

**ОАО «АРХАНГЕЛЬСКИЙ
ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ
КОМБИНАТ»**

консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с МСФО,
за год, окончившийся 31 декабря 2008 года,
и аудиторское заключение
независимого аудитора



БДО ЮНИКОН
Аудиторы и Консультанты

Исх. № 2957

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА.....	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.....	4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.....	5
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.....	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.....	7
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.....	8



БДО Ювикон
Аудиторы и Консультанты

Аудиторское заключение независимого аудитора

о подтверждении достоверности консолидированной финансовой отчетности ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат», подготовленной в соответствии с МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2008 года

Аktionерам и руководству ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат»

Нами проведен аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерних обществ (далее – Группа), которая включает: консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года, консолидированные отчет о прибылях и убытках, отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств за год, окончившийся на указанную дату, основные принципы учетной политики и другие пояснительные примечания.

Ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля в отношении подготовки и объективного представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; представление учетных оценок, которые являются обоснованными в указанных обстоятельствах.

Ответственность аудитора

В наши обязанности входит выражение мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические требования, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение определенных процедур для получения аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные в данной консолидированной финансовой отчетности и раскрываемые в ней сведения. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке таких рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, относящуюся к подготовке и объективному представлению консолидированной финансовой отчетности субъекта, для разработки аудиторских процедур, уместных в указанных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта. Аудит также включает оценку уместности используемых принципов учетной политики и обоснованности учетных оценок, подготовленных руководством, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и уместными и предоставляют основу для выражения нашего мнения.

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность представляет достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, окончившийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО БДО Юникон

Старший партнер

Аудитор

«11» июня 2009 года

Российская Федерация, 117587, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11



В.Ю. Погуляев

А.Ф. Мавлютов

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

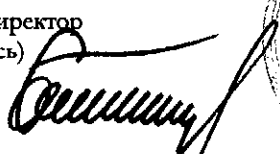
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	Примечания	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	9 640 182	9 739 601
Нематериальные активы	7	13 626	17 246
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8	8 183	11 748
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие внеоборотные активы	10	332 161	428 696
Активы по отложенному налогу	11	52 302	133 326
		10 046 453	10 330 617
Оборотные активы			
Запасы	12	1 321 791	936 639
Торговая дебиторская задолженность	13	1 076 462	925 532
Прочая дебиторская задолженность, предоплаты и прочие оборотные активы	13,14	476 594	316 656
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, текущая часть	9	-	19 386
Денежные средства и эквиваленты	15	228 168	145 810
		3 103 014	2 344 023
ИТОГО АКТИВЫ		13 149 467	12 674 640
Капитал			
Капитал и резервы, принадлежащие акционерам Группы			
Уставный капитал	16	13 658	13 658
Собственные выкупленные акции	16	(140)	(139)
Нераспределенная прибыль		7 707 208	7 593 539
		7 720 726	7 607 058
Доля меньшинства		539 797	521 470
Итого капитал		8 260 523	8 128 528
Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты, за вычетом текущих выплат	17	800 000	333 265
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущих выплат	18	879	1 186
Обязательства по отложенному налогу	11	777 855	899 646
Обязательства по выплатам работникам	19	341 931	297 369
		1 920 665	1 531 465
Текущие обязательства			
Займы и кредиты	17	1 887 361	1 755 514
Торговая кредиторская задолженность	20	618 332	477 476
Прочая кредиторская задолженность	20,21,14	376 188	781 343
Обязательства по финансовой аренде	18	307	312
Резервы	22	86 091	-
		2 968 279	3 014 645
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		13 149 467	12 674 640

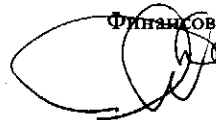
Данные консолидированного баланса должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 8 - 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 10 июня 2009 года:

Генеральный директор
(подпись)




Финансовый директор
(подпись)



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД,
ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г**

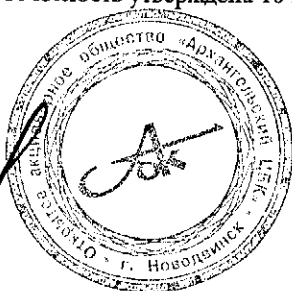
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	<i>Примечания</i>	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Выручка от продаж	<i>23</i>	13 724 779	12 773 540
Себестоимость продаж	<i>24</i>	(11 347 997)	(9 868 219)
Валовая прибыль		<u>2 376 782</u>	<u>2 905 321</u>
Расходы на продажу и маркетинг	<i>25</i>	(381 535)	(245 840)
Расходы на управление	<i>26</i>	(746 563)	(660 563)
Расходы по долгосрочным выплатам работникам	<i>19</i>	(44 562)	(65 542)
Прочие операционные расходы	<i>27</i>	(312 309)	(216 407)
Операционная прибыль		<u>891 813</u>	<u>1 716 970</u>
Затраты на финансирование	<i>28</i>	(390 058)	(271 153)
Прибыль до налога на прибыль		501 756	1 445 817
Расходы по налогу на прибыль	<i>29</i>	(253 047)	(436 215)
Чистая прибыль за год		<u>248 709</u>	<u>1 009 602</u>
в том числе, приходящаяся на долю:			
- акционеров материнской компании Группы		229 898	981 213
- миноритарных акционеров компаний Группы		<u>18 811</u>	<u>28 389</u>
Прибыль на акцию		<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за вычетом собственных выкупленных акций, шт.		772 242	772 261
Базовая прибыль на акцию, руб.		<u>298</u>	<u>1 271</u>

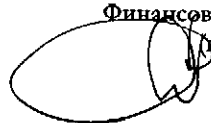
Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 8 - 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 10 июня 2009 года:

Генеральный Директор
(подпись)

Финансовый Директор
(подпись)



**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	Примечания	2008 г.	2007 г.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налога на прибыль		✓ 501 756	1 445 817
Корректировки для перехода от прибыли к денежным операциям:			
Курсовые разницы			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	27	✓ 71 885	7 396
Процентные расходы	6,7	✓ 54 140	763 303
Процентные доходы	28	✓ 283 855	253 117
Расход (доход) от изменения справедливой стоимости фин. инструментов	28	✓ (23 781)	(13 896)
Убыток от выбытия основных средств	28	✓ 58 099	-
Расход от обесценения активов	27	39 471	91 753
Прочие неденежные операции	27	65 632	-
Денежные средства от операционной деятельности до изменения оборотного капитала		(17 904)	-
Уменьшение (увеличение) торговой дебиторской задолженности		✓ 1 733 153	2 547 489
Уменьшение (увеличение) прочей дебиторской задолженности и предоплат		✓ (58 168)	(222 221)
Уменьшение (увеличение) запасов		✓ (136 829)	9 002
Увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности		✓ (385 152)	(209 632)
Увеличение (уменьшение) налогов к уплате, кроме налога на прибыль		✓ 38 657	245 339
Денежные средства от операционной деятельности		✓ (45 132)	26 425
Проценты уплаченные		1 146 532	2 396 402
Налог на прибыль уплаченный		✓ (284 491)	(251 866)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		✓ (349 828)	(388 174)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		512 213	1 756 362
Приобретение основных средств		✓ (668 142)	(569 063)
Платежи по финансовой аренде, полученные		✓ 19 794	30 790
Поступления от продажи основных средств		✓ 28 710	28 240
Краткосрочные займы другим компаниям, выданные		(38 650)	(88 096)
Краткосрочные займы другим компаниям, погашенные		✓ 16 112	-
Доходы от продажи прочих инвестиций		-	2 620
Проценты полученные		✓ 11 577	2 312
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(642 176)	(593 198)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления по выпущенным облигациям		-	431 640
Выплаты по облигациям		✓ (615 814)	(1 319 158)
Кредиты и займы полученные		✓ 5 512 178	4 377 023
Кредиты и займы погашенные		✓ (4 254 657)	(4 301 287)
Выплаты по финансовой аренде		✓ (873)	(2 832)
Покупка собственных акций		✓ (590)	(99)
Продажа собственных акций		✓ 198	252
Дивиденды выплаченные		✓ 198	252
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	16	(428 121)	(386 132)
Чистый (расход)/приход денежных средств и денежных эквивалентов за год		212 321	(1 200 593)
Курсовая разница		82 358	(30 978)
Денежные средства и денежные эквиваленты на 1 января 2008 г.		-	6 452
Денежные средства и денежные эквиваленты на 31 декабря 2008 г.	15	228 168	176 788
		145 810	145 810

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 8 - 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 10 июня 2009 года:

Генеральный Директор
(подпись)

Финансовый Директор
(подпись)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД,
ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Остаток на 31 декабря 2006 г.
Изменение за 2007 год
Дивиденды за 2006 и 9 мес. 2007 г.,
объявленные в 2007 г.
Продажа собственных акций
Покупка собственных акций
Прибыль за год
Итого полученный доход за год
Остаток на 31 декабря 2007 г.
Изменение за 2008 год
Дивиденды за 2007 г.
Продажа собственных акций
Покупка собственных акций
Прибыль за год
Итого полученный доход за год
Остаток на 31 декабря 2008 г.

Устав- ный капитал	Капитал и резервы, принадлежащие акционерам Группы			Доля мень- шинства	Итого капитал
	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Нераспре- деленная прибыль	Всего		
13 658	(140)	7 307 210	7 320 727	495 983	7 816 711
-	-	(695 036)	(695 036)	(2 902)	(697 938)
-	0,70	251	252	-	252
-	(0,23)	(99)	(99)	-	(99)
-	-	981 213	981 213	28 389	1 009 602
-	1	286 329	286 330	25 487	311 817
13 658	(139)	7 593 539	7 607 058	521 470	8 128 528
-	-	(115 837)	(115 837)	(484)	(116 321)
-	(1,09)	(590)	(591)	-	(591)
-	0,65	198	198	-	198
-	-	229 898	229 898	18 811	248 709
-	(0,44)	188 954	188 953	18 327	207 280
13 658	(140)	7 782 493	7 796 011	539 797	8 335 808

Данные консолидированного отчета об изменении капитала должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 8 - 51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность утверждена 10 июня 2009 года:

Генеральный Директор
(подпись)

Финансовый Директор
(подпись)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

1. Общество, представляющее отчетность

Основной деятельностью ОАО «Архангельский ЦБК» и его дочерних компаний («Группа») является производство целлюлозы, картона, бумаги и картонной упаковки для производственных нужд потребителей.

