання позик	3305	–	X	–	–
Інші надходження	3340	–	X	–	–
Витрачання на: Викуп власних акцій	3345	X	–	–	–
Погашення позик	3350	X	275 489	–	251 170
Сплату дивідендів	3355	X	–	–	–
Витрачання на сплату відсотків	3360	X	20 433	–	–
Інші платежі	3390	X	286	–	–
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395	–	296 148	–	308 373
Чистий рух грошових коштів за звітний період	3400	–	3 229	52 361	–
Залишок коштів на початок року	3405	175 825	X	123 464	–
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	3410	–	–	–	–
Залишок коштів на кінець року	3415	172 596	–	175 825	–

Ця окрема фінансова звітність була схвалена керівництвом і затверджена до випуску 25 квітня 2019 року.

Від імені керівництва:



Міщук І. М. / Генеральний директор

Ерастова О. Є. / Фінансовий директор

(в тисячах українських гривень)

Підприємство: ПРАТ «Рубіжанський картонно-тарний комбінат»	Дата (рік, місяць, число) за ЄАРПОУ	Коди	
		31.12.2018	01882551

Окремий звіт про власний капітал

за 2018 рік

Форма № 4 КоА за ДКУА 1801005

Стаття	КоА	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	16 754	410 600	-	-	687 563	-	-	1 114 917
Коригування									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	(5 170)	-	-	(5 170)
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	16 754	410 600	-	-	682 393	-	-	1 109 747
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	563 442	-	-	563 442
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	315 204	-	-	-	-	-	315 204
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111	-	315 204	-	-	-	-	-	315 204
Накопичені курсові різниці	4113	-	-	-	-	-	-	-	-

ПРАТ «РУБІЖАНСЬКИЙ КАРТОННО-ТАРНИЙ КОМБІНАТ»

Окрема фінансова звітність

(в тисячах українських гривень)

Стаття	Коа	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Розподіл прибутку									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-	-	-
Спрямування прибутку до статутного капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Віраховання до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-	-	-
Внески учасників									
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу									
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродажа викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	(44 020)	-	-	44 020	-	-	-
Разом змін в капіталі	4295	-	271 184	-	-	607 462	-	-	878 646
Залишок на кінець року	4300	16 754	681 784	-	-	1 289 855	-	-	1 988 393

Ця окрема фінансова звітність була схвалена керівництвом і затверджена до випуску 25 квітня 2019 року.

Відомості керівництва:



Мій Євген Герасимович директор

Ерастова О.Є./ Фінансовий директор

Код

(в тисячах українських гривень)

Підприємство: ПРАТ «Рубіжанський картонно-тарний комбінат»	Дата (рік, місяць, число)	Коли
	за ЄАРПОУ 31.12.2018 01882551	

**Окремий звіт про власний капітал
за 2017 рік
Форма № 4
Код за АКУД 1801005**

Стаття	Код	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Неоплачений капітал	Видучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Залишок на початок року	4000	16 754	462 273	-	-	327 168	-	-	806 195
Коригування									
Зміна облікової політики	4005	-	-	-	-	-	-	-	-
Виправлення помилок	4010	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни	4090	-	-	-	-	-	-	-	-
Скоригований залишок на початок року	4095	16 754	462 273	-	-	327 168	-	-	806 195
Чистий прибуток (збиток) за звітний період	4100	-	-	-	-	308 722	-	-	308 722
Інший сукупний дохід за звітний період	4110	-	-	-	-	-	-	-	-
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	4111	-	-	-	-	-	-	-	-
Накопичені курсові різниці	4113	-	-	-	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку									
Виплати власникам (дивіденди)	4200	-	-	-	-	-	-	-	-
Стрямування прибутку до статутного капіталу	4205	-	-	-	-	-	-	-	-
Вірахування до резервного капіталу	4210	-	-	-	-	-	-	-	-

ПрАТ «РУБІЖАНСЬКИЙ КАРТОННО-ТАРНИЙ КОМБІНАТ»

Окрема фінансова звітність

(в тисячах українських гривень)

Стаття	Коа	Зареєстрований капітал	Капітал у дооцінках	Додатковий капітал	Резервний капітал	Нерозподілений прибуток	Неоплачений капітал	Вилучений капітал	Всього
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Внески учасників									
Внески до капіталу	4240	-	-	-	-	-	-	-	-
Погашення заборгованості з капіталу	4245	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення капіталу									
Викуп акцій (часток)	4260	-	-	-	-	-	-	-	-
Перепродаж викуплених акцій (часток)	4265	-	-	-	-	-	-	-	-
Анулювання викуплених акцій (часток)	4270	-	-	-	-	-	-	-	-
Вилучення частки в капіталі	4275	-	-	-	-	-	-	-	-
Інші зміни в капіталі	4290	-	(51 673)	-	-	51 673	-	-	-
Разом змін в капіталі	4295	-	(51 673)	-	-	360 395	-	-	308 722
Залишок на кінець року	4300	16 754	410 600	-	-	687 563	-	-	1 114 917

Ця окрема фінансова звітність була схвалена керівництвом і затверджена до випуску 25 квітня 2018 року.

Від імені керівництва:



Михайло Г.М. Генеральний директор

Ерастова О.Є./ Фінансовий директор

(в тисячах українських гривень)

1. Сфера діяльності та операційне середовище

Ця окрема фінансова звітність включає фінансову звітність Приватного акціонерного товариства «Рубіжанський картонно-тарний комбінат» (надалі – ПРАТ «Рубіжанський картонно-тарний комбінат» або «Компанія»).

ПРАТ «Рубіжанський картонно-тарний комбінат» було засноване у 1984 році як державне підприємство, а 30 червня 1994 року у ході процесу приватизації зареєстроване як акціонерне товариство відповідно до законодавства України. 26 квітня 2018 року товариство змінило свою організаційно-правову форму з публічного акціонерного товариства на приватне акціонерне товариство. Головний офіс і основні виробничі потужності Компанії розташовані за адресою: Україна, 93006, м. Рубіжне, вул. Менделєєва, 67.

Основною діяльністю ПРАТ «Рубіжанський картонно-тарний комбінат» є виробництво картону та паперу, гофрокартону, гофротари та високохудожньої упаковки з гофрокартону.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років Компанія володіє часткою в дочірніх підприємствах. Частка участі та їхня основна діяльність були представлені таким чином:

Операційне підприємство	Основна діяльність	Країна реєстрації	Частка участі Компанії	
			2018	2017
ТОВ «Трипільський пакувальний комбінат»	Виробництво гофрованого картону та гофротари	Україна	99,96%	100,00%
ЗАТ «Пекеджинг Кубань»	Виробництво гофрованого картону та гофротари	Російська Федерація	100,00%	100,00%
ПРАТ «ВЗП-2»	Збір макулатури	Україна	99,60%	99,60%
ТОВ «Вторма 1»	Збір макулатури	Україна	100,00%	100,00%
ТОВ «Вторма 2»	Збір макулатури	Україна	95,00%	95,00%
ТОВ «Вторма 3»	Збір макулатури	Україна	90,00%	90,00%
ДП «Теплиця»	Вирощування сільськогосподарської продукції	Україна	100,00%	100,00%

Операційне середовище

Хоча економіка України загалом вважається ринковою, вона продовжує демонструвати особливості, властиві перехідній економіці. Їй, зокрема, залишаються притаманними певні структурні диспропорції, низький рівень ліквідності ринків капіталу, порівняно висока інфляція, значний розмір зовнішнього та внутрішнього державного боргу.

Після різкого спаду у 2014-2016 роках, економіка країни почала демонструвати певні ознаки відновлення та зростання. Основними ризиками для сталої економічної динаміки залишаються напруженість у геополітичних відносинах з Російською Федерацією; відсутність чіткого консенсусу щодо напрямків проведення інституціональних реформ, зокрема в державному управлінні; судочинстві та основних стратегічних секторах економіки; прискорення трудової еміграції та низький рівень залучення інвестицій. Так у 2019 році почала діяти заборона на імпорт з території України до Російської Федерації певних видів паперу та картону.

При складанні цієї окремої фінансової звітності враховувалися відомі та оцінювані результати вищезазначених чинників на фінансовий стан і результати діяльності Компанії у звітному періоді.

Керівництво стежить за станом розвитку поточної ситуації і вживає заходів, за необхідності, для мінімізації будь-яких негативних наслідків наскільки це можливо. Подальший негативний розвиток подій у політичній ситуації, макроекономічних умовах та/або умовах зовнішньої торгівлі може і далі негативно впливати на фінансовий стан та результати діяльності Компанії у такий спосіб, що наразі не може бути визначений.

(в тисячах українських гривень)

2. Застосування припущення щодо здатності Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі

Ця окрема фінансова звітність підготовлена на основі припущення щодо здатності Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі, яка передбачає реалізацію активів та погашення зобов'язань під час звичайної господарської діяльності.

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики

3.1. Заява про відповідність

Окрема фінансова звітність, яка додається, підготовлена у відповідності до Міжнародних стандартів фінансової звітності («МСФЗ»).

Компанія веде свій бухгалтерський облік відповідно до нормативних вимог щодо ведення бухгалтерського обліку і фінансової звітності в Україні. Місцеві принципи і процедури бухгалтерського обліку можуть відрізнятися від принципів бухгалтерського обліку, загальноприйнятих згідно з МСФЗ. Відповідно, ця окрема фінансова звітність, підготовлена на основі бухгалтерських записів Компанії, згідно з місцевими принципами бухгалтерського обліку, відображає коригування, необхідні для того, щоб така фінансова звітність була представлена згідно з вимогами МСФЗ.

3.2. Основа підготовки окремої фінансової звітності

Ця окрема фінансова звітність Компанії підготовлена на основі принципу історичної вартості, за винятком:

- основних засобів, які оцінювались за переоціненою вартістю, яка є справедливою вартістю на дату здійснення періодичних переоцінок, за вирахуванням будь-якого накопиченого у подальшому зносу та накопиченого у подальшому збитку від знецінення, якщо такі є; та
- певних фінансових інструментів, які оцінюються у відповідності до вимог МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».

