

Аудиторское заключение независимого аудитора

Совету директоров компании Naftna Industrija Srbije a.d, Нови-Сад

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение компании Naftna Industrija Srbije a.d., Novi Sad («Компания») и ее дочерних предприятий (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2016 года;
- консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Сербия, и нами выполнены прочие этические обязательства в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита

Краткий обзор



- Мы установили следующую существенность на уровне финансовой отчетности в целом: 1 698 000 тыс. сербских динар, что составляет 5% от среднего показателя прибыли до налогообложения за пятилетний период.
- Мы провели работу по аудиту на 9 отчетных единицах в 4 странах.
- Аудиторская группа группового аудитора выполняла аудит сербского дочернего предприятия, в то время аудиторские организации, входящие в сеть PwC, в Болгарии, Румынии, Боснии и Герцеговине выполняли аудит иностранных дочерних предприятий NIS в соответствующих странах.
- Объем аудита покрывает 98% выручки Группы и 100% абсолютной величины прибыли Группы до налогообложения.
- Возмещаемость балансовой стоимости основных средств
- Оценка резервов на покрытие обязательств по выводу объектов основных средств из эксплуатации и восстановлению участков проведения работ

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как при проведении любого нашего аудита, мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности) на консолидированную финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом	1 698 000 тыс. сербских динар
Как мы ее определили	5% от среднего показателя прибыли до налогообложения за пятилетний период
Обоснование примененного уровня существенности	С учетом того, что волатильность рыночных цен на нефть оказала существенное влияние на прибыль до налогообложения за текущий год, мы приняли решение, что уровень существенности должен основываться на среднем показателе прибыли до налогообложения за пятилетний период, так как этот показатель более точно отражает устойчивые тенденции, касающиеся результатов деятельности группы. Мы установили существенность на уровне 5%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности в соответствии со стандартами аудита.

Мы договорились с Комитетом по аудиту о том, что проинформируем их об искажениях, выявленных в ходе нашего аудита, на сумму, превышающую 85 000 тыс. сербских динар, а также об искажениях на меньшую сумму, которые, на наш взгляд, требуют отражения в отчетности по причинам, носящим качественный характер.

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

Возмещаемость балансовой стоимости основных средств

Влияние волатильности цен на нефть наблюдавшейся в последнее время, раскрыта в Примечании 3.8 к консолидированной финансовой отчетности. В 2016 году спотовая цена на нефть марки Brent оставалась низкой по сравнению с 2015 годом и в среднем составила 41 долл. США за баррель нефти (2015 год: 55 долл. США/баррель).

Возмещаемость балансовой стоимости основных средств, которая составляет 253 760 267 тыс. сербских динар, зависит от будущих денежных потоков от деятельности группы. С учетом того, что обычно основные средства Группы имеют длительный срок службы, важнейшим допущением является позиция руководства в отношении перспектив развития ситуации с ценами на нефть в течение последующих трех-четырёх лет.

На начало 2016 года в связи с низкими ценами на нефть (спотовая цена снизилась до 27 долл. США/баррель), руководство пришло к заключению, что долгосрочный прогноз цен на нефть для NIS должен быть пересмотрен в сторону понижения. Кроме того, были выявлены признаки обесценения в результате снижения объема инвестиций в активы, связанные с разведкой и оценкой.

Пересмотр прогноза цен и изменение инвестиционных решений привели к необходимости выполнения руководством оценки возмещаемой стоимости основных средств.

Данное тестирование было выполнено руководством для соответствующих единиц, генерирующих денежные средства (ЕГДС), в течение четвертого квартала 2016 г. Мы обратили особое внимание на данную область учета в ходе нашего аудита в силу значимости данной статьи финансовой отчетности, применения значительного суждения и неопределенности оценочных значений в отношении результатов будущих событий, долгосрочных темпов роста, цен на сырье, ставок дисконтирования и прочих факторов.