По состоянию на 31.12.2008 Группа включала 5 компаний, являющихся юридическими лицами (2007: 5), связанные друг с другом экономическими отношениями с целью осуществления и поддержки основной деятельности Группы.

Производственные мощности Группы расположены в основном в Архангельской области РФ. Материнская компания ОАО «Архангельский ЦБК» (далее «Компания» или «АЦБК») является основным производственным предприятием и была зарегистрирована как открытое акционерное общество на территории РФ 25 декабря 1992 г. Все компании, входящие в Группу, были зарегистрированы в соответствии с законодательством РФ. Юридический адрес Компании: ул. Мельникова, 1, 164900, Новодвинск, Российская Федерация. Среднесписочное количество работников Группы в 2008 и 2007 гг. составило 6 567 и 7 444 чел., соответственно. Снижение количества работников вызвано в основном сокращением численности промышленно-производственного персонала в целях оптимизации численности рабочих ремонтного и технологического персонала, а также по причине проведения мероприятий по аутсорсингу: выводу сотрудников из штата и их найм на работу по гражданско-правовым договорам.

Структура Группы

«АЦБК» является основной (материнской) компанией, владеющей контрольными пакетами акций в учрежденных в Российской Федерации дочерних компаниях Группы, которые позволяют Компании осуществлять контроль за операционной и финансовой деятельностью компаний, входящих в состав Группы:

Наименование	Вид деятельности	Доля владения (в процентах)	
		2008 г.	2007 г.
ОАО «Архбум»	Производство гофрокартона, транспортные услуги (по доставке продукции АЦБК)	59.50	59.50
ОАО «Быт»	Туризм и отдых	100.00	100.00
ООО «АЦБК-Инвест»	Финансовая деятельность	100.00	100.00
ООО «ТК Норд-ТВ»	Телевидение	74.61	74.61

Результаты деятельности

Выручка от продаж за отчетный период увеличилась на 951 239, в основном, за счет роста объемов продаж.

Себестоимость продаж составила 11 347 997 (2007: 9 868 219). Увеличение себестоимости связано с ростом стоимости производственных ресурсов - заработной платы работников, цен на сырье, топливо и химикаты, включая транспортные расходы на их доставку.

Расходы на продажу и маркетинг увеличились в отчетном периоде на 55 процентов и составили в отчетном периоде 381 535 (2007: 245 840). Причиной роста, в основном, стало увеличение затрат на транспортировку, в частности, повышение тарифов на разгрузку и погрузку товаров, увеличение количества используемых вагонов. Рост возмещаемых расходов по провозным платежам обусловлен увеличением доли продукции, цена реализации которой включает расходы по транспортировке (провозную плату).

Расходы на управление выросли в отчетном периоде и составили 746 563 (2007: 660 563). Увеличение расходов связано с ростом средней заработной платы. Кроме того, рост административных расходов произошел в результате увеличения информационно-консультационных услуг, расходов, связанных с получением лицензий, командировочных расходов, арендных платежей и возникновением услуг по уборке помещений в связи с выделением в 2008 году из состава предприятия функции уборки производственных помещений.

Результатом деятельности в отчетном периоде является чистая прибыль в размере 248 709 (2007: 1 009 602).

2. Условия ведения деятельности

Российская Федерация находится на этапе политических и экономических изменений, которые оказывают и могут продолжать оказывать значительное влияние на компании, осуществляющие деятельность в России. Несмотря на то, что за прошедшие годы экономическая ситуация существенно улучшилась, с 2002 года российская экономика признана рыночной и проведен ряд основных реформ, направленных на совершенствование банковской, судебной, налоговой и законодательной систем, деловая и законодательная инфраструктура не обладают тем уровнем стабильности, который существует в странах с более развитой экономикой. Вследствие этого хозяйственной деятельности в Российской Федерации присущи риски и черты развивающегося рынка, которые нетипичны для других стран с рыночной экономикой.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых руководством страны, а также развития фискальной, правовой и политических систем. Правительство РФ в рамках продолжающейся экономической реформы, проводит политику по либерализации законодательства по валютному регулированию для того, чтобы обеспечить свободную конвертируемость национальной валюты и снижение темпов инфляции.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния экономической среды в Российской Федерации на хозяйственную деятельность и финансовое положение Группы. Однако, необходимо отметить, что экономическая ситуация в будущем может отличаться от настоящей оценки руководства. Прилагаемая финансовая отчетность не содержит корректировок, которые могли бы быть внесены в результате разрешения этой неопределенности в будущем. Такие корректировки при необходимости будут отражены в финансовой отчетности по мере их появления и возникновения возможности их количественной оценки.

3. Основные положения учетной политики

Ниже приведены основные положения учетной политики, в соответствии с которой была подготовлена данная финансовая отчетность. Если не обусловлено иное, эта учетная политика последовательно будет применяться во все годы представления данной финансовой отчетности.

3.1. Основы представления отчетности

Бухгалтерский учет в Группе ведется в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О бухгалтерском учете» и положениями по ведению бухгалтерского учета и подготовки бухгалтерской отчетности в РФ (здесь и далее – РСБУ).

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных российской системы бухгалтерского учета и надлежащим образом скорректирована с целью соблюдения требований Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), утвержденных Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB).

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ, тем, что в ней отражены поправки (корректировки), необходимые для правильного представления финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств Группы в соответствии с МСФО. Применение МСФО приводит к следующим основным изменениям в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, по сравнению в бухгалтерской отчетностью, подготовленной по РСБУ: (1) реклассификации активов и обязательств, доходов и расходов; (2) изменению стоимости идентифицированных активов и принятых обязательств, признанию гудвила, консолидированных чистых активов и доли меньшинства в результате учета объединения бизнеса; (3) переоценке приобретенных до 31 декабря 2002 г. внеоборотных материальных и нематериальных активов и соответствующих элементов капитала путем доведения их балансовой стоимости до фактической стоимости приобретения с последующей переоценкой на индекс изменения потребительских цен в условиях гиперинфляции; (4) уменьшению стоимости финансовых вложений и запасов в результате их обесценения; (5) изменению стоимости финансовых активов и обязательств с оценки по фактическим затратам на оценку по справедливой/амортизируемой стоимости; (6) признанию отложенного налога на прибыль. Корректировочные записи (поправки), отраженные в качестве поправок трансформации во вступительном сальдо капитала по состоянию на дату перехода на МСФО на 1 января 2002 г., отражаются в течение последующих периодов и на отчетную дату.

3.2. Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций

Новые стандарты и интерпретации. С 1 января 2008 г. вступили в действие новые стандарты МСФО, которые не применялись в отчетном периоде в силу отсутствия соответствующих операций, если не сказано иное.

IFRIC 11, IFRS 2. Операции с собственными акциями в Группе (вступила в действие в отношении периодов, начинающихся 1 марта 2007 г.) Изменение разъясняет, следует ли операции с долевыми инструментами, включающими собственные акции, выкупленные у акционеров, а также акции материнской компании, принадлежащие дочерним компаниям Группы, учитывать в индивидуальной финансовой отчетности материнской компании Группы как выплаты по сделкам на основе долевого инструмента с выплатами долевыми инструментами или на основе долевого инструмента с выплатами денежными средствами.

IFRIC 12 Договоры, основанные на отношениях концессии (вступила в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2008 г.);

IFRIC 14, IAS 19 Взаимосвязь между ограничением активов плана с установленными выплатами и требованиями о минимальном размере финансирования плана (вступила в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2008 г.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Ниже перечислены новые и измененные стандарты и интерпритации, обязательные к применению, начиная с 1 января 2009 г., имеющие или которые, возможно, будут иметь отношение к деятельности Группы и её учетной политике и, соответственно, которые Группа еще не применяла. Все изменения учётной политики применяются перспективно с отражением сумм поправок во входящем сальдо капитала в сравнительной информации, если ниже не оговорено иное.

Изменения в МСФО (IFRS) 2 «Условия реализации прав на инструменты, основанные на выплатах долевыми инструментами, и прекращения прав» (изменения сделаны в январе 2008 г., вступают в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее). Изменение разъясняет, что условиями реализации прав на инструменты, основанные на выплатах долевыми инструментами, являются только условия, имеющие отношение к продолжительности периода и результатам деятельности за период действия инструмента. Другие черты инструментов, основанных на выплатах долевыми инструментами, не предоставляют прав на приобретение долевого инструмента. Изменение уточняет, что все прекращения действия инструментов, вызванные по инициативе либо самой компании, либо другой стороны, должны учитываться одинаково. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность и ожидает, что данные изменения существенным образом не затронут консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 8, Операционные сегменты (вступает в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее). Стандарт должен применяться компаниями, чьи акции или долговые обязательства обращаются на открытом рынке, или компаниями, которые находятся в процессе регистрации либо выпуска акций или свидетельств о долговых обязательствах на открытом рынке. МСФО (IFRS) 8 требует, чтобы компании раскрывали финансовую и аналитическую информацию об операционных сегментах в связи с необходимостью применения «управленческого подхода» для определения операционных сегментов, согласно которому сумма каждой статьи по сегменту должна представлять величину, содержащуюся во внутренних отчетах, которые представляются руководителю, ответственному за принятие операционных решений по сегменту. Стандарт раскрывает методы подготовки и раскрытия такой информации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 14 «Информация по сегментам», согласно которому информация раскрыта по географическим сегментам (см. Пояснение 33). Руководство Группы оценивает эффект от применения настоящего изменения на консолидированную финансовую отчетность и ожидает, что данные изменения затронут представление консолидированной финансовой отчетности, подготовленную за периоды, начинающиеся 1 января 2009 г., однако не будут оказывать существенного влияния на признание и оценку балансовых остатков и операций.