Згідно з вимогами МСФЗ також була підготовлена консолідована фінансова звітність Компанії та її дочірніх підприємств за рік, що закінчився 31 грудня 2018. З консолідованою фінансовою звітністю можна ознайомитися в офісі Компанії за адресою: Україна, 93006, м. Рубіжне, вул. Менделєєва, 67.

3.3. Істотні облікові судження і основні джерела невизначеності оцінок

Застосування облікової політики Компанії вимагає від керівництва використання професійних суджень, оцінок та припущень стосовно балансової вартості активів та зобов'язань, інформація про яку не є доступною із інших джерел. Оцінки та пов'язані з ними припущення базуються на історичному досвіді та інших факторах, які, на думку керівництва, вважаються доцільними за певних обставин. Фактичні результати можуть відрізнятися від таких оцінок.

Оцінки та відповідні припущення переглядаються на постійній основі. Результати переглядів облікових оцінок визнаються у тому періоді, в якому здійснюється такий перегляд, якщо результат перегляду впливає на поточний та майбутній періоди.

Істотні облікові судження при застосуванні облікової політики, а також основні джерела невизначеності оцінок наведені у примітках до статей окремої фінансової звітності до яких вони належать.

Резерв під очікувані кредитні збитки (ОКЗ)

Компанія застосовує матрицю забезпечення при розрахунку резерву ОКЗ для грошових коштів та їх еквівалентів, а також дебіторської заборгованості. Матриця забезпечення встановлює фіксовані ставки резерву для груп рахунків у банках, що мають однаковий ризик дефолту.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.3. Істотні облікові судження і основні джерела невизначеності оцінок (продовження)

Для торгової дебіторської заборгованості матриці розробляються на підставі історичного досвіду кредитних втрат з урахуванням прогнозних оцінок. Матриця коригується Компанією на кожну звітну дату таким чином, щоб врахувати власний історичний досвід кредитних збитків, а також наявну прогнозну інформацію. Сума ОКЗ чутлива до зміни обставин та прогнозної інформації. Минулий досвід кредитних збитків Компанії та прогнозна інформація можуть не відповідати фактичному ризику дефолту банку у майбутньому. Інформація щодо ОКЗ для дебіторської заборгованості наведена у Примітці 6. Сума очікуваних кредитних збитків за грошовими коштами та їх еквівалентами є несуттєвою на звітну дату.

Можливість та час відшкодування передплат з податку на прибуток та ПДВ до відшкодування

Залишок передплати з податку на прибуток може бути реалізований Компанією шляхом повернення коштів із державного бюджету, або шляхом заліку у рахунок податкових зобов'язань перед державним бюджетом у майбутніх періодах.

Керівництво класифікувало залишок передплати з податку на прибуток як короткостроковий або довгостроковий актив у залежності від очікувань щодо його відшкодування протягом дванадцяти місяців після звітної дати.

Залишок ПДВ до відшкодування може бути реалізований Компанією або шляхом відшкодування коштів з державного бюджету, або шляхом зарахування проти майбутніх ПДВ зобов'язань перед державним бюджетом. Керівництво вважає, що не потрібно створювати резерв під ПДВ до відшкодування, оскільки за оцінками керівництва він буде реалізований протягом дванадцяти місяців зі звітної дати.

При здійсненні даної оцінки керівництво враховувало минулий досвід отримання відшкодування ПДВ з державного бюджету. Для ПДВ до відшкодування, який передбачається зарахувати у рахунок сплати майбутніх ПДВ зобов'язань, керівництво формувало свою оцінку на детальних прогнозах обсягу продажів.

Строки корисного використання основних засобів

Об'єкти основних засобів відображаються за переоціненою вартістю. Оцінка строків корисного використання об'єктів основних засобів вимагає від керівництва застосування професійних суджень, які базуються на досвіді роботи з аналогічними активами. Під час визначення строків корисного використання активів керівництво враховує умови очікуваного використання активу, його моральний знос, фізичний знос та умови, в яких буде експлуатуватися такий актив. Зміна будь-якої з цих умов або оцінок може призвести до коригування майбутніх норм амортизації.

Переоцінка основних засобів

Компанії застосовує модель переоцінки для визначення балансової вартості своїх основних засобів, яка вимагає проведення переоцінки із достатньою регулярністю так, щоб балансова вартість суттєво не відрізнялася від тієї, що була би визначена із застосуванням справедливої вартості на кінець звітного періоду.

Методи оцінки – через відсутність активного ринку для більшості об'єктів основних засобів та факт того, що вони використовуються у поєднанні з іншими, оцінка основних засобів була зроблена переважно за допомогою витратного методу та методу дисконтованих грошових потоків.

Витратний метод відображає суму, яка необхідна була б зараз, щоб замінити експлуатаційну потужність активу, з урахуванням фізичного, економічного та функціонального зносу (поточна вартість заміщення).

Метод дисконтованих грошових потоків базується на очікуваних грошових потоках та ставці дисконтування, що відображають припущення, які використали б учасники ринку, визначаючи ціну активу.

У 2018 році Компанія залучила зовнішніх незалежних професійних спеціалістів з оцінки та провела переоцінку основних засобів Компанії на 31 грудня 2018 року. Попередня переоцінка основних засобів була проведена в 2015 році.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.3. Істотні облікові судження і основні джерела невизначеності оцінок (продовження)

Пенсійні зобов'язання

Витрати з пенсійного забезпечення за програмою з фіксованими виплатами визначаються з використанням актуарних оцінок. Актуарна методика розрахунку передбачає здійснення припущень щодо ставки дисконтування, очікуваного рівня дохідності активів, майбутнього збільшення заробітної плати, рівня смертності та майбутнього збільшення розміру пенсій. У зв'язку з тим, що такі програми є довгостроковими, зроблені припущення, за своєю сутністю, містять елемент невизначеності.

Відстрочений податковий актив

Відстрочені податкові активи визнаються за усіма неоподатковуваними тимчасовими різницями, невикористаними податковими збитками та невикористаними відсотками по боргових зобов'язаннях, перенесеними на майбутні періоди, у разі, якщо існує імовірність, що буде отриманий податковий прибуток, до якого можна застосувати неоподатковувану тимчасову різницю, невикористані податкові збитки та невикористані відсотки по боргових зобов'язаннях. Суттєві оцінки керівництва є необхідними для визначення вартості відстрочених податкових активів, які можуть бути визнані з огляду на імовірні строки та рівень оподатковуваного прибутку майбутніх періодів, а також стратегії податкового планування в майбутньому.

3.4. Основні принципи облікової політики

Дохід від договорів з клієнтами

Дохід від договорів з клієнтами визнається в момент, коли контроль над товарами або послугами перейшов до покупця у сумі, що відображає компенсацію, на яку компанія очікує мати право в обмін на товари або послуги надані клієнтам. Компанія прийшла до висновку, що в договорах з клієнтами вона виступає як принципал, оскільки вона контролює товари та послуги до моменту передачі їх клієнтам. Договори з клієнтами не містять суттєвої змінної частини винагороди (можливості повернення товарів, знижок тощо) та можливості негрошової компенсації.

Компанія вирішила застосувати практичний прийом, передбачений МСФЗ 15, та не виділяти фінансовий елемент з суми компенсації, належної до сплати покупцями, оскільки термін договору не перевищує одного року.

Наступні критерії визнання мають дотримуватися до того, як дохід буде визнано:

Реалізація товарів

Дохід від реалізації визнається, коли контроль над активом, передається покупцеві, зазвичай після відвантаження продукції.

Надання послуг

Дохід від надання послуг, що є основним видом діяльності або пов'язаним з основною діяльністю, визнається в періоді надання таких послуг та відображається у складі чистого доходу від реалізації послуг. Дохід від надання послуг, що не є основним видом діяльності, а також дохід від операційної оренди активів відображається на нетто-основі у складі інших операційних доходів.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.4. Основні принципи облікової політики (продовження)

Податок на прибуток

(Витрати)/доходи з податку на прибуток за рік складаються з сум поточного податку та відстроченого податку.

Поточний податок

Податок, який підлягає сплаті у поточному періоді, розраховується виходячи із суми оподаткованого прибутку за рік. Оподатковуваний прибуток відрізняється від прибутку або збитку, відображеного у звіті про фінансові результати, тому що в нього не включені статті доходів або витрат, які підлягають оподаткуванню або відносяться на витрати в цілях оподаткування в інші роки, а також тому що в нього не включаються статті, які ніколи не підлягають оподаткуванню або не відносяться на витрати в цілях оподаткування. Зобов'язання Компанії з поточного податку на прибуток розраховується з використанням діючих на звітну дату податкових ставок.

Відстрочений податок

Відстрочений податок визнається стосовно тимчасових різниць між балансовою вартістю активів і зобов'язань у фінансовій звітності та відповідними податковими базами, які використовуються для розрахунку оподаткованого прибутку, а також на невикористані податкові збитки і невикористані відсотки по боргових зобов'язаннях, перенесених на відшкодування майбутнього оподаткованого прибутку. Відстрочені податкові зобов'язання зазвичай визнаються для всіх тимчасових різниць, що підлягають оподаткуванню. Відстрочені податкові активи зазвичай визнаються для всіх тимчасових різниць, що підлягають вирахуванню, якщо є ймовірним, що буде отримано оподатковуваний прибуток, до якого можна застосовувати тимчасову різницю, яка підлягає вирахуванню. Такі активи і зобов'язання не визнаються, якщо тимчасові різниці виникають від гудвілу або у результаті первісного визнання (крім випадків об'єднання підприємств) інших активів і зобов'язань в рамках операції, яка не впливає ні на оподатковуваний прибуток, ні на обліковий прибуток.

Балансова вартість відстрочених податкових активів переглядається на кожну звітну дату і зменшується у тій мірі, у якій відсутня ймовірність одержання достатнього оподаткованого прибутку, який дозволить відшкодувати всю або частину суми цього активу.