Сначала мы выполнили оценку макроэкономических допущений, использованных руководством, которые включают краткосрочные и долгосрочные прогнозы в отношении цен на сырьевые товары, уровня инфляции и ставок дисконтирования. Ценовые допущения, лежащие в основе моделей расчета возмещаемости активов, применяемых руководством, отражают применение существенных суждений. Мы сравнили краткосрочные ценовые допущения, использованные руководством в отношении форвардных кривых рыночных цен.

Мы также сравнили краткосрочные и долгосрочные допущения, в основном в отношении показателя средневзвешенной стоимости капитала, использованного руководством для дисконтирования будущих денежных потоков, по сравнению со средневзвешенной стоимостью капитала, рассчитанной экспертами PwC по оценке, и прогнозов роста рынка моторного топлива в странах Юго-Восточной Европы в сравнении с прогнозами, опубликованными соответствующими отраслевыми организациями, которые позволили получить диапазон соответствующих показателей третьих сторон.

Кроме того, мы сравнили темпы роста, прибыльность и уровни капитальных затрат с аналогичными показателями других вертикально-интегрированных компаний в странах Юго-Восточной Европы и других странах мира.

Мы выполнили независимый анализ чувствительности в отношении прогнозов рыночных цен на нефть и ставки средневзвешенной стоимости капитала, использованных для оценки расхождений, которые могут обоснованно возникнуть.

Мы определили, что допущения и выводы руководства соответствуют нашим ожиданиям. Исключения/ несоответствия не выявлены.

Оценка резерва на покрытие обязательств по выводу объектов основных средств из эксплуатации и восстановлению участков работ

Резервы, связанные с выводом объектов основных средств из эксплуатации и восстановлением участков работ, раскрыты в Примечании 24 к консолидированной финансовой отчетности; описание учетной политики, важнейших оценочных значений и суждений включено в Примечание 2 и Примечание 3.

Расчет резерва на покрытие обязательств по выводу объектов основных средств из эксплуатации и восстановлению участков работ предусматривает использование значительных суждений руководства в силу сложности, присущей оценке будущих затрат.

Кроме того, отражение в учете деятельности по выводу из эксплуатации активов нефтегазовой инфраструктуры – развивающаяся область, соответственно примеров из практики, которые могли бы стать базовыми для оценки будущих затрат, немного. Данные факторы повышают сложность определения точности резервов, которые являются существенными для консолидированного отчета о финансовом положении Группы.

Руководство ежегодно проверяет резервы на покрытие обязательств по выводу объектов основных средств из эксплуатации и восстановлению участков работ в отношении активов, связанных с разведкой и оценкой, и активов, связанных с переработкой. Данная проверка включает проверку влияния изменений в национальных нормативных требованиях, планируемом подходе руководства к выводу активов из эксплуатации, оценке затрат, ставках дисконтирования и эффекта изменения обменных курсов валют.

Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом географической и управленческой структуры Группы, используемых Группой процессов бухгалтерского учета и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

При формировании объема нашего аудита мы определили характер и объем работы, которая должна быть выполнена в отчетных единицах и на уровне консолидации. Если работа выполняется местными аудиторами отчетной единицы, мы выполняем процедуры надзора и обзорной проверки на уровне консолидации для получения достаточных аудиторских доказательств в подтверждение нашего мнения по консолидированной финансовой отчетности в целом. Аудит всех местных отчетных единиц выполняется аудиторскими организациями, входящими в сеть PwC.

Мы выполнили критическую оценку результатов ежегодной проверки руководством отраженных резервов. В частности, мы обратили особое внимание на активы, по которым изменение в оценке затрат оказывает прямое влияние на консолидированный отчет о совокупном доходе, а не на признание в качестве актива.

Тестирование включало получение понимания обязательных и обусловленных сложившейся практикой обязательств, связанных выводом каждого актива из эксплуатации, на основе оценочного срока полезного использования активов и соответствующих затрат для завершения восстановления участка проведения работ.