Изменения в МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (изменения сделаны в январе 2008 г., вступают в действие в отношении периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. и позднее). Изменения требуют учитывать операции, связанные с объединением бизнеса по-новому, а именно:

- затраты, связанные с приобретением долей участия (прямые либо косвенные) относятся напрямую в отчет о прибылях и убытках, нежели учитываются в стоимости приобретения;
- стоимость приобретения доли участия, включающая сумму вознаграждения, выплачиваемого на условиях условно-отложенного платежа, определяется по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующее изменение стоимости обязательства по уплате вознаграждения признается в отчете о прибылях и убытках, не корректируя при этом стоимость приобретения и, соответственно, гудвила;
- изменение стоимости отложенного налогового актива в силу признания налоговых убытков после даты приобретения признается в отчете о прибылях и убытках, нежели корректирует стоимость гудвила, если только такое изменение стоимости отложенного налогового актива не возникло в течение 12 месяцев после приобретения. В последнем случае корректируется стоимость гудвила, если только такое изменение стоимости явно не явилось следствием события, возникшего после даты приобретения;
- если приобретение большей доли участия в новой дочерней компании приводит к возникновению неконтрольной доли участия (меньшинства) стоимость гудвила может включать часть, приходящуюся на неконтрольную долю участия;
- при приобретении контрольной доли стоимость неконтрольной доли участия в уставном капитале данной компании, ранее учитываемой в форме инвестиции, доступной для продажи либо предназначенной для торговли, либо инвестиции в зависимую (ассоциированную) компанию или совместную деятельность, переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения контроля с признанием доходов и расходов от переоценки в отчете о прибылях и убытках. Справедливая стоимость неконтрольной доли участия учитывается в составе общей суммы вознаграждения, уплачиваемого за приобретения контрольной доли в данной дочерней компании.

Изменения в МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1, Финансовые инструменты, предъявляемые к погашению и обязательства, возникающие при ликвидации (вступают в действие с 1 января 2009 г.). Изменения требуют признания некоторых финансовых инструментов, по определению являющихся финансовыми обязательствами, в качестве элементов капитала (puttable instruments), в случаях, когда собственник имеет право предъявить акции к выкупу; финансовый инструмент (акции, доли, и т.д.) предъявляются к выкупу автоматически в случае наступления определенного события; инструменты предусматривают возможность погашения пропорционально доле владения в

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

чистых активах только при ликвидации предприятия, если ликвидация вероятна или ликвидация определяется держателем инструмента. Введено требование по раскрытию инструментов, предусматривающих возможность предъявления к выкупу (puttable instruments) и обязательств, возникающих при ликвидации. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность и ожидает, что данные изменения не затронут консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (вступают в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее). Основными изменениями МСФО 1 являются следующие:

- замена наименований форм финансовой отчетности: баланс (Balance Sheet) переименовывается в отчет о финансовом положении (Statement of financial position), отчете о прибылях и убытках – в отчет о совокупном доходе (Statement of comprehensive income);
- отчет о совокупных доходах и расходах в дополнение к представлению прибылей и убытков за период будет представлять информацию об изменениях в капитале по операциям, не затрагивающим расчеты с акционерами и долей меньшинства. Отчет объединит в себе доходы и расходы, которые раскрывались в отчете о прибылях и убытках, и другие доходы и расходы, которые отражались в через отчет об изменении в капитале (переоценка основных средств, переоценка инвестиций предназначенных для продажи, трансляционные разницы). В качестве альтернативного варианта компаниям будет позволено представлять два отчета: отдельно отчет о прибылях и убытках и отдельно отчет о совокупных доходах и расходах. Измененный стандарт вводит требование о представлении отчета о финансовом положении (баланса) по состоянию на самую раннюю сравнительную дату, когда были сделаны исправления в части реклассификации статей баланса, изменений учетной политики или исправления ошибок;
- пересмотренный отчет об изменениях в капитале будет отражать только операции с собственниками, например, увеличение капитала, начисленные дивиденды и корректировки входящих показателей отчетности, и включать общий совокупный доход из отчета о совокупном доходе;

Руководство Группы оценивает эффект от применения настоящего изменения на консолидированную финансовую отчетность и ожидает, что данные изменения существенным образом затронут представление консолидированной финансовой отчетности, подготовленную за период, начинающийся 1 января 2009 г., однако данные изменения не будут оказывать существенное влияние на признание и оценку балансовых остатков и операций.

Изменения в МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (вступают в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее). Измененный МСФО 23 был выпущен в марте 2007 г. Основным изменением явилось удаление права выбора в качестве элемента учетной политики признания расходами периода затрат по займам, которые относятся к активам, требующим существенного времени для подготовки их к эксплуатации или продажи. Компании должны капитализировать такие затраты в составе стоимости квалифицируемых активов. Измененный стандарт применяется перспективно в отношении затрат по займам, относящимся к квалифицируемым активам, для которых дата начала капитализации начинается 1 января 2009 г. и позднее. Руководство Группы оценивает эффект от применения настоящего изменения на консолидированную финансовую отчетность и ожидает, что данные изменения существенным образом повлияют на консолидированную финансовую отчетность, подготовленную за периоды, начинающиеся с 1 января 2009 г.

Изменения в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (изменения сделаны в январе 2008 г., вступают в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее). Положения измененного МСФО 27 вводят требования о распределении совокупных доходов/(расходов) на счет учета капитала акционеров материнской компании и счет учета доли неконтролирующей стороны (ранее называемой «долей меньшинства»), даже в случаях, если доля неконтролирующей стороны является дефицитной. Настоящие положения стандартов в большинстве случаев требуют отнесения всех убытков на долю акционеров материнской компании. Измененный стандарт уточняет, что после получения контроля любые последующие операции с долями участия в уставном капитале дочерней компании (как покупка, так и продажа долей, не приводящая к потере контроля) учитываются как операции с капиталом, и, соответственно, доходы и расходы, корректирующие стоимость контрольной и неконтрольной долей признаются в капитале. Стандарт также уточняет как компании должны оценивать любые прибыли и убытки, возникающие от потери контроля над дочерней компанией, в частности, доходы и расходы, возникающие в силу частичного выбытия доли участия в уставном капитале дочерней компании и соответствующей потере контроля, а также в результате переоценки оставшейся неконтрольной доли участия по справедливой стоимости, признаются в отчете о прибылях и убытках. На дату утраты контроля сумма инвестиций в бывшую дочернюю компанию должна оцениваться по справедливой стоимости. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка» (изменения сделаны в октябре 2008 г., вступают в действие в отношении периодов, начинающихся 1 августа 2008 г. и позднее). Положения измененного МСФО 39 вводят требования о том, что финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (за исключением производных финансовых инструментов и финансовых активов, которые на момент их первоначального признания по решению компании оценивались по справедливой стоимости через прибыль и убыток) и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, могут быть в

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

исключительных случаях (произошедшее событие, возможность повторного возникновения которого в будущем маловероятна) переклассифицированы из вышеуказанных категорий в категории: ссуды и дебиторская задолженность или инвестиции, удерживаемые до погашения. Предусмотрены следующие условия, необходимые для соблюдения дополнений к стандарту IAS 39: реклассифицируемые финансовые активы должны удовлетворять критериям новой категории; реклассификация финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, разрешена только в том случае, если целью владения данных финансовых активов не является их спекуляция (покупка или продажа) в ближайшем будущем; реклассификация финансовых активов имеющихся в наличии для продажи, разрешена только в том случае, если намерением Компании является удержание данных активов в обозримом будущем или до срока их погашения. Последующая оценка переклассифицированных финансовых активов осуществляется по амортизируемой стоимости. Руководство Группы оценивает эффект от применения настоящего изменения на консолидированную финансовую отчетность и ожидает, что данные изменения не затронут консолидированную финансовую отчетность.

Другие новые стандарты и интерпретации вступили в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее, которые Группа не намерена применять в силу отсутствия соответствующих операций

Интерпретация IFRIC 13 «Учет программ, стимулирующих лояльность потребителей» (интерпретация выпущена в январе 2008 г., вступает в действие в отношении периодов, начинающихся 1 июля 2008 г. и позднее). IFRIC 13 разъясняет то, что когда товары и услуги продаются вместе со средствами, способствующими завоеванию лояльности потребителей (например, бесплатными продуктами), данные продажи следует трактовать как продажи нескольких элементов, и сумма полученного вознаграждения распределяется между данными элементами на основе их справедливой стоимости. Настоящий стандарт не применим к консолидированной финансовой отчетности Группы, так как компании Группы не используют программ, стимулирующих лояльность потребителей.

Интерпретация IFRIC 15 «Договора на строительство недвижимости» (вступает в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее) разъясняет случаи, когда следует применять положения IAS 18 «Выручка» или IAS 11 «Договоры на строительство». В частности интерпретация устанавливает универсальный порядок учета выручки девелоперами при продаже объектов недвижимости до фактического завершения строительства. В соответствии IFRIC 15 наиболее значимым изменением станет отказ во многих случаях от метода процентного завершения строительства для учета выручки в пользу подхода, основанного на одномоментном признании. Основным критерием применения IAS 11 или IAS 18 будет способность покупателя влиять на спецификации и дизайн строящегося объекта недвижимости, а также оценка переходят ли к конечному собственнику функции контроля, риски и выгоды от владения объектом недвижимости на стадии строительства (например, IAS 11 может стать не применим для компаний, строящих жилые дома или квартиры для продажи физическим лицам). Настоящий стандарт не применим к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» (интерпретация выпущена 1 октября 2008 г., вступает в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее) поясняет порядок учета в отношении хеджирования инвестиций в зарубежную деятельность. Учитывается то обстоятельство, что хеджируются разницы в функциональных валютах, а не валютах представления, и инструменты хеджирования могут находиться в любой из компаний Группы. Требования стандарта МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов» не применяются к хеджируемым статьям. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность и ожидает, что данные изменения не затронут существенным образом консолидированную финансовую отчетность. Настоящий стандарт не применим к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Нижеследующие изменения были выпущены в рамках программы Совета по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) по ежегодному совершенствованию стандартов и опубликованы в мае 2008 г. для применения с периодов, начинающихся 1 января 2009 г. и позднее, если не сказано иное.