Відстрочені податкові зобов'язання визнаються щодо оподатковуваних тимчасових різниць, пов'язаних з інвестиціями у дочірні підприємства та асоційовані компанії, а також із частками у спільних підприємствах, за виключенням випадків, коли Компанія здатна контролювати сторнування тимчасових різниць та існує ймовірність, що така тимчасова різниця не буде сторнована у найближчому майбутньому. Відстрочені податкові активи, які виникають із тимчасових різниць, які відносяться на витрати в цілях оподаткування, пов'язаних з такими інвестиціями і частками, визнаються лише у тому обсязі, стосовно якого існує вірогідність отримання достатнього оподаткованого прибутку, за рахунок якого можна буде реалізувати ці тимчасові різниці, і їх передбачається сторнувати у найближчому майбутньому.

Відстрочені податкові активи та зобов'язання оцінюються за податковими ставками, які, як очікується, будуть застосовуватися у тому періоді, у якому актив буде реалізований, або буде погашене зобов'язання на основі діючих або фактично діючих податкових ставок (або податкових законів) на звітну дату. Оцінка відстрочених податкових зобов'язань і активів відображає податкові наслідки, які можуть виникнути у результаті використання Компанією на звітну дату того або іншого методу для відшкодування або погашення балансової вартості своїх активів та зобов'язань.

Відстрочені податкові активи та зобов'язання згортаються, коли існує юридично забезпечене право заліку поточних податкових активів і поточних податкових зобов'язань, коли вони відносяться до податків на прибуток, які стягуються одним і тим самим податковим органом, і Компанія має намір зарахувати поточні податкові активи та зобов'язання на нетто-основі.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.4. Основні принципи облікової політики (продовження)

Поточний та відстрочений податки за період

Поточний та відстрочений податки визнаються як витрати або доходи у складі прибутку або збитку, за винятком випадків коли вони відносяться до статей, які відображаються безпосередньо у складі власного капіталу або інших сукупних доходів (у цьому випадку податки також визнаються безпосередньо у складі власного капіталу або інших сукупних доходів), або коли вони виникають у результаті первісного обліку об'єднання підприємств.

Запаси

Запаси відображаються за меншою з наступних величин: первісної вартості та чистої вартості реалізації. Вартість запасів, включно з відповідною частиною фіксованих та змінних накладних витрат, відноситься на собівартість за методом середньозваженої вартості. Чиста вартість реалізації визначається, виходячи з розрахункової ціни продажу запасів, за вирахуванням усіх очікуваних витрат на завершення виробництва та реалізацію. Собівартість запасів розраховується за методом «перше надходження – перше вибуття».

Основні засоби

Компанія застосовує модель переоцінки для визначення балансової вартості своїх основних засобів. Основні засоби відображаються за переоціненою вартістю, яка являє собою справедливу вартість на дату переоцінки, за вирахуванням будь-якого подальшого накопиченого зносу та подальших накопичених збитків від знецінення. Переоцінки проводяться із достатньою регулярністю так, щоб балансова вартість суттєво не відрізнялася від тієї, що була б визначена із застосуванням справедливої вартості на кінець звітного періоду.

Амортизація основних засобів призначена для списання суми активу, яка підлягає амортизації, за вирахуванням їхньої ліквідаційної вартості протягом строку корисного використання активу і розраховується із використанням прямолінійного методу. Земля, незавершене будівництво і невстановлене обладнання не амортизуються. Строки корисного використання груп основних засобів представлені таким чином:

Будівлі	10-60 років
Машини та обладнання	3-50 років
Транспортні засоби	5-20 років
Офісне обладнання та меблі	3-50 років
Нематеріальні активи	4 роки

До Компанії машин та обладнання належать такі ключові основні засоби Компанії: картонно-паперові машини, гофроагрегати та гофролінії, висічне обладнання, обладнання для виробництва гофроящиків, обладнання для нанесення флексодруку та офсетного друку.

Капіталізовані витрати включають істотні витрати на модернізацію і заміну частин активів, які збільшують строки їхнього корисного використання або покращують їхню здатність генерувати доходи. Витрати на ремонт та обслуговування основних засобів, які не відповідають наведеним вище критеріям капіталізації, визнаються у складі прибутку або збитку того періоду, в якому вони були понесені.

Фінансові інструменти

Компанія визнає фінансові активи та зобов'язання у своєму балансі (звіті про фінансовий стан), коли вона стає стороною у контрактних взаємовідносинах щодо певного інструмента. Звичайне придбання та продаж фінансових активів і зобов'язань визнається з використанням методу обліку на дату розрахунків. Звичайне придбання фінансових інструментів, які у подальшому оцінюватимуться за справедливою вартістю між датою продажу та датою розрахунку, обліковується таким самим способом, що й придбані інструменти.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.4. Основні принципи облікової політики (продовження)

Фінансові активи

Первісне визнання та оцінка

Фінансові активи класифікуються при первісному визнанні на такі, що надалі оцінюються за амортизованою собівартістю, справедливою вартістю через інший сукупний дохід або справедливою вартістю через прибуток або збиток.

Класифікація фінансових активів при первісному визнанні залежить від: установлених договорами характеристик грошових потоків та бізнес-моделі Компанії з управління такими фінансовими активами. За винятком торгової дебіторської заборгованості, що не має значного компоненту фінансування або для якої Компанія застосувала практичний прийом, Компанія при первісному визнанні оцінює фінансовий актив за його справедливою вартістю плюс, за винятком фінансового активу за справедливою вартістю не через прибуток або збиток, витрати на операцію.

При первісному визнанні Компанія оцінює торговельну дебіторську заборгованість за ціною операції (згідно з визначенням, наведеним у МСФЗ 15), якщо торговельна дебіторська заборгованість не містить значного компоненту фінансування або якщо щодо неї Компанія застосувала практичний прийом згідно з МСФЗ 15.

Для того щоб фінансовий актив був класифікований та оцінений за амортизованою собівартістю або справедливою вартістю через інший сукупний дохід, він повинен генерувати у певні дати грошові потоки, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми заборгованості.

Бізнес-модель з управління фінансовими активами Компанії визначає, яким шляхом будуть згенеровані грошові потоки від фінансового активу: або шляхом одержання договірних грошових потоків, або шляхом продажу фінансового активу, або обидвох цих способів.

Подальша оцінка

З метою подальшої оцінки фінансові активи поділяються на чотири категорії:

- фінансовий актив, що надалі оцінюється за амортизованою собівартістю (боргові інструменти);
- фінансовий актив за справедливою вартістю через інший сукупний дохід з перекласифікацією накопиченого прибутку або збитку;
- фінансовий актив за справедливою вартістю через інший сукупний дохід без перекласифікації накопиченого прибутку або збитку при припиненні визнання (інструменти капіталу);
- фінансовий актив за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років фінансові активи Компанії складались із фінансових активів, що оцінюються за амортизованою собівартістю (боргові інструменти).

Компанія оцінює фінансовий актив за амортизованою собівартістю, у разі одночасного дотримання наступних умов:

- фінансовий актив утримується в рамках бізнес-моделі, метою якої є одержання договірних грошових потоків; і
- договірні умови фінансового активу дають право на отримання у певні дати грошових потоків, котрі є суто виплатами основної суми та процентів на непогашену частку основної суми заборгованості.

Фінансовий актив, що обліковується за амортизованою собівартістю після первісного визнання оцінюється за методом ефективного відсотка та перевіряється на предмет зменшення корисності. Прибутки або збитки від припинення визнання, модифікації або зменшення корисності визнаються у складі прибутку або збитку.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.4. Основні принципи облікової політики (продовження)

Припинення визнання

Визнання фінансового активу (або, де застосовано, частини фінансового активу або частини групи однорідних фінансових активів) припиняється тоді й лише тоді, коли:

- спливає строк дії договірних прав на грошові потоки від такого фінансового активу; або
- Компанія передає договірні права на одержання грошових потоків від такого фінансового активу або бере на себе договірне зобов'язання виплачувати грошові потоки одному або кільком кінцевим одержувачам; та або (а) Компанія в основному передає всі ризики та вигоди від володіння фінансовим активом, або (б) Компанія в основному не передає й не зберігає за собою всіх ризиків та вигод від володіння фінансовим активом, але передала контроль над активом.

Коли Компанія передала права на грошові потоки від фінансового активу або уклала транзитну угоду, вона оцінює чи зберегла вона, і в якій мірі, всі ризики та вигоди від володіння фінансовим активом. Якщо Компанія в основному не передає та не залишає за собою всіх ризиків та вигод від володіння переданим активом, і зберігає за собою контроль над переданим активом, то Компанія продовжує визнавати переданий актив у обсязі своєї подальшої участі. В такому разі, Компанія також визнає також відповідне зобов'язання. Переданий актив та відповідне зобов'язання оцінюються на основі, що відображає права та обов'язки, збережені Компанією. Якщо подальша участь Компанії набуває форми гарантії за переданим активом, то обсягом подальшої участі Компанії є менша з таких сум: (i) балансова вартість активу та (ii) максимальна сума одержаної компенсації, яку Компанія може бути вимушена сплатити.

Зменшення корисності фінансових активів

Компанія визнає резерв під очікувані кредитні збитки для всіх фінансових активів. Очікувані кредитні збитки – це різниця між усіма договірними грошовими потоками, що належать Компанії згідно з договором, та всіма грошовими потоками, які Компанія очікує одержати, дисконтована за первісною ефективною ставкою відсотка.

Загалом очікувані кредитні збитки визнаються у дві стадії. Якщо станом на звітну дату кредитний ризик за фінансовим інструментом не зазнав значного зростання з моменту первісного визнання, то Компанія оцінює резерв під збитки за таким фінансовим інструментом у розмірі, що дорівнює 12-місячним очікуваним кредитним збиткам. Якщо кредитний ризик за фінансовим інструментом зазнав значного зростання з моменту первісного визнання, то Компанія використовує зміну ризику настання дефолту (невиконання зобов'язань) протягом очікуваного строку утримання фінансового інструмента.