В рамках нашего тестирования мы рассмотрели компетентность и объективность экспертов, которые выполнили оценку затрат. Особенно следует отметить то, что мы выполнили процедуры в отношении резервов по выводу активов из эксплуатации и восстановлению участков проведения работ, отраженных по всем добывающим скважинам на территории Сербии, которые составляют самый крупный компонент резерва Группы под обязательства по выводу активов из эксплуатации и восстановлению участков проведения работ.

В результате наших процедур подтверждено, что оценка будущих затрат по выводу активов из эксплуатации и восстановлению участков проведения работ, выполненная руководством, является надлежащей.

Наша методология определения объема аудита NIS включает трехшаговый процесс, в рамках которого подразумевается, что отчетные единицы входят в объем аудиторского тестирования, если соблюдается один или несколько из следующих критериев:

- 1) существенный вклад отчетной единицы (более 5%) в доход до налогообложения, выручку или общую стоимость активов. Данные отчетные единицы подлежат полномасштабному аудиту;
- 2) наличие значительного риска на уровне отчетной единицы в целом или в отношении специфической статьи финансовой отчетности. Сюда включаются статьи финансовой отчетности, подверженные влиянию рисков существенного искажения, выявленные в ходе нашего планирования и отраженные в разделе «Вопросы, требующие повышенного внимания» ниже; или.
- 3) наиболее существенные прочие отчетные единицы, удовлетворяющие критериям покрытия аудиторскими процедурами по каждой статье финансовой отчетности и позволяющие добавить элемент непредсказуемости в наш объем аудита.

На основе данного процесса мы определили 9 отчетных единиц в 4 странах, в которых по нашему мнению, требуется выполнение прямых аудиторских процедур в отношении статей финансовой отчетности. В совокупности, данные отчетные единицы составляют 98% от суммы выручки и 98% от общей стоимости активов.

NIS также имеет несколько небольших отчетных единиц, которые каждая в отдельности не являются существенными, но в совокупности формируют значительную часть прибыли до налогообложения, выручки или общей стоимости активов, что обусловлено структурой компании и объемом деятельности. Эти отчетные единицы покрываются работой по аудиту, которую мы выполняем на уровне консолидации. Данная работа включает три основных компонента:

- 1) Общие аналитические процедуры обзорной проверки: в отношении существенной части оставшихся отчетных единиц, которые не были выбраны для процедур, выполняемых на уровне отдельного компонента, был выполнен анализ ежегодного движения остатков на уровне консолидации; при этом основное внимание уделялось остаткам, подверженным повышенному риску, и необычному движению остатков. Данные отчетные единицы, по которым не выполнялись указанные выше общие аналитические процедуры обзорной проверки, были несущественными, как в совокупности, так и каждая в отдельности.
- 2) Тестирование финансовых систем, процессов и средств контроля: мы протестировали средства контроля, применимые на уровне консолидации, которые имеют всеобъемлющий характер. Кроме того, NIS имеет пять отчетных единиц, расположенных в Сербии и находящихся под прямым контролем со стороны руководства NIS. Наш работа по аудиту, в ходе которой мы протестировали организацию и операционную эффективность систем и средств контроля на этих предприятиях, была выполнена под руководством аудиторской группы группового аудитора. Результаты данного тестирования анализируются в течение года и учитываются нами при уточнении объема аудита группы, которое мы проводим на протяжении всего аудита.
- 3) Тестирование специфических операций: мы также выполнили тестирование специфических операций на уровне консолидации, включая обесценение гудвила, судебные разбирательства и подтверждения остатков денежных средств и их эквивалентов.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой Отчет руководства (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней), который мы ожидаем получить после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

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

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибок.

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всей аудиторской проверки. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;

- деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение. Мы несем полную ответственность за наше аудиторское мнение.

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

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

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

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Павел Пеплинский.

PricewaterhouseCoopers

PricewaterhouseCoopers d.o.o. Белград
Белград, Республика Сербия

1 февраля 2017 г.