Изменения в МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» и последующее изменение в МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (вступают в действие в отношении периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. и позднее). Данное изменение предусматривает, что в все активы и обязательства дочерней компании классифицируются как предназначенные для продажи, если в продажа части чистых активов дочерней компании приводит к потере контроля. В консолидированной финансовой отчетности должны быть сделаны соответствующие раскрытия о прекращаемой деятельности. Последующее изменение в IFRS 1 предусматривает перспективное применение настоящих изменений с даты перехода на МСФО. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам». Стоимость процентов по займам, подлежащих капитализации в составе стоимости квалифицируемых активов, определяется по методу эффективной процентной ставки, порядок применения которого предусмотрен IAS 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка». Данное изменение устраняет непоследовательность между стандартами IAS 39 и IAS 23. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Изменения в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании» и последующее изменение в МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты - представление». Для проведения теста на обесценение стоимость инвестиции в зависимую компанию учитывается как единый актив. Убыток от обесценения не подлежит распределению между отдельными активами, из которых состоит инвестиция, например, в стоимость гудвила. Восстановление убытка от обесценения отражается как изменение стоимости инвестиции. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов». При определении стоимости актива в использовании (справедливой стоимости актива за вычетом стоимости на продажу) с применением метода дисконтирования будущих денежных потоков следует раскрывать методику расчета. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» разъясняют следующее:

- изменение, в пределах которого обещанные вознаграждения затронуты будущими увеличениями заработной платы, приводит к сокращению плана, в то время как изменение, которое изменяет размер выплат, относящихся к прошлым услугам, приводит к отрицательной стоимости прошлых услуг, если это приводит к сокращению приведенной (дисконтированной) стоимости обязательства с установленными выплатами (defined benefit obligation);
- административные расходы плана уменьшают доход на активы плана в пределах суммы данных расходов, учтенных при оценке обязательства с установленными выплатами (defined benefit obligation);
- разделение обязательств по выплате вознаграждений работникам между стоимостью краткосрочных и долгосрочных сумм вознаграждений работникам зависит от срока выплаты вознаграждений: до истечения либо по истечении 12 месяцев после даты оказания услуг;
- положения стандарта IAS 19 был приведен в соответствие IAS 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы», согласно которому требуется раскрытие условных обязательств, но не признание.

Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка» разъясняют следующее:

- в случае, когда производный финансовый инструмент определен или прекращен признанием как инструмент хеджирования денежных потоков или чистых инвестиций, возможна переклассификация финансовых инструментов из и в категорию финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках;
- совместно управляемые финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках и удерживаемые для торговли, по которым в краткосрочной ретроспективе была получена прибыль, учитываются в составе портфеля при первоначальном признании;
- существующее руководство по определению и документированию политики хеджирования уточняет порядок учета хеджирования определенных элементов отчетности, когда инструментом хеджирования владеет сторона, внешняя по отношению к отчитывающемуся сегменту. Изменения предусматривают, что для учета хеджирования по сегментам на уровне сегмента должны быть удовлетворены требования, предъявляемые к учету хеджирования. Предыдущее понятие сегмента приведено в соответствие с IFRS 8. Хеджирование справедливой стоимости активов отражается вместе с информацией, подаваемой для управленческих целей, и, соответственно, инструменты хеджирования и хеджируемые статьи включаются в единый сегмент, к которому они относятся;
- при переоценке балансовой стоимости долгового инструмента при прекращении хеджирования справедливой стоимости используется измененная эффективная ставка, рассчитанная на дату прекращения учета хеджирования.

Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» разъясняют, что не все текущие активы и обязательства включаются в категорию финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках и предназначенные для торговли в соответствии с IAS 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка». Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» разъясняет, что когда инвестиция в дочернюю компанию, учитываемая в соответствии с IAS 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка», классифицируется как актив, предназначенный для продажи согласно IAS 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» ее стоимость следует продолжать учитываться согласно положениям IAS 39. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые организации» и последующее изменение в МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты - представление», МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты -

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

раскрытия» разъясняет, что когда инвестиция в зависимую компанию учитывается в соответствии с IAS 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка», только некоторые, нежели все, требования по раскрытию согласно IAS 28 должны быть сделаны в дополнение к раскрытиям, регламентированным стандартами IAS 32 и IFRS 7. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» разъясняет, что некоторые активы и обязательства оцениваются по справедливой стоимости нежели исторической. Настоящий стандарт не применим к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Изменения в МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» разъясняет, когда инвестиция в совместную деятельность учитывается в соответствии с IAS 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка», только некоторые, нежели все, требования по раскрытию согласно IAS 28 должны быть сделаны в дополнение к раскрытиям, регламентированным стандартами IAS 32 и IFRS 7. Настоящий стандарт не применим к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Изменения в МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость» и последующее изменение в МСФО (IAS) 16 «Основные средства» разъясняет, что учет строительства и развития инвестиционной собственности (девелопмента) регулируется положениями IAS 40. Оценка таких активов осуществляется по справедливой стоимости, если данная модель предусмотрена учетной политикой. Однако, когда оценка по справедливой стоимости не обеспечивает надежность, применяется учет по «исторической» стоимости (приобретения) до наиболее ранней из двух дат, когда строительство завершено, и оценка по справедливой стоимости стала обеспечивать надежность. Настоящий стандарт не применим к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Изменения в МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство» требует применение рыночной ставки дисконтирования при применении методов оценки, основанных на дисконтировании будущих денежных потоков, а также устраняет запрет на то, что бы принимать в расчет процесс биологической трансформации, когда определяется справедливая стоимость. Настоящий стандарт не применим к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Изменения в МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и последующее изменение МСФО (IAS) 7 «Отчеты о движении денежных средств» (вступает в действие с 1 января 2009 г.) разъясняет, что компании, обычной деятельностью которых является сдача активов в аренду с их последующей продажей, представляют доходы от продажи активов в составе выручки и должны реклассифицировать стоимость основных средств в состав запасов в момент, когда основные средства становятся доступными для продажи. Последующее изменение IAS 7 предусматривает, что денежные потоки, возникающие от приобретения, доходов от сдачи в аренду и продажи данных активов, классифицируются как денежные потоки от операционной деятельности. Настоящий стандарт не применим к консолидированной финансовой отчетности Группы.

Изменения в МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» требует, что бы доход, возникающий в результате получения займов от государства по процентным ставкам, ниже рыночной, распределялся как разница между балансовой стоимостью инструмента, оцениваемого в соответствии с положениями IAS 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка» и стоимостью поступлений, учитываемых согласно положений IAS 20. Руководство Группы оценивает эффект от применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Были внесены незначительные изменения в следующие стандарты:

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты - раскрытия»;

МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в расчетных бухгалтерских оценках и ошибки»;

МСФО (IAS) 10 «События после отчетной даты»;

МСФО (IAS) 18 «Выручка»;

МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи»;

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»;

МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость» and

МСФО (IAS) «Сельское хозяйство».

Руководство Группы оценивает эффект от применения данных стандартов на консолидированную финансовую отчетность и ожидает, что данные изменения не затронут консолидированную финансовую отчетность. Поэтому не приводится подробный анализ изменений в вышеупомянутых стандартах.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

3.3. Использование оценок

В соответствии с требованиями МСФО о подготовке финансовой отчетности, необходимо применять ряд важных учетных оценок, а руководству обеспечить раскрытие информации о наиболее значительных суждениях руководства при применении учетной политики Группы. Необходимо иметь в виду, что фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Процесс оценки связан с формированием суждений, основанных на последней имеющейся в наличии информации. При изменении обстоятельств, на которых основывалась оценка, а также при появлении новой информации, опыта, или при дальнейшем развитии событий оценка пересматривается. Воздействие изменения бухгалтерских оценок учитывается при определении чистой прибыли в периоде, когда имело место такое изменение, если это изменение влияет только на соответствующий период, либо во всех последующих периодах, начиная с периода, когда имело место изменение, если действие этого изменения распространяется на эти периоды.

Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного периода, включают следующее:

Сроки полезной службы основных средств. Оценка срока полезной службы объектов основных средств зависит от суждения на основании опыта с аналогичными активами. Будущие экономические выгоды, воплощенные в активах, потребляются в основном через их использование. Однако другие факторы, такие как техническое или коммерческое устаревание и износ, часто приводят к снижению экономических выгод, воплощенных в активах. Руководство оценивает оставшиеся сроки полезной службы в соответствии с текущими техническими условиями активов и расчетным сроком, в течение которого ожидается поступление выгод от этих активов для Группы. Учитываются следующие основные факторы: (а) ожидаемое использование активов; (б) ожидаемый физический износ, который зависит от операционных факторов и программы технического обслуживания; и (в) техническое и коммерческое устаревание, возникающее в результате изменения рыночных условий.

Обесценение дебиторской задолженности. Резерв под обесценение дебиторской задолженности основывается на оценке Группой ее собираемости. Если произойдет снижение кредитоспособности крупного клиента или фактическое неисполнение обязательств выше ожидаемого, то фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Обесценение неденежных активов и учет резервов. На каждую отчетную дату Группа оценивает, имеется ли какой-либо признак того, что возмещаемая сумма неденежных активов Группы снизилась ниже их балансовой стоимости. Возмещаемая сумма представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на продажу или стоимость его использования, в зависимости от того, какая сумма выше. При выявлении такого снижения, балансовая стоимость снижается до возмещаемой суммы. Сумма возмещения отражается в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором выявлено снижение. Если изменились условия, и руководство полагает, что сумма активов увеличилась, то резерв под обесценение будет полностью или частично восстановлен. Учет обесценения включает резервы под снижение балансовой стоимости основных средств, нематериальных активов и незавершенных капитальных вложений, финансовых вложений и прочих долгосрочных активов, а также под неликвидные запасы, дебиторскую задолженность, прочие оборотные активы.

Резервы по обязательствам и отчислениям могут включать резервы под такие статьи, как обязательства по защите окружающей среды и судебные разбирательства, другие. Группа учитывает обесценение или начисляет эти резервы под обязательства, когда в результате оценок руководства становится очевидным, что существует вероятность возникновения такого обязательства или что актив не будет возмещен и сумма может быть обоснованно оценена. Оценки Группы в отношении резервов под обязательства и отчисления основываются на имеющихся текущих фактах и на оценке руководством конечного исхода или решения по обязательству в будущем. Фактические результаты могут отличаться от оценок, и оценки Группы могут пересматриваться в будущем как в отрицательную, так и в положительную сторону, в зависимости от исхода или ожиданий, основанных на фактах, сопровождающих такой риск.

Признание отложенного налогового актива. Отложенный налоговый актив в консолидированном балансе представляет собой наиболее вероятную сумму, на которую в будущем может быть уменьшена сумма налога на прибыль. Оценка размера будущей налогооблагаемой прибыли и наиболее вероятной суммы налога, которая может быть принята в уменьшение соответствующего налога от этой прибыли, основывается на данных среднесрочного бизнес плана и его экстраполированных данных. Бизнес план основывается на данных об ожиданиях руководства Группы, основанных на текущих данных о рыночной ситуации. Основные предположения бизнес плана включают прогноз выручки, налогооблагаемой прибыли и активов.