Для торговельної дебіторської заборгованості та договірних активів, Компанія застосовує спрощений підхід до оцінки резерву під збитки для очікуваних кредитних збитків. Відповідно до цього підходу, Компанія не відслідковує зміну в кредитних ризиках, натомість визнає очікувані кредитні збитки за весь строк існування фінансового активу на кожну звітну дату.

Компанія використовує матрицю забезпечення, що враховує історичний досвід кредитних збитків Компанії скоригований на прогнозну інформацію відносно дебіторів або змін в економічному середовищі.

Компанія вважає, що дефолт фінансового активу настає, коли контрактні грошові потоки прострочені на 180 і більше днів. Однак в певних випадках Компанія може визнати дефолт по фінансовому активу, коли наявні внутрішні або зовнішні індикатори свідчать про те, що Компанія не отримає непогашену частку контрактної суми в повному обсязі до врахування засобу покращення кредитної якості, утримуваного Компанією. Якщо Компанія не має обґрунтованих очікувань щодо отримання договірних грошових потоків за фінансовим активом, такий актив припиняє визнаватися.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.4. Основні принципи облікової політики (продовження)

Взаємозалік фінансових інструментів

Взаємозалік фінансових активів та фінансових зобов'язань проводиться, та відповідна чиста сума відображається у фінансовій звітності, якщо і тільки якщо:

- існує юридичне право на взаємозалік заборгованостей; та
- Компанія має намір погасити заборгованість на нетто-основі, або отримати актив та погасити відповідне зобов'язання одночасно.

Фінансові зобов'язання та інструменти власного капіталу, випущені Компанією.

Класифікація як боргу або інструментів власного капіталу

Боргові інструменти та інструменти власного капіталу класифікуються або як фінансові зобов'язання, або як власний капітал у залежності від сутності договірних відносин та визначень фінансового зобов'язання та інструмента власного капіталу.

Зареєстрований (пайовий) капітал

Інструмент власного капіталу представляє собою будь-який договір, який дає право на залишкову частку в активах підприємства після вирахування усіх його зобов'язань. Інструменти власного капіталу, випущені Компанією, відображаються у сумі отриманих надходжень, за вирахуванням прямих витрат на їхній випуск. Інструменти власного капіталу визнані за історичною вартістю.

Фінансові зобов'язання

Первісне визнання та оцінка

Фінансові зобов'язання класифікуються як фінансові зобов'язання, що оцінюються за справедливою вартістю через прибуток або збиток, кредити та позики отримані, кредиторська заборгованість, а також деривативи, які є інструментами ефективного хеджування. Компанія класифікує свої фінансові зобов'язання при їх первісному визнанні. Всі фінансові зобов'язання при первісному визнанні оцінюються за справедливою вартістю за мінусом, у випадку кредиторської заборгованості, кредитів та позик отриманих, прямих витрат на операцію.

Фінансові зобов'язання Компанії включають торгіву та іншу кредиторську заборгованість, а також кредити та позики отримані.

Подальша оцінка

Подальша оцінка фінансових зобов'язань залежить від їх класифікації, як описано нижче:

Кредити та позики отримані

Після первісного визнання кредити та позики з фіксованим терміном погашення оцінюються за амортизованою вартістю з використанням методу ефективного відсотка. Прибутки та збитки визнаються у фінансових результатах, коли зобов'язання припиняє визнаватись, а також в процесі амортизації.

Амортизована вартість розраховується з урахуванням будь-якого дисконту або премії при придбанні, а також витрат, які є невід'ємною частиною ефективною ставки відсотка. Амортизація за ефективною ставкою відсотку включається до складу фінансових витрат.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.4. Основні принципи облікової політики (продовження)

Торгова та інша кредиторська заборгованість

Після первісного визнання торгова та інша кредиторська заборгованість з фіксованим терміном погашення оцінюється за амортизованою вартістю з використанням методу ефективного відсотка. Амортизована вартість розраховується з урахуванням будь-яких витрат на операцію, дисконтів та премій.

Припинення визнання

Компанія припиняє визнання фінансового зобов'язання (або частини фінансового зобов'язання) тоді, коли воно погашене (анульоване), – тобто коли визначене в договорі зобов'язання виконане, скасоване або термін його дії закінчився.

Якщо існуюче фінансове зобов'язання замінюється іншим від того самого кредитора на значно змінених умовах, або умови існуючого зобов'язання в подальшому змінюються, відповідна заміна зобов'язання або зміна умов відображаються як припинення визнання первісного фінансового зобов'язання та визнання нового зобов'язання, а різниця у балансовій вартості зобов'язань визнається в прибутках та збитках.

3.5. Прийняття до застосування нових і переглянутих Міжнародних стандартів фінансової звітності

Облікова політика, яка прийнята для підготовки фінансової звітності, відповідає принципам, що використовувались при підготовці річної фінансової звітності Компанії за рік, що закінчився 31 грудня 2017 року, за виключенням прийнятих нових та змінених стандартів та інтерпретацій станом на 1 січня 2018 року. Компанія не застосовувала достроково стандарти, роз'яснення або поправки, які були випущені, але не вступили в силу.

Нові стандарти та інтерпретації, що вступили в силу

Компанія вперше застосувала МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» та МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами» при складанні цієї фінансової звітності. Суть та ефект від застосування цих стандартів описані нижче. Декілька інших змін та інтерпретацій вступили в силу в 2018 році, але вони не мали впливу на окрему фінансову звітність Компанії.

МСФЗ 15 «Дохід від договорів з клієнтами»

МСФЗ 15 замінює собою МСБО 11 «Будівельні контракти», МСБО 18 «Дохід» та пов'язані з ними інтерпретації і застосовується, за невеликим виключенням, до всіх договорів продажу з клієнтами. МСФЗ 15 запроваджує 5-ступеневу модель обліку доходу від договорів з клієнтами та вимагає, щоб дохід був визнаний у сумі, що відображає компенсацію, на яку компанія очікує мати право в обмін на товари або послуги, надані клієнтам. МСФЗ 15 вимагає від керівництва робити судження при аналізі всіх доречних фактів й обставин на кожному з етапів моделі для договорів продажу з клієнтами.

Компанія застосовує МСФЗ 15 використовуючи модифікований ретроспективний метод з датою першого застосування 1 січня 2018 року. Компанія застосовує стандарт до всіх контрактів на 1 січня 2018 року.

Ціна на товари в договорах з покупцями, які заключені від імені Компанії включає в себе вартість транспортних витрат на доставку, умови договорів передбачають перехід права власності на поставлені Компанією товари в момент вивантаження на склад покупця. В результаті застосування МСФЗ 15 станом на 1 січня 2018 року Компанія провела рекласифікацію сумм транспортних витрат на доставку товарів, в результаті яких за 2018 рік сума собівартості реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг) збільшилася на 312 412 тис. грн, сума витрат на збут зменшилася на 312 412 тис. грн. Вплив першого застосування МСФЗ 15 на Баланс (Звіт про фінансовий стан) станом на 1 січня 2018 року відсутній.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.5. Прийняття до застосування нових і переглянутих Міжнародних стандартів фінансової звітності (продовження)

МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»

МСФЗ 9 замінив МСБО 39 «Фінансові інструменти» для річних періодів починаючи з та після 1 січня 2018 року. Він поєднує у собі три аспекти обліку фінансових інструментів: класифікацію та вимір, знецінення та облік хеджування. Компанія застосовує МСФЗ 9 використовуючи модифікований ретроспективний метод з першим застосування на дату 1 січня 2018 року.

Керівництво дійшло висновку, що застосування МСФЗ 9 не вплинуло на класифікацію та оцінку фінансових інструментів Компанії, станом на 1 січня 2018 року. Застосування МСФЗ 9 змінило облік знецінення фінансових активів шляхом заміни підходу понесених збитків на підхід очікуваних кредитних збитків. Компанія переглянула підхід до розрахунку збитків від знецінення фінансових активів, що привело до збільшення суми резерву. Вплив застосування МСФЗ 9 на суму очікуваних кредитних збитків за дебіторською заборгованістю за товари, роботи послуги розкрито у Примітці 6. Сума очікуваних кредитних збитків за грошовими коштами є несуттєвою на звітну дату.

3.6. Стандарти, що були випущені, але ще не вступили в дію

На дату ухвалення цієї фінансової звітності, перелічені нижче МСФЗ та КІМФЗ інтерпретації були випущені, але ще не вступили в силу. Керівництво вважає, що застосування цих стандартів, окрім МСФЗ 16 «Оренда», не матиме впливу на фінансову звітність Компанії у наступних періодах:

Стандарт або зміни	Дата набрання чинності (з)
МСФЗ 16 «Оренда»	1 січня 2019 р.
МСФЗ 17 «Страхові контракти»	1 січня 2019 р.
Зміни до МСФЗ 10 «Консолідована фінансова звітність» та МСБО 28 «Інвестиції в асоційовані та спільні підприємства»: Продаж або вклад активу від інвестора до асоційованого або спільного підприємства	Відкладено на не визначений час
Зміни до МСФЗ 9 «Фінансові інструменти»: Передплати з негативною маржею	1 січня 2019 р.
Зміни до МСБО 19 «Виплати працівникам»: Зміни до плану, скорочення або погашення	1 січня 2019 р.
Зміни до МСБО 28 «Інвестиції в асоційовані та спільні підприємства» Довгострокові інвестиції в асоційовані та спільні підприємства	1 січня 2019 р.
Тлумачення КТМФЗ 23 «Невизначеність при розрахунку податку на прибуток»	1 січня 2019 р.
Щорічні покращення: Цикл 2015-2017	1 січня 2019 р.

МСФЗ 16 «Оренда»

МСФЗ 16 був випущений у січні 2016 року та замінює собою МСБО 17 «Оренда», КТМФЗ 4 «Визначення, чи містить угода оренду», ПКТ-15 «Операційна оренда: заохочення» та ПКТ-27 «Оцінка сутності операцій, які мають юридичну форму угоди про оренду». МСФЗ 16 визначає принципи визнання, оцінки, презентації та розкриття щодо оренди та вимагає від орендарів обліковувати оренду за єдиним балансовим методом подібним до методу обліку фінансової оренди за МСБО 17. Стандарт передбачає два виключення для визнання оренди: оренда малоцінних активів (наприклад, комп'ютерів) та короткострокова оренда (тобто оренда на термін до 12 місяців). На початку оренди, орендар визнає зобов'язання з орендних платежів та актив, що являє собою право використання об'єкту оренди протягом строку оренди (право використання активу). Орендарі мають окремо визнавати процентні витрати з зобов'язання по оренді та амортизаційні відрахування з прав оренди активу. Облік оренди у орендодавця за МСФЗ 16 не зазнав суттєвих змін у порівнянні із правилами обліку, що встановлював МСБО 17. МСФЗ 16 вимагає від орендаря та орендодавця розкривати більше інформації ніж це робив МСБО 17.

(в тисячах українських гривень)

3. Основа подання окремої фінансової звітності та основні принципи облікової політики (продовження)

3.6. Стандарти, що були випущені, але ще не вступили в дію (продовження)

Перехід на МСФЗ 16

Компанія планує застосувати МСФЗ 16 ретроспективно для кожного періоду, що буде представлений у фінансовій звітності Компанії за рік, що закінчиться 31 грудня 2019 року. Компанія буде застосовувати МСФЗ 16 лише до тих договорів, в яких раніше був ідентифікований елемент оренди відповідно до МСБО 17 та КТМФЗ 4. Компанія вирішила застосувати виключення для визнання оренди, які пропонує стандарт, а саме: оренда малоцінних активів (наприклад, комп'ютерів) та короткострокова оренда (тобто оренда на термін до 12 місяців).

Компанія аналізує ефект від застосування МСФЗ 16 на її фінансову звітність.

Компанія планує застосувати МСФЗ 16 з 1 січня 2019 року використовуючи модифікований ретроспективний підхід, без перерахунку порівняльної інформації. Компанія буде застосовувати МСФЗ 16 лише до тих договорів, в яких раніше був ідентифікований елемент оренди відповідно до МСБО 17 та КТМФЗ 4. Компанія вирішила застосувати виключення для визнання оренди, які пропонує стандарт, а саме: оренда малоцінних активів (наприклад, комп'ютерів) та короткострокова оренда (тобто оренда на термін до 12 місяців). Очікується суттєвий вплив МСФЗ 16 на окрему фінансову звітність Компанії.

3.7. Функціональна валюта і валюта подання

Ця окрема фінансова звітність подається в українській гривні, яка є функціональною та валютою подання Компанії.

3.8. Операції в іноземних валютах

Операції у валютах, які відрізняються від функціональної валюти, первісно відображаються за курсами обміну, які діяли на дати відповідних операцій. Монетарні активи та зобов'язання, виражені у таких валютах, перераховуються за курсами обміну, які переважали на звітну дату. Немонетарні статті, які відображаються за справедливою вартістю, деноміновані в іноземних валютах, перераховуються за курсами обміну, які переважали на дату визначення справедливої вартості. Немонетарні статті, які оцінюються за історичною вартістю в іноземних валютах, не перераховуються. Усі реалізовані та нереалізовані прибутки та збитки, які виникають внаслідок курсових різниць, включаються до складу прибутку або збитку за період.

Відповідні курси обміну валют були представлені таким чином:

	31 грудня 2018 року	Середній за 2018 рік	31 грудня 2017 року	Середній за 2017 рік
Гривня / долар США	27,688264	27,201620	28,0672	26,5966
Гривня/євро	31,714138	32,134076	33,4954	30,0041
Гривня / російський рубль	0,398270	0,4354548	0,4870	0,4561

(в тисячах українських гривень)

4. Акціонерний капітал

Згідно зі статуту Компанії, акціонери Компанії та їх частки участі станом на 31 грудня 2018 та 2017 років були представлені таким чином:

	<u>Кількість акцій</u>	<u>Частка участі</u>
«ДС Сміт Україна» Лтд	6 946 632	49,60%
«Комелінко Трейдинг» Лтд	6 946 632	49,60%
Інші	112 907	0,80%
Всього	14 006 171	100,00%

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років акціонерний капітал Компанії складався із 14 006 171 затвердженої, випущеної та повністю оплаченої простої акції номінальною вартістю 1,5 гривні кожна із урахуванням впливу гіперінфляції, який був розрахований із використанням відповідних індексів згідно вимог МСБО 29 «Фінансова звітність в умовах гіперінфляції» та інших коригувань згідно з МСФЗ (до 1 січня 2001 року економіка України вважалась гіперінфляційною). Усі акції мають рівні права голосу та рівні права на розподіл невикористаного прибутку.

5. Грошові кошти, їх еквіваленти, та залишки на банківських рахунках

Грошові кошти та їх еквіваленти станом на звітну дату включають кошти на банківських рахунках, готівкові кошти в касі та короткострокові депозити зі строком погашення до трьох місяців з дати розміщення та характеризуватися незначним ризиком зміни вартості.

Станом на 31 грудня залишки грошових коштів та їх еквівалентів були представлені таким чином:

	<u>31 грудня 2018</u>	<u>31 грудня 2017</u>
Поточні рахунки в банках	153 473	10 644
Транзитні рахунки в банках	19 078	15 044
Грошові кошти у касі	45	27
Депозитні рахунки в банках	—	50 110
Всього	172 596	175 825

На кошти, розміщені на банківських рахунках, нараховуються відсотки за відповідними ставками для поточних рахунків та депозитів. Відсотки, отримані за коштами на банківських рахунках, визнаються у складі «Інших фінансових доходів» (рядок 2220).

6. Торгова дебіторська заборгованість

Станом на 31 грудня залишки торгової дебіторської заборгованості були представлені таким чином:

	<u>31 грудня 2018</u>	<u>31 грудня 2017</u>
Торгова дебіторська заборгованість	716 982	542 981
Резерв на покриття збитків від сумнівної заборгованості	(43 144)	(14 946)
Всього	673 838	528 035

Станом на 31 грудня 2018 року баланси по трьох найбільших дебіторах Компанії склали 27,52% (2017: 45,70%) від загального залишку торгової дебіторської заборгованості. Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років у Компанії не існувало покупців окрема заборгованість яких перевищувала би 10% від загального залишку на звітну дату.

Схильність Компанії до кредитного ризику за дебіторською заборгованістю з використанням матриці резерву очікуваних кредитних збитків на 31 грудня 2018 року (згідно МСФЗ 9) є наступною:

	<u>Прострочка платежів</u>				<u>Всього</u>
	<u>Поточна</u>	<u><90 днів</u>	<u>90-180 днів</u>	<u>>180 днів</u>	
Відсоток очікуваних кредитних збитків	0,64%	9,79%	80,34%	100,00%	6,02%
Розрахункова загальна валова балансова вартість при дефолті	503 963	191 296	2 786	18 936	716 982
Резерв очікуваних кредитних збитків	3 238	18 730	2 239	18 936	43 144

(в тисячах українських гривень)

6. Торгова дебіторська заборгованість (продовження)

Нижче наведено аналіз за термінами торгової дебіторської заборгованості станом на 31 грудня 2017 року (згідно МСБО 39):

	Не простро-чена і не знецінена	Прострочена, але не знецінена			Всього
		<90 днів	90-180 днів	>180 днів	
Торгова дебіторська заборгованість	399 172	119 923	1 288	7 653	528 035

Інформація про рух резерву на покриття знецінення торгової дебіторської заборгованості представлена таким чином:

	2018	2017
Станом на 1 січня	14 946	9 473
Визнано у складі нерозподіленого прибутку внаслідок застосування МСФЗ 9	5 170	5 529
Визнано у звіті про прибуток та збиток	27 893	(56)
Списання резерву на покриття збитків від сумнівної заборгованості	(4 865)	—
Станом на 31 грудня	43 144	14 946

7. Дебіторська заборгованість за виданими авансами та інша поточна дебіторська заборгованість

Станом на 31 грудня залишки інших оборотних активів були представлені таким чином:

	31 грудня 2018	31 грудня 2017
Передплати за транспортні, страхові та інші послуги	16 751	16 273
Передплати постачальникам за сировину та витратні матеріали	37 869	17 892
Передплати постачальникам за запасні частини	6 458	7 633
Резерв на покриття збитків від сумнівної заборгованості	(4 197)	(2 868)
	56 881	38 930
Інші передплати та інші оборотні активи	2 493	8 823
Резерв на покриття збитків від сумнівної заборгованості	—	(5 388)
	2 493	3 435
Всього інших оборотних активів	59 374	42 365

8. Запаси

Запаси, в основному, складаються із:

- сировини, яка використовується у процесі виробництва: макулатура, клей, крохмаль;
- запасних частин: запасні частини для технічного обслуговування та ремонту обладнання;
- готової продукції: картон, папір та гофрокартони різних марок.

Станом на 31 грудня залишки запасів були представлені таким чином:

	31 грудня 2018	31 грудня 2017
Сировина і витратні матеріали	124 543	170 483
Готова продукція	104 917	92 699
Запасні частини	93 999	41 724
Незавершене виробництво і напівфабрикати	49 082	48 506
Товари для перепродажу	258	266
Всього	372 799	353 678

*(в тисячах українських гривень)***8. Запаси (продовження)**

Збиток від знецінення, визнаний у статті «Інші операційні витрати», становив 2 609 тис. грн (2017: 4 647 тис. грн (у статті «Собівартість реалізованої продукції (товарів робіт послуг)»).