Предположения, используемые для определения стоимости резервов, включают данные о размере и времени ожидаемых будущих оттоков экономических выгод, возникновение которых определено обстоятельствами, существующими на отчетную дату, а также размере эффективной процентной ставки, применяемой для определения дисконтированной стоимости будущих денежных выплат, приведенной к отчетной дате.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Методы оценки финансовых инструментов. Методы оценки, основанные на моделях дисконтирования будущих денежных потоков (метод эффективной процентной ставки) или моделях, основанных на анализе данных о недавних сделках, совершенных на рыночных условиях или соответствующих финансовых показателях аналогичных объектов инвестирования, используются для оценки определенных категорий финансовых инструментов, в отношении которых отсутствуют внешние источники информации о рыночных ценах. Методы оценки могут требовать наличие предположений, не подтвержденных широко известными данными о рынке. В данной консолидированной финансовой отчетности делаются соответствующие раскрытия, если изменения таких предположений приводят к существенному изменению данных о прибыли или убытке, доходах и расходах, активах и обязательствах.

Определение эффективной ставки, используемой для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов и обесценения активов. Для определения справедливой стоимости заимствований, привлеченных по фиксированным процентным ставкам с заранее установленными датами погашения обязательств, используются данные о средней рыночной ставке, применяемой к новым заимствованиям, аналогичным по параметрам кредитного рейтинга Группы и сроку, оставшемуся до погашения обязательств. Для определения справедливой стоимости других категорий финансовых инструментов и обесценения стоимости активов применяется показатель средневзвешенной стоимости капитала Группы, определенной по состоянию на отчетную дату. Для определения средневзвешенной стоимости капитала используются показатели модели расчета стоимости капитального актива (CAPM), основой которому служат данные о минимальной безрисковой процентной ставке, среднерыночной доходности инвестиций и коэффициенте бета, представляющим собой показатель корреляции доходности определенной отрасли по отношению к доходности всего рынка в определенных экономических условиях.

Учет обязательств по налогам. Налоговая система в Российской Федерации характеризуется наличием нормативной законодательной и правоприменительной базы, подверженной достаточно частым изменениям. Некоторые положения налогового законодательства и в ряде случаев содержат нечеткие, противоречивые формулировки, открытые для интерпретаций. В случаях, когда руководство Группы полагает, что если его толкование соответствующего законодательства и, как результат, налоговая позиция Группы не будут подтверждены, в консолидированной финансовой отчетности признается соответствующий резерв (Пояснение 31а).

Компании специального назначения. Требуется применение суждения для определения сущности отношений между Группой и компанией специального назначения в части наличия или отсутствия контроля со стороны Группы.

Принцип непрерывности деятельности. Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым возмещение активов и погашение обязательств происходит в обычном установленном порядке. Способность Группы реализовывать свои активы, а также его деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущей и будущей экономической ситуации в России. Прилагаемая финансовая отчетность не содержит никаких корректировок, необходимых в том случае, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность в соответствии с допущением непрерывности.

3.4. Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО

Группа подготовила финансовую отчетность в соответствии с МСФО, за год, окончившийся 31 декабря 2008 г., с приведением сравнительной информации за год, окончившийся 31 декабря 2007 г. Датой перехода с РСБУ на МСФО в соответствии с положениями Международных стандартов финансовой отчетности является 1 января 2002 г.

При подготовке финансовой отчетности Группа применила все новые или пересмотренные МСФО, которые относятся к ее деятельности. Руководство Группы полагает, что изменения МСФО не повлияли на учетную политику Группы.

3.5. Учет влияния инфляции

Прежде в Российской Федерации существовал относительно высокий уровень инфляции, и в соответствии с определением МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» ее экономика считалась гиперинфляционной. Согласно МСФО (IAS) 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2002 г. свидетельствовала об окончании периода гиперинфляции 1 января 2003 г., Группа не применяет положения МСФО (IAS) 29. Соответственно, данные, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., в данной финансовой отчетности представляют основу текущей балансовой стоимости.

3.6. Пересчет иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Статьи, включенные в прилагаемую финансовую отчетность, выражены в валюте основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свои операции (функциональная валюта). Функциональной валютой является российский рубль.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Банк России осуществляет валютное регулирование, направленное на расширение использования рубля в коммерческом обороте. По состоянию на отчетную дату существенные ограничения в отношении перевода российских рублей в иностранную валюту не существовали. Тем не менее, российский рубль продолжает оставаться валютой, не являющейся свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Признание доходов и расходов по операциям в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату совершения операции. Прибыль и убытки в иностранной валюте (курсовые разницы), образовавшиеся в результате расчетов по данным операциям, а также в результате перевода денежных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, по обменному курсу на конец года, отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они являются отложенными активами и обязательствами в целях хеджирования движения денежных средств и чистых инвестиций.

3.7. Консолидация - объединение бизнеса (компаний)

Дочерние компании. Дочерние компании – юридические лица (включая созданные для осуществления специальных операций), в отношении которых Группа имеет способность управлять финансовой и операционной политикой (осуществлять контроль) вследствие следующего:

- владения более, чем половиной голосующих акций/долей в уставном капитале (контрольным пакетом акций) дочерней компании, или
- решающего голоса в силу подавляющего представительства в органе управления дочерней компании – совете директоров (участников), или,
- способности иным способом управлять финансовой и операционной политикой дочерней компании.

Консолидация дочерних компаний осуществляется с момента, когда Группа получает контроль, и, соответственно, прекращается, когда способность осуществлять контроль прекращается.

Для учета объединения (консолидации) компаний применяется метод приобретения (purchase method), в соответствии с которым в балансе постатейно складываются активы и обязательства, элиминируются стоимость финансовых вложений в уставные капиталы дочерних компаний и их уставные капиталы, внутригрупповые операции и соответствующие им активы и обязательства, нереализованные в результате осуществления таких операций прибыли и убытки, признается в виде гудвила разница между стоимостью приобретения компаний и справедливой стоимостью приобретенных активов за вычетом принятых обязательств (приобретенных чистых активов), в отчете о прибылях и убытках постатейно складываются соответствующие доходы и расходы пропорционально периоду владения акциями/долями. Если переведенный внутри Группы актив обесценивается, то нереализованные убытки от обесценения также элиминируются.

Стоимость приобретения компаний оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных акций и принятых обязательств на дату обмена, плюс непосредственно связанные с приобретением расходы. Приобретенные активы и принятые обязательства первоначально оцениваются по справедливой на дату приобретения стоимости независимо от размера доли меньшинства в приобретенной компании. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в приобретенных чистых активах признается гудвилем, отражаемым в составе внеоборотных активов Группы. Если стоимость приобретения меньше доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов, то в отчете о прибылях и убытках признается доход на всю сумму превышения стоимости чистых активов над стоимостью приобретения.

В компаниях группы применяются единые подходы принятой групповой учетной политики.

Зависимые компании. Зависимые компании – юридические лица (включая созданные для осуществления специальных операций), в отношении которых Группа имеет способность оказывать существенное влияние, но не контроль, на финансовую и операционную политику посредством следующего:

- владения от 20 до 50 процентов голосующих акций/долей в уставном капитале зависимой компании, или
- представительства в органе управления зависимой компании – совете директоров (участников), или
- способности иным способом оказывать существенное влияние на финансовую и операционную политику зависимой компании.

Учет зависимых компаний осуществляется с момента, когда Группа получает способность осуществления существенного влияния, и, соответственно, прекращается, когда способность оказания существенного влияния прекращается.

Учет финансовых вложений в зависимые компании осуществляется по методу участия в капитале (equity method), в соответствии с которым в балансе элиминируется стоимость соответствующих финансовых вложений в уставные капиталы зависимых компаний, доля в нереализованных в результате осуществления внутригрупповых операций прибылях и убытках, в составе внеоборотных активов баланса в виде гудвила признается разница в стоимости

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

приобретения компаний и справедливой оценкой приобретенных чистых активов, изменение стоимости капитала зависимой компании с момента приобретения, в отчете о прибылях и убытках признается доход/(убыток), соответствующий доле и пропорционально периоду владения акциями/долями в зависимой компании. Если переведенный внутри Группы актив обесценивается, то нереализованные убытки от обесценения также элиминируются.

В случае если доля Группы в накопленном убытке зависимой компании соответствует или превышает размер участия в данной компании, Группа признает обесценение стоимости участия в зависимой компании до нуля, и не продолжает далее признавать увеличение убытка, если только не существует признанных Группой обязательств или сделанных платежей от лица зависимой компании.

В компаниях Группы применяются единые подходы принятой групповой учетной политики.

3.8. Основные средства

Основные средства отражены по стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и снижения их стоимости. Для основных средств, приобретенных до 1 января 2003 г., справедливая стоимость на 1 января 2003 г. была использована в качестве учетной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 1. Стоимость приобретения или строительства включает расходы на замену частей машин и оборудования на момент осуществления данных затрат при условии соответствия критериям признания.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой цены продажи актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убыток от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой суммы.

Амортизация основных средств начисляется линейным методом. Сроки амортизации, которые представляют собой расчетные сроки полезного использования данных активов, приведены ниже:

Здания и сооружения	40-60 лет
Производственное оборудование	15 лет
Передаточные устройства	15 лет
Транспортные средства	10 лет
Офисное оборудование и прочее	3-5 лет

Начисление амортизации начинается с первого дня месяца, следующего за месяцем ввода в действие соответствующего актива.

Затраты на уплату финансовых процентов и прочие расходы по кредитам и займам относятся на расходы периода в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные активы списываются. Прибыли и убытки от списания основных средств включаются в отчет о прибылях и убытках по мере возникновения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные активы.

Группа владеет правом собственности на ряд непроизводственных и социальных объектов, в основном представляющих собой здания и объекты социальной инфраструктуры, стоимость которых оценена как равная нулю, кроме жилых квартир, признаваемых инвестиционной собственностью. Затраты, связанные с обслуживанием указанных активов, относятся на расходы по мере возникновения.