9. Незавершені капітальні інвестиції

Станом на 31 грудня незавершені капітальні інвестиції були представлені таким чином:

	<u>31 грудня 2018</u>	<u>31 грудня 2017</u>
Баланс на початок року	46 011	15 687
Капітальні інвестиції за рік	193 932	54 016
Переміщення до складу основних засобів та нематеріальних активів	(81 330)	(20 465)
Знецінення капітальних інвестицій	(174)	(3 227)
Баланс на кінець року	<u>158 439</u>	<u>46 011</u>

10. Основні засоби

Компанія використала основні засоби як забезпечення кредиту, отриманого від групи кредиторів, агентом за яким виступав Citibank International Plc («СітіБанк») (Примітка 13). Балансова вартість активів у заставі на 31 грудня була представлена таким чином:

Група основних засобів	<u>31 грудня 2018</u>	<u>31 грудня 2017</u>
Машини та обладнання	329 739	105 755
Будівлі	65 793	74 955
Транспортні засоби	–	2 825
Офісне обладнання та меблі	–	30
Всього	<u>395 532</u>	<u>183 565</u>

(в тисячах українських гривень)

10. Основні засоби (продовження)

Інформація про рух основних засобів за рік, який закінчився 31 грудня 2018 року, представлена таким чином:

	Земля	Будівлі	Машини та обладнання	Транспортні засоби	Офісне обладнання та меблі	Всього
Первісна або переоцінена вартість						
31 грудня 2017 року	6 041	234 096	667 383	33 468	9 371	950 359
Находження та переміщення	–	687	67 898	8 379	3 894	80 858
Вибуття	–	–	(135)	(130)	(14)	(279)
Дооцінка в результаті переоцінки	658	229 231	440 450	28 471	–	698 810
Знецінення в результаті переоцінки	–	(42 827)	(174 496)	(1 422)	–	(218 745)
Трансфер*	–	(39 345)	(221 263)	(26 236)	2 071	(284 773)
31 грудня 2018 року	6 699	381 842	779 837	42 530	15 322	1 226 230
Накопичені знос та амортизація						
31 грудня 2017 року	–	(19 100)	(155 344)	(19 468)	(4 489)	(198 401)
Нарахування за рік	–	(9 260)	(76 393)	(6 892)	(1 599)	(94 144)
Вибуття	–	–	73	124	14	211
Трансфер*	–	28 360	231 664	26 236	(1 488)	284 772
31 грудня 2018 року	–	–	–	–	(7 562)	(7 562)
Чиста балансова вартість						
31 грудня 2017 року	6 041	214 996	512 039	14 000	4 882	751 958
31 грудня 2018 року	6 699	381 842	779 837	42 530	7 760	1 218 668

* Даний трансфер (перенесення) відноситься до накопиченої на дату переоцінки амортизації, виключеної із віднесення на валову балансову вартість переоціненого активу

Станом на 31 грудня 2018 року основні засоби включали повністю амортизовані активи вартістю 4 093 тис. грн (31 грудня 2017 року: 21 639 тис. грн).

Інші доходи (рядок 2240) включають 95 669 тис. грн відновлення раніше знеціненої вартості основних засобів.

(в тисячах українських гривень)

10. Основні засоби (продовження)

Інформація про рух основних засобів за рік, який закінчився 31 грудня 2017 року, представлена таким чином:

	Земля	Будівлі	Машини та обладнання	Транспортні засоби	Офісне обладнання та меблі	Всього
Первісна або переоцінена вартість						
31 грудня 2016 року	6 041	233 844	654 614	31 650	8 179	934 328
Накопичення та переміщення	-	274	16 257	1 820	1 248	19 599
Вибуття	-	(22)	(3 488)	(2)	(56)	(3 568)
31 грудня 2017 року	6 041	234 096	667 383	33 468	9 371	950 359
Накопичені знос та амортизація						
31 грудня 2016 року	-	(9 699)	(78 483)	(10 108)	(2 502)	(100 792)
Нарахування за рік	-	(9 412)	(77 582)	(9 362)	(2 007)	(98 363)
Вибуття	-	11	721	2	20	754
31 грудня 2017 року	-	(19 100)	(155 344)	(19 468)	(4 489)	(198 401)
Чиста балансова вартість						
31 грудня 2016 року	6 041	224 145	576 131	21 542	5 677	833 536
31 грудня 2017 року	6 041	214 996	512 039	14 000	4 882	751 958

(в тисячах українських гривень)

10. Основні засоби (продовження)

Керівництво визначило, що Будівлі, Мащини та Обладнання і Транспортні засоби складають один клас активів відповідно до МСФЗ 13, на основі характеру, параметрів і ризиків, які властиві даним об'єктам.

Станом на дату переоцінки, значення справедливої вартості об'єктів основних засобів базуються на основі оцінок, проведених компанією Командитне товариство «Консалтингове підприємство «Українська нерухомість», яка є акредитованим незалежним оцінювачем і оцінює аналогічні об'єкти в Україні з 2014 року.

Усі активи були розділені на спеціалізовані та неспеціалізовані, справедлива вартість яких була визначена на основі витратного та порівняльного підходів. Для проведення тесту на економічне знецінення активів було використано дохідний підхід.

Суттєві неспостережувані вихідні дані для різних підходів були наступними:

Підхід оцінки	Суттєві неспостережувані вихідні дані	Діапазон РКТК
Витратний	Індекс монтажно-будівельних робіт	1-62,01
	Нормативний строк корисного використання для Будівель	10-60
	Фізичний знос для Будівель	0%-83%
	Коефіцієнт приведення вартості аналога до об'єкту оцінки для Будівель	0,62-2
	Монтаж для Будівель	—
	Нормативний строк корисного використання для Мащин та Обладнання	5-50
	Коефіцієнт Чілтона	0-7
	Фізичний знос для Мащин та Обладнання	0%-86%
Дохідний	Доставка і монтаж для Мащин та Обладнання	0%-5%
	Ставка дисконтування	21,1%
	Термінальний ріст	6,8%
	Ріст виручки	-13,1% - 8,6%
	ЕВІТДА - маржа	10,5% - 13,0%

(в тисячах українських гривень)

10. Основні засоби (продовження)

Підхід оцінки	Суттєві неспостережувані вихідні дані	Діапазон РКТК
Порівняльний	Залишкова вартість гофроагрегату AGNATI 2500 1990 року випуску, євро	–
	Залишкова вартість гофроагрегату BHS 2010 року випуску, євро	–
	Залишкова вартість гофроагрегату Asitrade-1600 G1 1990 року випуску, євро	390 000
	Коефіцієнт знижки для Машин та Обладнання	0%-5%
	Коефіцієнт приведення вартості аналога до об'єкту оцінки для Машин та Обладнання	0,2-3,25
	Коефіцієнт знижки для Транспортних засобів	0%-7%
	Нормативний строк корисного використання для Транспортних засобів	6-8
	Фізичний знос для Транспортних засобів	0%-88%

Суттєве збільшення (зменшення) окремо будь-якого із показників вище вказаних неспостережуваних вихідних даних призведе до значного зростання (зниження) справедливої вартості. Ріст фізичного зносу коефіцієнту знижки та ставки дисконтування призведе до зменшення справедливої вартості.

11. Розрахунки за податками

Станом на 31 грудня залишки розрахунки за податками були представлені таким чином:

	31 грудня 2018	31 грудня 2017
Податкові активи		
ПДВ до відшкодування	22 765	21 403
Інші податки	50	–
Передплати з податку на прибуток	–	22 577
Всього активів	22 815	43 980
Податкові зобов'язання		
Податок на прибуток до сплати	28 955	–
Інші податки до сплати	3 385	2 820
ПДВ	2 469	3 966
Всього зобов'язань	34 809	6 806

(в тисячах українських гривень)

12. Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги

Станом на 31 грудня залишки кредиторської заборгованості були представлені таким чином:

	<u>31 грудня 2018</u>	<u>31 грудня 2017</u>
Кредиторська заборгованість		
За сировину	156 987	202 261
За послуги	72 540	45 713
За основні засоби та супутні послуги	31 449	5 284
За комунальні послуги	17	–
Всього	<u>260 993</u>	<u>253 258</u>

Середній кредитний період за операціями придбання товарів та послуг становить 27 днів (2017: 29 днів). На кредиторську заборгованість протягом кредитного періоду відсотки не нараховуються.

13. Позики

У нижченаведеній таблиці подається інформація про позики та їх середньозважені ефективні відсоткові ставки станом на 31 грудня:

	<u>Валюта</u>	<u>31 грудня 2018</u>	<u>31 грудня 2017</u>
Позика, агентом за якою є СітіБанк (LIBOR 3М+6,50%)	Долар США	91 888	370 352
Субординована позика від акціонерів (LIBOR 3М+6,50%)	Долар США	188 280	190 857
Інша заборгованість перед акціонером (LIBOR 3М+6,50%)	Долар США	85 833	87 009
<i>Плюс:</i>			
Нараховані відсотки		<u>85 757</u>	<u>64 024</u>
		<u>451 758</u>	<u>712 242</u>
<i>З них:</i>			
Позик із терміном погашення до одного року і нараховані відсотки		451 758	154 014
Позики із терміном погашення більше одного року		–	558 228

У серпні 2015 року акціонером Компанії «ДС Сміт Україна Лтд» було сплачено на користь СітіБанк коштів у розмірі 3 100 тис. дол. США у якості поручителя за позикою. Станом на 31 грудня 2018 року ця заборгованість представлена у складі Іншої заборгованості перед акціонером у рядку 1690 «Інші поточні зобов'язання» балансу.

У травні 2018 року Компанія уклала угоди з акціонерами про реструктуризацію, що передбачає зміну у графіках погашення, у результаті чого погашення істотної частини позик було відкладене до листопада 2020 року.

Кредитним договором з СітіБанком передбачені різні контрактні зобов'язання, які зобов'язують Компанію виконувати певні нефінансові умови та дотримуватись певних фінансових показників. У разі недотримання зазначених умов, банк має право вимагати дострокового погашення залишку за кредитним договором. Станом на 31 грудня 2018 року деякі фінансові показники були порушені Компанією, у зв'язку з чим заборгованість за позиками була класифікована як поточна та достроково погашена до дати затвердження цієї окремої фінансової звітності.

Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років Компанія передала у заставу свої основні засоби, балансовою вартістю 395 532 тис. грн та 183 565 тис. грн відповідно (Примітка 10).

За оцінками керівництва, справедлива вартість позик відповідала їх балансовій вартості. Справедлива вартість визначалася шляхом дисконтування очікуваних майбутніх потоків грошових коштів із використанням відповідної ефективної відсоткової ставки, що діяла на кінець звітного періоду. Згідно з МСФЗ 13 справедлива вартість цих зобов'язань була віднесена до Рівня 2 ієрархії справедливої вартості.

(в тисячах українських гривень)

14. Податок на прибуток**Відстрочений податок на прибуток**

Основні компоненти витрат з податку на прибуток за роки, які закінчилися 31 грудня, були представлені таким чином:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Витрати з поточного податку на прибуток	124 312	12 687
Витрати/(вигоди) від відстроченого податку на прибуток	18 611	(7 349)
Витрати з податку на прибуток	<u>142 923</u>	<u>5 338</u>

Узгодження витрат з податку на прибуток і прибутку до оподаткування, помноженого на встановлену в Україні ставку оподаткування у розмірі 18% (2017: 18%) було представлено таким чином:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Прибуток до оподаткування	<u>706 365</u>	<u>314 060</u>
Витрати з податку на прибуток за діючою ставкою у розмірі 18%	<u>127 146</u>	<u>56 531</u>
Податковий вплив:		
Витрат, які не враховуються для цілей оподаткування	15 194	3 865
Коригування трансфертних цін	583	—
Реалізації невизнаного відстроченого податкового активу	—	(55 058)
Витрати з податку на прибуток	<u>142 923</u>	<u>5 338</u>

Станом на 31 грудня відстрочені податкові активи і зобов'язання були представлені таким чином:

	<u>31 грудня 2018</u>	<u>31 грудня 2017</u>
Відстрочені податкові активи, які виникають із:		
Торгової дебіторської заборгованості	7 766	2 690
Кредиторської заборгованості та інших короткострокових зобов'язань	4 956	1 538
Інших довгострокових зобов'язань	4 544	3 128
Запасів	871	1 734
Інші активи	269	742
Відстрочені податкові активи	<u>18 406</u>	<u>13 896</u>
Відстрочені податкові зобов'язання, які виникають із:		
Основних засобів	(114 703)	(18 327)
Відстрочені податкові зобов'язання	<u>(114 703)</u>	<u>(18 327)</u>

Станом на 31 грудня чисті відстрочені податкові зобов'язання, після відповідного взаємозаліку, становлять:

	<u>31 грудня 2018</u>	<u>31 грудня 2017</u>
Відстрочені податкові активи	—	—
Відстрочені податкові зобов'язання	(96 297)	(8 495)
Чисті відстрочені податкові зобов'язання	<u>(96 297)</u>	<u>(8 495)</u>

(в тисячах українських гривень)

14. Податок на прибуток (продовження)**Відстрочений податок на прибуток (продовження)**

Інформація про рух відстроченого податкового зобов'язання протягом років, які закінчилися 31 грудня, була представлена таким чином:

	2018	2017
Чисті відстрочені податкові зобов'язання на початок року	(8 495)	(15 844)
Вигоди/(витрати) визнані у прибутку або збитку	(18 611)	7 349
Вигоди/(витрати) визнані у інших сукупних доходах	(69 191)	—
Чисті відстрочені податкові зобов'язання станом на кінець року	(96 297)	(8 495)

15. Чистий дохід від реалізації

Реалізація товарів за роки, які закінчилися 31 грудня, була представлена таким чином:

	2018	2017
Картонно-паперова продукція	3 113 505	1 259 555
Гофротарна продукція	1 610 049	2 402 576
Всього	4 723 554	3 662 131

16. Собівартість реалізації

Собівартість реалізації за роки, які закінчилися 31 грудня, була представлена таким чином:

	2018	2017
Спожита сировина	2 457 802	2 051 340
Спожиті природний газ та інші комунальні послуги	802 281	612 782
Транспортні витрати	312 412	—
Заробітна плата та відповідні нарахування	157 981	118 664
Знос та амортизація	89 810	95 670
Витрати на ремонт та обслуговування	61 282	41 473
Оренда	1 841	—
Інші виробничі витрати	9 713	8 503
Всього	3 893 122	2 928 432

17. Загальногосподарські та адміністративні витрати

Загальногосподарські та адміністративні витрати за роки, які закінчилися 31 грудня, були представлені таким чином:

	2018	2017
Заробітна плата та відповідні нарахування	48 198	39 432
Професійні та інші послуги	6 862	3 075
Страховання основних засобів	5 723	5 943
Податки, крім податку на прибуток підприємств	5 300	5 311
Комісійні банків	3 782	2 842
Витрати на ремонт та обслуговування	2 925	3 189
Транспортні витрати	2 290	2 409
Знос та амортизація	1 337	1 011
Оренда	458	—
Інші витрати	3 322	4 733
Всього	80 197	67 945

(в тисячах українських гривень)

18. Витрати на збут

Витрати на збут за роки, які закінчилися 31 грудня, були представлені таким чином:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Заробітна плата та відповідні нарахування	24 458	19 711
Транспортні витрати	14 257	253 454
Витрати на ремонт та обслуговування	3 903	2 094
Професійні та інші послуги	3 403	3 227
Оренда	1 005	–
Знос та амортизація	888	1 324
Інші витрати	3 477	3 230
Всього	<u>51 391</u>	<u>283 040</u>

19. Інші операційні доходи

Інші операційні доходи за роки, які закінчилися 31 грудня, були представлені таким чином:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Дохід від продажу надлишкових запасів	5 749	1 760
Орендний дохід	5 152	3 605
Дохід від надання послуг	282	17 675
Операційна курсова різниця	–	12 313
Інші доходи	5 718	1 910
Всього	<u>16 901</u>	<u>37 263</u>

20. Інші операційні витрати

Інші операційні витрати за роки, які закінчилися 31 грудня, були представлені таким чином:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Операційна курсова різниця	21 952	–
Зміна резерву сумнівних боргів	30 824	9 072
Оренда	3 956	–
Збиток від знецінення запасів	2 609	4 647
Штрафи та пеня	2 496	4 668
Заробітна плата та відповідні нарахування	2 287	1 659
Професійні та інші послуги	1 290	426
Інші витрати	4 478	2 751
Всього	<u>69 892</u>	<u>23 223</u>

21. Фінансові доходи

Фінансові доходи за роки, які закінчилися 31 грудня, були представлені таким чином:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Курсова різниця за позиками та нарахованими відсотками	10 510	–
Дохід від процентів по депозитам та поточним рахункам	3 198	13 401
Всього	<u>13 708</u>	<u>13 401</u>

(в тисячах українських гривень)

22. Фінансові витрати

Фінансові витрати за роки, які закінчилися 31 грудня, були представлені таким чином:

	2018	2017
Витрати на сплату процентів	42 414	61 817
Комісії банків	3 824	5 492
Курсова різниця за позиками та нарахованими відсотками	—	17 631
Всього	46 238	84 940

23. Операції з пов'язаними сторонами

Пов'язані сторони визначаються Компанією у відповідності до вимог МСБО 24 «Розкриття інформації щодо пов'язаних сторін». Під час розгляду відносин із кожною можливою пов'язаною стороною увага звертається на сутність взаємовідносин, а не тільки на їх юридичну форму.

Станом на 31 грудня 2018 та 31 грудня 2017 років залишки за розрахунками з пов'язаними сторонами Компанії склали:

Вид розрахунків	31 грудня 2018	31 грудня 2017
Дебіторська заборгованість за товари, роботи та послуги		
Дочірні підприємства	317 541	187 432
Довгострокові фінансові зобов'язання		
Організації зі значним впливом на Компанію та їх дочірні підприємства	—	324 671
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги		
Організації зі значним впливом на Компанію та їх дочірні підприємства	4 116	6 421
Дочірні підприємства	21 919	20 508
Поточні фінансові зобов'язання		
Організації зі значним впливом на Компанію та їх дочірні підприємства	359 269	—

За роки, що закінчилися 31 грудня, Компанія мала такі операції із пов'язаними сторонами:

Вид операцій	2018	2017
Чистий дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)		
Дочірні підприємства	1 512 432	1 265 776
Організації зі значним впливом на Компанію та їх дочірні підприємства	96 157	73 412
Витрати на закупівлю товарів, робіт, послуг		
Дочірні підприємства	418 722	339 505
Організації зі значним впливом на Компанію та їх дочірні підприємства	96 880	73 412
Фінансові витрати		
Організації зі значним впливом на Компанію та їх дочірні підприємства	23 658	13 524

Винагорода, виплачена ключовому управлінському персоналу Компанії, за рік, що закінчився 31 грудня 2018 року, склала 12 769 тис. грн (11 осіб) і включена до складу адміністративних витрат (2017 рік: 12 осіб — 10 859 тис. грн). Вся сума зазначеної винагороди відноситься до короткострокової винагороди працівникам.

(в тисячах українських гривень)

24. Умовні зобов'язання**Умовні зобов'язання щодо заборгованості за податком на додану вартість та податком на прибуток Компанії**

Українське законодавство та регулювання, що стосується оподаткування та здійснення операційної діяльності, продовжує бути притаманним перехідній економіці. Законодавчі та регуляторні акти не завжди чітко сформульовані та їх тлумачення залежить від точки зору місцевих, регіональних та національних адміністрацій, інших органів влади. Випадки протиріч та розходжень не є рідким явищем. Керівництво вважає, що Компанія повністю дотримується всіх законодавчих актів і здійснило виплату чи нарахування всіх необхідних податків. У разі невпевненості, Компанія здійснює нарахування податкових зобов'язань, спираючись на попередні розрахунки.

Крім того, Компанія виступає стороною кількох судових розглядів з податковими органами. Станом на 31 грудня 2018 та 2017 років ряд спорів з податковими органами може призвести до нарахування додаткових сум податків на загальну суму 22 706 тис. грн, включаючи відповідні штрафи. Керівництво не вважає, що ці суми повинні бути нараховані у цій фінансовій звітності через невисоку імовірність відтоку ресурсів.