Незавершенные капитальные вложения представлены объектами, находящимися в процессе приобретения или строительства, и отражены в финансовой отчетности по стоимости фактических затрат. Данная стоимость включает в себя стоимость приобретенных объектов, затраты по строительству и прочие прямые расходы. Незавершенные капитальные вложения не амортизируются до момента завершения приобретения (строительства) и приведения объекта в состояние, необходимое для его эксплуатации.

Стоимость земли не амортизируется.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

3.9. Нематериальные активы

Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли Группы в чистых определяемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретенной дочерней компании на дату приобретения. Гудвил по приобретению дочерних компаний отражается отдельно в консолидированном бухгалтерском балансе. Гудвил учитывается по стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых.

Группа применяет переходные положения МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» в отношении гудвила и отрицательного гудвила, возникших по приобретениям до 31 марта 2004 г., согласно которым с 1 января 2005 г. прекращается начисление амортизации по ранее признанному гудвилу и производится его оценка на предмет обесценения в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Оценка гудвила на предмет обесценения должна производиться не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса. Рассматриваемые единицы или группы представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, и не превышают уровень сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

Если фактическая стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней или ассоциированной компании, то разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Лицензии на программное обеспечение и отдельные виды деятельности имеют определенный срок полезного использования и капитализируются.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения на основе затрат на приобретение и введение в эксплуатацию за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования от 5 до 6 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого отчетного года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов согласно назначению нематериального актива.

3.10. Запасы

Запасы включают в себя сырьевые и товарные запасы: сырье и материалы, незавершенное производство, в т.ч. полуфабрикаты, товары для перепродажи, готовую продукцию. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. Стоимость запасов определяется по методу расчета средневзвешенного показателя. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и другие прямые производственные затраты, а также соответствующую долю косвенных производственных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей). Проценты по займам не включаются в стоимость запасов.

Чистая возможная цена реализации – это оценочная цена продажи актива в ходе обычной деятельности за вычетом расходов на продажу.

3.11. Дебиторская задолженность

Первоначально дебиторская задолженность отражается по справедливой стоимости и впоследствии оценивается по амортизируемой стоимости по методу эффективного процента, за вычетом резерва на снижение стоимости вследствие экономического обесценения дебиторской задолженности. Резерв под экономическое обесценение актива создается в том случае, если существуют объективные данные, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму возмещения в установленный договором срок. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по методу эффективной процентной ставки. Убытки от обесценения и доходы/(расходы) от изменения справедливой или амортизируемой стоимости актива учитываются в отчете о прибылях и убытках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Торговая дебиторская задолженность, имеющая в основном краткосрочный характер, отражается в учете по исходным суммам счетов, выставленных к оплате, за вычетом резерва под экономическое обесценение.

3.12. Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (НДС) учитывается по методу начисления. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров, работ и услуг, подлежит возмещению из бюджета путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисленной со стоимости проданной продукции, оказанных услуг (кроме экспорта), по мере получения счета-фактуры и использования приобретенных товаров, работ и услуг в деятельности, облагаемой НДС. Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит начислению к уплате в государственный бюджет. Разница между суммами НДС, начисленного от стоимости проданной продукции, и суммами НДС по приобретенным товарам, работам и услугам, подлежит уплате в бюджет.

Операции по продаже продукции, товаров, выполнению работ и оказанию услуг на экспорт облагаются НДС по нулевой ставке. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров, работ и услуг, используемых в производстве продукции, проданной на экспорт, подлежит возмещению после подтверждения операции экспорта.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности по НДС, включенному в стоимость приобретенных товаров, работ и услуг и подлежащем возмещению из бюджета, создается тогда, когда существует объективное свидетельство, что Группа будет не в состоянии получить все причитающиеся ей суммы в соответствии с первоначальными условиями дебиторской задолженности. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке. Сумма резерва признается в отчете о прибылях и убытках.

При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

3.13. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя денежные средства в кассе, на расчетном и валютном счетах в банках, депозиты в банках с первоначальным сроком погашения до трех месяцев до востребования, другие краткосрочные инвестиции, которые могут быть легко переведены в денежные средства, и срок погашения которых составляет не более трех месяцев, а также банковские овердрафты.

3.14. Уставный капитал

Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме открытого акционерного общества, акционеры которого владеют обыкновенными акциями Компании.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском акций, за исключением случаев объединения компаний, вычитаются из поступлений на счет собственного капитала. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью долей уставного капитала признается эмиссионным доходом и отражается в капитале по статье Добавочный капитал.

Собственные акции Компании. Если Компания или ее дочерние компании покупают акции Компании, то номинальная стоимость акций вычитается из общей суммы уставного капитала и отражается по строке «Собственные выкупленные акции» до тех пор, пока доли не будут погашены (аннулированы) путем регистрации уменьшения стоимости уставного капитала или переуступлены (или проданы) существующим или новым участникам Компании. Разница между суммами выплаченного вознаграждения, включая любые связанные с приобретением затраты, за вычетом налога на прибыль, и номинальной стоимостью приобретенных акций отражается в капитале в составе нераспределенной прибыли или накопленного убытка до тех пор, пока акции не будут погашены (аннулированы) путем регистрации уменьшения стоимости уставного капитала или переуступлены (или проданы) существующим или новым участникам Компании. В случае погашения, переуступки или продажи собственных акций стоимость полученного вознаграждения, а также прибыли и убытки от продажи акций также отражаются в составе капитала.

3.15. Доля меньшинства

Доля акционеров, составляющих меньшинство в уставных капиталах дочерних компаний Группы, являющихся акционерными обществами, признается долей меньшинства и представляется отдельно в составе собственного капитала Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

3.16. Кредиты и займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости, и включают затраты на организацию финансирования. В последующих периодах займы отражаются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, вся разница между полученными средствами (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в отчете о прибылях и убытках как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем.

Займы классифицируются как краткосрочные обязательства при условии, если у Группы нет безусловного права откладывать расчеты по обязательствам как минимум на 12 месяцев после отчетной даты.

Затраты на финансирование, проценты к уплате. Проценты по займам и кредитам, в том числе непосредственно относящимся к приобретению основных средств или их строительству, признаются расходом в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

3.17. Налог на прибыль

Текущий налог. Налог на прибыль дочерних компаний Группы начисляется на индивидуальном уровне, на основании налогооблагаемой прибыли, определенной отдельной дочерней компанией в соответствии с законодательством, действующим в стране ее регистрации. Она может отличаться от прибыли, определяемой в соответствии с МСФО, что ведет к возникновению постоянных и временных разниц.

Отложенные налоги. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода расчета. Отложенные налоги учитываются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль.

Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда вероятно получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние компании, за исключением тех случаев, когда Группа не может контролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда вероятно, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

3.18. Выплаты работникам

Группа осуществляет занятым в настоящее время работникам выплаты краткосрочных вознаграждений, таких как: заработная плата и взносы на социальное обеспечение, ежегодный оплачиваемый отпуск и пособие по временной нетрудоспособности (болезни), премии.

Пенсионное обеспечение. В рамках пенсионного плана с установленными взносами (defined contribution plan) Группа уплачивает взносы в фиксированном размере в Пенсионный фонд РФ и не несет юридических правовых или традиционных обязательств по уплате дополнительных взносов, так как Правительство РФ несет все риски и выгоды от использования данной схемы.

Выплаты краткосрочных вознаграждений работникам и взносов в Пенсионный фонд РФ признаются компаниями в момент предоставления работниками своих услуг в обмен на выплачиваемые им вознаграждения, то есть начисляются в том отчетном периоде, когда соответствующие услуги оказываются работникам Группы.

Выплаты по прекращению трудовой деятельности. Группа заключила с работниками коллективный договор о выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности, которые в соответствии с МСФО 19 «Вознаграждение работникам» квалифицируются как Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и Прочие долгосрочные вознаграждения, и учитываются по методу учета планов с установленными выплатами (defined benefit plan).

По условиям планов с установленными выплатами Группа признает:

- (а) обязательства по обеспечению вознаграждений действующим и бывшим работникам; и
- (б) актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате того, что фактические затраты на выплату вознаграждений могут отличаться от ожидаемых.

План с установленными выплатами является нефинансируемым (нефондированным).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Используя методы актуарных расчетов, производится надежная оценка суммы будущих выплат, причитающихся работникам за оказанные ими услуги в текущем и предшествующем периодах. При этом Группа производит оценку (делает актуарные допущения) в отношении демографических переменных (таких как текучесть и смертность персонала) и финансовых переменных (таких как будущее увеличение заработной платы и затраты на медицинское обслуживание), которые будут оказывать влияние на величину затрат на выплаты по окончании трудовой деятельности. Определяется приведенная (дисконтированная) стоимость обязательств по плану с установленными выплатами и стоимость текущих услуг по методу эффективной процентной ставки. Определяется общая сумма актуарных прибылей и убытков и сумма актуарных прибылей и убытков, признаваемых в рамках 10-процентного коридора. При введении в действие или изменении плана определяется итоговая стоимость прошлых услуг. При секвестре или исполнении обязательств по плану определяются итоговые прибыль или убыток. Обязательство по плану с установленными выплатами признается на каждую отчетную дату в размере приведенной стоимости обязательств с учетом актуарных прибылей и убытков. Ставка, используемая для дисконтирования обязательств, определяется на основе рыночной доходности высококачественных государственных облигаций по состоянию на отчетную дату.

Группа признает в отчете о прибылях и убытках чистую суммарную величину приведенных ниже статей в качестве расхода или дохода: (а) стоимость текущих услуг; (б) стоимость процентов; (в) актуарные прибыли и убытки в пределах 10-ти процентного коридора; (г) стоимость прошлых услуг и (д) результат любых секвестров или окончательных расчетов по плану.

Группа признает прибыли и убытки, возникающие в результате секвестра или окончательного расчета по пенсионному плану с установленными выплатами в момент осуществления секвестра или расчета. Прибыль или убыток, возникающий в результате секвестра или окончательного расчета по плану, включают следующее: (а) возникшие изменения дисконтированной стоимости обязательства по плану с установленными выплатами и (б) соответствующие актуарные прибыли и убытки, а также стоимость прошлых услуг, которые не были признаны раньше.

Прочие долгосрочные вознаграждения. К прочим долгосрочным вознаграждениям работникам относятся юбилейные или прочие вознаграждения за выслугу лет, премии и отсроченные вознаграждения, подлежащие выплате через двенадцать месяцев или более по окончании периода, в котором работник предоставил соответствующие услуги.