Керівництво Компанії вважає, що на 31 грудня 2018 року тлумачення Компанією відповідного законодавства є належним, і що податкова позиція Компанії буде відстояна.

Трансфертне ціноутворення

Виходячи з положень законодавства України, деякі угоди повинні бути предметом контролю з боку податкових органів на предмет трансфертного ціноутворення. Існує імовірність, що податкові органи можуть оскаржити підхід Компанії і оцінити додаткові зобов'язання з податку на прибуток, стверджуючи, що її контрактні ціни не відповідають принципу «витягнутої руки». Якщо дане твердження матеріалізується, Компанія буде зобов'язана здійснити коригування податку на прибуток в сторону збільшення зобов'язань щодо угод, які не відповідають принципу «витягнутої руки».

Умовні зобов'язання щодо інших юридичних питань

У ході звичайної господарської діяльності Компанія бере участь у судових процесах та до неї висуваються певні претензії. На думку керівництва, рішення, прийняті за цими справами, не матимуть суттєвого впливу на фінансовий стан або результати діяльності Компанії.

Умовні зобов'язання щодо придбання основних засобів

Станом на 31 грудня 2018 року Компанія має короткострокові договірні зобов'язання щодо придбання основних засобів у сумі приблизно 9 048 тис. грн (31 грудня 2017 року: 38 789 тис. грн).

Контрактні зобов'язання за договорами операційної оренди

Компанія в якості орендаря заключила ряд договорів операційної оренди землі та інших основних засобів строком від одного до сорока дев'яти років. Мінімальні орендні платежі майбутніх періодів по зазначеним договорам представлені таким чином:

	<u>31 грудня 2018</u>	<u>31 грудня 2017</u>
Протягом одного року	4 320	5 956
Від 1 до 5 років	17 713	13 875
Більше 5 років	<u>107 365</u>	<u>110 722</u>
Всього	<u>129 398</u>	<u>130 553</u>

(в тисячах українських гривень)

25. Управління фінансовими ризиками

Компанія визнає необхідність забезпечення ефективних і дієвих процесів з управління ризиками. Основні фінансові ризики Компанії виникають від фінансових інструментів і представлені ризиками зміни курсів обміну валют, відсоткових ставок, а також кредитним ризиком і ризиком ліквідності.

Управління капіталом

Компанія управляє своїм капіталом з метою забезпечення здатності продовжувати свою діяльність на безперервній основі одночасно забезпечуючи максимальний прибуток акціонерам Компанії шляхом оптимізації балансу боргових інструментів та власного капіталу. Метою політики Компанії з управління капіталом є забезпечення і підтримання оптимальної структури капіталу для зниження загальних витрат капіталу і гнучкості Компанії щодо доступу до ринків капіталу.

Основні категорії фінансових інструментів

Основні фінансові активи та зобов'язання Компанії станом на 31 грудня були представлені таким чином:

	Примітки	2018	2017
Фінансові активи			
Грошові кошти та їх еквіваленти	5	172 596	175 825
Торгова дебіторська заборгованість	6	673 838	528 035
Інша поточна дебіторська заборгованість	7	2 493	3 435
Всього фінансових активів		848 927	707 295
Фінансові зобов'язання			
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги		287 949	282 479
Позики	13	451 758	712 242
Всього фінансових зобов'язань		739 707	994 721

Валютний ризик

Валютний ризик являє собою ризик того, що фінансові результати Компанії зазнають несприятливого впливу від змін курсів обміну валют. Крім того, валютне законодавство України суттєво впливає на можливість управління валютним ризиком. Компанія не використовує жодних похідних фінансових інструментів для управління ризиком зміни курсів валют, водночас, керівництво Компанії намагається зменшити вплив такого ризику шляхом збільшення долі експортних контрактів та зберігання грошових коштів та їх еквівалентів у твердих валютах.

Монетарні активи та зобов'язання станом на 31 грудня 2018 року були деноміновані у таких валютах:

	Долар США	Євро	Російський рубль	Гривня	Всього
Активи					
Грошові кошти та їх еквіваленти	36 324	84 932	22 563	28 777	172 596
Торгова дебіторська заборгованість	7 494	161 339	56 243	448 762	673 838
Інша поточна дебіторська заборгованість	—	—	—	2 493	2 493
Всього фінансових активів	43 818	246 271	78 806	480 032	848 927
Зобов'язання					
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	12 577	53 738	42 041	179 593	287 949
Позики	451 758	—	—	—	451 758
Всього фінансових зобов'язань	464 335	53 738	42 041	179 593	739 707
Загальна чиста позиція	(420 517)	192 533	36 765	300 439	109 220

(в тисячах українських гривень)

26. Управління фінансовими ризиками (продовження)**Валютний ризик (продовження)**

Монетарні активи та зобов'язання станом на 31 грудня 2017 року були деноміновані у таких валютах:

	<u>Долар США</u>	<u>Євро</u>	<u>Російський рубль</u>	<u>Гривня</u>	<u>Всього</u>
Активи					
Грошові кошти та їх еквіваленти	48 699	68 507	752	57 867	175 825
Торгова дебіторська заборгованість	5 381	110 045	56 467	356 142	528 035
Інша поточна дебіторська заборгованість	–	–	–	3 435	3 435
Всього фінансових активів	54 080	178 552	57 219	417 444	707 295
Зобов'язання					
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	8 977	62 658	44 344	166 500	282 479
Позики	712 242	–	–	–	712 242
Всього фінансових зобов'язань	721 219	62 658	44 344	166 500	994 721
Загальна чиста позиція	(667 139)	115 894	12 875	250 944	(287 426)

У відповідності до МСФЗ 7, валютні ризики виникають в результаті використання фінансових інструментів, деномінованих у валюті, яка не є функціональною валютою, і мають монетарний характер. При цьому не враховуються валютні ризики трансляції.

Нижченаведена таблиця демонструє чутливість прибутку Компанії до оподаткування до допустимо-можливої зміни курсу обміну валют, за умови, що всі інші змінні залишаються незмінними.

<u>На 31 грудня 2018 року</u>	<u>Ріст (зниження)</u>	<u>Ефект на прибуток до оподаткування</u>
Зміна курсу валют: гривня / долар США	6%	(25 321)
Зміна курсу валют: гривня / долар США	-6%	25 321
Зміна курсу валют: гривня / євро	8%	11 823
Зміна курсу валют: гривня / євро	-8%	(11 823)
Зміна курсу валют: гривня / російський рубль	16%	1 170
Зміна курсу валют: гривня / російський рубль	-16%	(1 170)
На 31 грудня 2017 року	Ріст (зниження)	Ефект на прибуток до оподаткування
Зміна курсу валют: гривня / долар США	10%	(66 714)
Зміна курсу валют: гривня / долар США	-14%	93 399
Зміна курсу валют: гривня / євро	10%	11 589
Зміна курсу валют: гривня / євро	-18%	(20 861)
Зміна курсу валют: гривня / російський рубль	20%	2 575
Зміна курсу валют: гривня / російський рубль	-20%	(2 575)

(в тисячах українських гривень)

26. Управління фінансовими ризиками (продовження)**Ризик зміни відсоткових ставок**

Ризик зміни відсоткових ставок являє собою ризик того, що фінансові результати Компанії зазнають несприятливого впливу змін плаваючих відсоткових ставок. Компанія отримала позики зі змінною відсотковою ставкою (прив'язаною до ставки LIBOR). Компанія не використовує жодних похідних фінансових інструментів для управління ризиком зміни відсоткових ставок.

Наведений нижче аналіз чутливості до змін відсоткових ставок проводився по фінансових інструментах з плаваючою відсотковою ставкою на підставі припущення про те, що їх величина станом на звітну дату не змінювалася впродовж року.

<u>На 31 грудня 2018 року</u>	<u>Ріст (зниження)</u>	<u>Ефект на прибуток до оподаткування</u>
Зміна процентної ставки LIBOR	0,50%	1 830
Зміна процентної ставки LIBOR	-0,15%	(549)

<u>На 31 грудня 2017 року</u>	<u>Ріст (зниження)</u>	<u>Ефект на прибуток до оподаткування</u>
Зміна процентної ставки LIBOR	0,70%	3 988
Зміна процентної ставки LIBOR	-0,08%	(436)

Кредитний ризик

Кредитний ризик Компанії, головним чином, стосується її торгової дебіторської заборгованості та грошових коштів та їх еквівалентів, та проаналізований у відповідних примітках. Максимальна сума ризику дорівнює сумі балансової вартості цих активів.

Ризик ліквідності

Ризик ліквідності являє собою ризик того, що Компанія не зможе погасити свої зобов'язання по мірі настання строків погашення. Позиція ліквідності Компанії ретельно контролюється і управляється. Компанія використовує систему бюджетування і прогнозу грошових коштів для того, щоб забезпечити наявність достатніх коштів для виконання своїх платіжних зобов'язань.

У нижченаведених таблицях представлена інформація про залишки фінансових зобов'язань Компанії за строками погашення, передбачених угодами, які діяли станом на 31 грудня 2018 та 2017 років. Таблиці складені на основі недисконтованих потоків грошових коштів від фінансових зобов'язань на найбільш ранню дату, на яку Компанія може бути зобов'язана здійснити оплату. Таблиці включають потоки грошових коштів як від основної суми заборгованості, так і від відсотків.

Станом на 31 грудня 2018 року:

	<u>До 3 місяців</u>	<u>Від 3 місяців до 1 року</u>	<u>Від 1 до 5 років</u>	<u>Всього</u>
Кредиторська заборгованість	396 321	–	–	396 321
Позики	451 758	–	–	451 758
Всього	848 079	–	–	848 079

Станом на 31 грудня 2017 року:

	<u>До 3 місяців</u>	<u>Від 3 місяців до 1 року</u>	<u>Від 1 до 5 років</u>	<u>Всього</u>
Кредиторська заборгованість	282 479	–	–	282 479
Позики	37 849	142 470	627 145	807 464
Всього	320 328	142 470	627 145	1 089 943