Для оценки прочих долгосрочных вознаграждений работникам применяется упрощенный метод учета для прочих долгосрочных вознаграждений, который заключается в том, что: (а) актуарные прибыли и убытки признаются немедленно и не применяется расчет предельной величины прибылей и убытков, признаваемых в отчетном периоде в рамках 10-ти процентного коридора; и (б) вся стоимость прошлых услуг признается немедленно.

Для оценки суммы выплат по прекращению трудовой деятельности и прочих долгосрочных вознаграждений Группа привлекает услуги профессионального актуария.

3.19. Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущее или будущее обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Резервы не признаются в отношении будущих убытков от операционной деятельности.

В случае, где существуют несколько аналогичных обязательств, вероятность того, что для урегулирования потребуется выбытие ресурсов, определяется с учетом группы обязательств в целом.

Если Группа ожидает возмещения резервов, например, по договору страхования, то возмещение отражается как отдельный актив, но только тогда, когда получение возмещения является высоко вероятным.

3.20. Финансовые гарантии

Финансовые гарантии выданные представляют собой контракты, требующие осуществления Группой специальных платежей с целью возмещения убытков третьей стороне, владеющей гарантией, возникающих в результате того, что должник этой третьей стороны не выполнил своих обязательств по погашению задолженности в установленный срок согласно условиям договора по данному инструменту. Стоимость выданных финансовых гарантий раскрывается в оценке стоимости условного обязательства.

Финансовые гарантии полученные представляют собой контракты, в соответствии с которыми Группа имеет условное право требования возмещения убытков, причиненных третьей стороной. Условное право требования возникает в силу того, что поручитель, выдавший гарантию возмещения убытков за третью сторону, причинившую убытки, несет условное обязательство по погашению задолженности в установленный срок согласно условиям договора по данному инструменту. Стоимость полученных финансовых гарантий раскрывается в оценке стоимости условного требования в случае, когда имеется вероятность, что право требования скорее будет, чем нет, предъявлено поручителю.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

3.21. Признание выручки

Выручка представляет собой сумму к получению за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги и переданные права и оценивается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению за вычетом скидок, НДС и подобных налогов, и после исключения продаж между компаниями Группы (внутригрупповой выручки). Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Выручка признается при выполнении следующих условий:

- значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, передаются покупателям согласно условиям договора продажи, то есть осуществлен переход права собственности к покупателю;
- величина дохода может быть определена с высокой степенью точности;
- с высокой степенью вероятности можно утверждать, что в результате операции организацию получит экономические выгоды; и
- величина расходов, относящихся к операции, может быть определена с высокой степенью точности.

Выручка от выполнения работ и оказания услуг отражается в периоде, в котором работы были выполнены, услуги оказаны, исходя из договорной цены и доли фактически выполненных работ и оказанных услуг.

Выручка от сдачи имущества в операционную аренду распределяется пропорционально сроку аренды.

Прочие продажи признаются по методу начисления, когда получение Группой экономических выгод от осуществления операции становится вероятным и когда сумма дохода может быть достоверно определена.

3.22. Аренда

Операционная аренда

Аренда, при которой значительная часть рисков и выгод от владения и распоряжения имуществом находятся в руках арендодателя, относится к категории операционной аренды. Платежи по операционной аренде (за вычетом скидок, полученных от арендодателя) включаются в счет прибылей и убытков по линейному методу в течение периода аренды.

Финансовая аренда (лизинг), когда компания является арендодателем

Аренда, при которой значительная часть рисков и выгод от права собственности переходит в руки арендатору, при начале аренды, относится к категории финансовой аренды. Получаемые Группой арендные платежи признаются как погашение основной суммы обязательств по аренде и финансовый доход, представляющий собой возмещение расходов и вознаграждение арендодателя за инвестиции и услуги.

Финансовая аренда (лизинг), когда компания является арендатором

Аренда, при которой значительная часть рисков и выгод от права собственности находятся в руках арендатора при начале аренды, относится к категории финансовой аренды. Организация признает активы и обязательства в начале действия договора аренды.

Активы, полученные по финансовому лизингу, признаются по наименьшей из двух величин: их справедливой стоимости и приведенной стоимости минимальных арендных платежей, и учитываются на балансе в соответствии с применимой учетной политикой. При наличии обоснованной уверенности в получении права собственности по окончании срока действия договора лизинга активы, подлежащие амортизации, полностью амортизируются в течение наименьшего из сроков их полезного использования и периода действия договора лизинга.

Задолженность по договорам финансового лизинга учитывается по приведенной стоимости минимальных арендных платежей, которая рассчитывается как совокупность предстоящих платежей с прибавлением причитающейся Группе остаточной стоимости и за вычетом финансовых затрат будущих периодов, которые впоследствии начисляются на сумму обязательства. Финансовые затраты представляют собой разницу между справедливой стоимостью признанного арендованного актива и ожидаемыми в будущем совокупными денежными выплатами, то есть оговоренными арендными платежами и какой-либо остаточной стоимости к уплате арендодателю по окончании срока лизинга. Финансовые затраты распределяются в течение срока действия договора финансового лизинга с использованием актуарного метода в целях получения постоянной периодической ставки процента, начисляемого на остаток обязательства. Уплаченные проценты признаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Затраты на финансирование».

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

3.23. Выплата дивидендов

Дивиденды, выплачиваемые акционерам Группы, признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были предложены до отчетной даты, а также предложены или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

3.24. Признание расходов

Расходы отражаются в том отчетном периоде, в котором они были произведены. Расходы, относящиеся к будущим отчетным периодам, в соответствии с принципом соотношения доходов и расходов признаются в качестве расходов будущих периодов.

Затраты на финансирование, проценты к уплате. Проценты по займам и кредитам, используемым в операционной деятельности, признаются расходом в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

3.25. Государственные субсидии (бюджетные субвенции)

Бюджетные субвенции на регулярной основе отражаются в составе доходов в тех периодах, в которых имеют место расходы, для компенсации которых они были выделены. Субвенции, относящиеся к амортизируемым активам, отражаются в составе доходов пропорционально начислению амортизации на соответствующие активы.

3.26. Прибыль на акцию

Привилегированные акции не погашаются и, поэтому признаются как акции, участвующие в расчете показателя «Прибыль, приходящаяся на одну акцию». Показатель прибыли или убытка на акцию определяется делением суммы прибыли или убытка за период, причитающихся акционерам материнской компании Группы, на средневзвешенное количество акций за отчетный период.

3.27. Сегментная отчетность

Сегмент представляет собой отдельный компонент операций (бизнеса) Группы, который занят в производстве продукции и оказании услуг (операционный сегмент), либо в производстве продукции и оказании услуг в рамках определенных экономических условий (географический сегмент), которому присущи риски и вознаграждения, отличающиеся от других сегментов. Сегменты, у которых сумма выручки от продаж внешним покупателям либо стоимость активов составляют 10 и более процентов от соответствующих показателей Группы, представляются отдельно.

3.28. Изменение консолидированной финансовой отчетности

В отчетном периоде в связи с изменением представления некоторых статей консолидированной финансовой отчетности, а также уточнением оценок руководством Группы, введением в действие положений новых стандартов и интерпретаций и соответствующим изменением сравнительной информации в консолидированную финансовую отчетность внесены следующие изменения.

1. В отчетном периоде в отчете о прибылях и убытках в сравнительной информации на 31 декабря 2007 г. суммы расходов по уплате налога на имущество и взносов за загрязнение окружающей среды в сумме 180 923 перенесены из статьи «Прочие расходы» в статьи «Себестоимость продаж» и «Расходы на управление» в размере 177 755 и 3 168, соответственно.

2. В отчетном периоде в отчете о прибылях и убытках в сравнительной информации на 31 декабря 2007 г. результат по договорам хеджирования перенесен из статьи «Прочие расходы» в статью «Результаты от финансовой деятельности» в сумме 7 396.

4. В отчетном периоде была скорректирована сравнительная информация за 2007 год в пояснении к консолидированной финансовой отчетности, касающемся раскрытия выплат ключевому управленческому персоналу, в сумме 3 465. Корректировки связаны с включением выплат ключевому персоналу в дочерних компаниях, а также сумм заработной платы, выплаченной генеральным директорам предприятий Группы.

5. Скорректированы данные в примечании 9 «Долгосрочная дебиторская задолженность» в целях более корректного представления информации;

6. Скорректированы данные в сравнительной информации за 2007 в примечании 5 «Финансовые инструменты» в следующих разделах: 5.3. «Представление финансовых инструментов по категориям», 5.5. «Управление финансовыми рисками. Кредитный риск», «Управление финансовыми рисками. Валютный риск», «Управление финансовыми рисками. Риск изменения процентных ставок».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

3.29. События после отчетной даты

События после отчетной даты, оказывающие влияние на финансовое состояние Группы на отчетную дату (корректирующие события) признаются в финансовой отчетности. Существенные события после отчетной даты, не являющиеся корректирующими, раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности.

4. Расчеты и операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Операции со связанными сторонами, как правило, отражаются по фактической цене сделки с раскрытием соответствующей существенной информации. Финансовые активы и обязательства, возникающие в ходе операций между связанными сторонами, признаются и впоследствии отражаются с учетом справедливой стоимости полученного или выплаченного вознаграждения, если таковая поддается определению, с раскрытием соответствующей существенной информации.

Прибыль и убытки, возникающие при продаже товаров или обмене финансовыми инструментами между связанными сторонами в ходе обычной деятельности, относятся на прибыль в соответствующем периоде, за исключением элиминирования нерезализованной торговой наценки при консолидации или в случае применения учета по методу участия в капитале.

Прибыль и убытки, возникающие в остальных случаях передачи активов, относятся на прибыль в соответствующем периоде или непосредственно на собственный капитал, в зависимости от экономического содержания операции.

Перечень связанных сторон, а также характер взаимоотношений между связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции, представлен ниже.

(а) Материнская компания Группы Pulp Mill Holding GmbH является материнской (основной) компанией Группы. Конечной контролирующей стороной (основным акционером Pulp Mill Holding GmbH) является компания Zinner Privatstiftung.

(б) Другие акционеры Компании, имеющие существенное влияние на финансовую и операционную политику Группы.

(в) Дочерние компании Группы. В Группу включены четыре дочерние компании: ОАО «Архбум», ОАО «Быт», ООО «АЦБК-Инвест», ООО «Нора-ТВ». Данные компании ведут между собой хозяйственно-операционную деятельность.

(г) Миноритарные акционеры дочерней компании ОАО «Архбум», имеющие существенное влияние на финансовую и операционную политику компании.

(д) Другие связанные стороны включают следующие:

- компании, находящиеся под общим контролем материнской компании Группы (компания под общим контролем),
- зависимые компании;
- компанию ОАО "Центральный Московский депозитарий", в состав Совета директоров которой входит директор, состоящий в совете директоров Компании.

Балансовые остатки и операции со связанными сторонами Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. и за годы, окончившиеся по указанные даты, включают следующее:

	2008 г.	2007 г.
Продажи:		
ОАО «Киевский картонно-бумажный комбинат», компания под общим контролем	206 204	-
ООО "Лесопромышленная компания "Континенталь менеджмент"	168 967	-
	375 171	-
Покупки:		
ЗАО «Лесозавод № 25», зависимая компания до 24.10.05, продана 17.01.06	255 872	234 321
ОАО "Центральный Московский депозитарий"	12 785	13 231
ОАО «Киевский картонно-бумажный комбинат» / Предприятие, находящееся под общим контролем	4 776	-
	273 433	247 552
Операции с капиталом:		

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	2008 г.	2007 г.
Выплата дивидендов материнской компании Pulp Mill Holding GmbH	74 497	446 987
Выплата дивидендов другим акционерам Компании	41 824	250 951
	116 321	697 938
	764 925	945 490

Балансовые статьи	Задолженность на 31 декабря 2008 г.		Задолженность на 31 декабря 2008 г.	
	Деби- торская	Креди- торская	Деби- торская	Креди- торская
ЗАО "Лесозавод № 25"	-	20 218	-	18 088
ОАО «Киевский картонно-бумажный комбинат» / Предприятие, находящееся под общим контролем	8 595	-	-	-
ОАО "Центральный Московский депозитарий"	-	-	-	-
	8 594	20 218	-	18 088

До 2004 г. Компания, ее дочерние и зависимые компании, а также ряд других компаний, занятых в деревообрабатывающей и иных отраслях промышленности, входили в состав более крупной группы предприятий, прямо или косвенно управляемых и/или контролируемых владельцами ООО «ПКП Титан».

Все указанные предприятия, включая ООО «ПКП Титан» и акционеров ОАО «Архангельский ЦБК», рассматривались как основные связанные стороны Группы.

Руководство полагает, что после того, как компания Pulp Mill Holding GmbH стала владельцем контрольного пакета акций Компании в 2003 г. и после выхода в 2003 году представителей ООО «ПКП Титан» из состава Совета директоров Компании ООО «ПКП Титан» и его зависимые компании перестали быть связанными сторонами Группы. Несмотря на это, ООО «ПКП Титан» и его зависимые компании продолжают осуществлять существенные операции с Группой.

Продажи и закупки по операциям со связанными сторонами осуществляются по обычным рыночным ценам. непогашенные остатки по расчетам на конец года не обеспечены залогом, проценты по ним не начисляются, расчет осуществляется в денежной форме. Гарантии под обеспечение дебиторской задолженности связанных сторон не выдавались и не получались.

В 2008 г. Компания выплатила окончательные дивиденды за 2007 г. В 2007 г. Компанией были выплачены промежуточные дивиденды за 2007 г. и дивиденды за 2006 г.

Вознаграждение основному управленческому персоналу

Основной управленческий персонал включает членов Правления и Совета директоров Группы. Сумма вознаграждения основному управленческому персоналу, отраженная в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе статьи «Расходы на управление» за годы, окончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., составила 10 364 и 8 975, соответственно.

Вознаграждение основному управленческому персоналу состоит из фиксированных ежемесячных выплат, утвержденных на Общем собрании акционеров.

5. Финансовые инструменты
5.1. Управление капиталом

Основной целью управления капиталом является обеспечение непрерывности деятельности Группы. В результате управления обеспечивается рост стоимости собственного капитала Группы и, соответственно, увеличение стоимости акций акционеров. Третьи стороны, которых затрагивает деятельность Группы, также получают соответствующие выгоды. Процесс управления капиталом нацелен на поддержание его оптимальной структуры, что обеспечивается тем, что Группа генерирует доходы и привлекает заемное финансирование. Группа может оказывать влияние на изменение структуры капитала посредством выплаты дивидендов акционерам, выпуска новых акций или продажи части активов с целью сокращения доли долговых обязательств. Капитал Группы включает собственный капитал, включающий уставный и добавочный резервы, в том числе нераспределенную прибыль, долю меньшинства и заемный капитал, включающий долгосрочные долговые обязательства (долг). Стоимость капитала, находящегося в управлении Группой, по состоянию на 31 декабря 2008 г. составляла 9 006 633 (2007: 8 462 979).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Вся сумма капитала контролируется Группой. В соответствии с общепринятой практикой Группа осуществляет мониторинг достаточности величины и структуры капитала на основе соотношения величины долга к стоимости капитала Группы (gearing ratio). Данное соотношение определяется отношением суммы долга к стоимости капитала, контролируемого Группой.

В течение 2008 г. Группа следовала неизменной с 2007 г. стратегии поддержания соотношения долга к стоимости капитала как: 91,1% (2007: 96,0%) собственного капитала и 8,9% (2007: 4,0%) долга. В целом в течение 2008 г. Группа сохранила низкий уровень отношения долга к стоимости капитала. В течение 2008 и 2007 г.г. Группа выполняла все требования по поддержанию достаточности капитала.

Капитал Группы	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2008 г.
Собственный капитал	8 335 808	8 128 528
Заемный капитал	800 879	334 451
	9 136 687	8 462 979

5.2. Финансовые инструменты: признание и оценка

Финансовый инструмент - это договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной стороны по сделке и финансовое обязательство или долевого инструмент - у другой.

Финансовый актив - это актив, являющийся: (а) денежными средствами; (b) обусловленным договором правом на получение денежных средств или другого финансового актива от другого предприятия; (с) обусловленным договором правом обменяться финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях; или (d) долевым инструментом другого предприятия. Финансовое обязательство - это обусловленная договором обязанность: (а) передать денежные средства или иной финансовый актив другому предприятию; или (b) обменяться финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально невыгодных условиях.

Группа классифицирует имеющиеся финансовые инструменты по следующим категориям: финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости с отражением прибылей и убытков от изменения стоимости в отчете о прибылях и убытках; займы, дебиторская и кредиторская задолженности; инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи; производные финансовые инструменты. Классификация зависит от цели, для которой были приобретены и использованы финансовые инструменты.

Руководство Группы определяет классификацию инструментов при первоначальном признании в учете и делает проверку действительности данного определения на каждую отчетную дату.

Методы оценки финансовых инструментов. Для оценки определенных категорий финансовых инструментов используются данные о справедливой стоимости и методы для оценки амортизируемой стоимости финансовых инструментов. Методы оценки, основанные на моделях дисконтирования будущих денежных потоков или моделях, основанных на анализе данных о недавних сделках, совершенных на рыночных условиях или соответствующих финансовых показателях аналогичных объектов инвестирования, используются для оценки финансовых инструментов, в отношении которых отсутствуют внешние источники информации о рыночных ценах. Методы оценки могут требовать наличие предположений, не подтвержденных известными данными о рынке. В данной консолидированной финансовой отчетности делаются соответствующие раскрытия, если изменения таких предположений приводят к существенному изменению данных о прибыли или убытке, доходах и расходах, активов и обязательств.

Метод эффективной процентной ставки - это метод распределения процентных доходов или расходов в течение периода времени для того, что бы обеспечить постоянное начисление процентов на балансовую стоимость соответствующих финансовых инструментов. Эффективная ставка это ставка, которая точно дисконтирует будущие денежные потоки (исключая будущие убытки от кредитных потерь) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или более короткого периода времени (если применимо), до приведенной (текущей) стоимости финансового инструмента. Балансовая стоимость финансового инструмента соответствует его приведенной стоимости. Эффективная процентная ставка по финансовым инструментам с плавающей ставкой процента дисконтирует денежные потоки до следующей даты изменения процента. Специфичные премии или скидки переменной ставки или другие переменные, которые не вменены в рыночные ставки по финансовому инструменту, амортизируются в течение всего периода действия финансового инструмента. Приведенная (дисконтированная) стоимость определяется на основе всех вознаграждений, полученных и уплаченных.

Справедливая стоимость - это цена по имеющему обязательную силу договору о продаже актива в сделке между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку сторонами, которая наилучшим образом может быть подтверждена текущими котировками о рыночной стоимости или данными о ценах в сходных по условиям недавно совершенных операциях купли-продажи, скорректированная с учетом дополнительных затрат, которые прямо относятся на выбытие этого актива. Справедливая стоимость финансовых активов это котируемая на активном рынке текущая цена предложения. Справедливая стоимость финансовых обязательств это котируемая на активном рынке

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

текущая цена спроса. Для активов и обязательств, имеющих взаимно исключающие рыночные риски, Группа может использовать среднерыночные цены спроса либо предложения для определения справедливой стоимости чистых открытых финансовых позиций. Финансовый инструмент квалифицируется как котируемый на активном рынке, если информация о ценовых котировках регулярно доступна и предоставляется институтами, осуществляющими торговые операции с этими финансовыми инструментами, и данные котировки являются репрезентативными о регулярно осуществляющихся рыночных операциях на рыночных условиях. Справедливая стоимость при первоначальном признании наилучшим образом подтверждается самой суммой сделки, в результате которой возникло либо приобретение, либо погашение финансового инструмента.

Амортизируемая стоимость финансового актива или финансового обязательства - это стоимость, по которой финансовый актив или финансовое обязательство оцениваются при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы, плюс или минус накопленная амортизация, с применением метода эффективной ставки процента, разницы между первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения, минус частичное списание (осуществляемое напрямую или с использованием резервного счета) на обесценение или безнадежную задолженность.

Стоимость приобретения - это сумма уплаченных денежных средств и денежных эквивалентов или справедливая стоимость других видов возмещения, переданных продавцу на дату приобретения, включающая расходы по сделке (транзакционные расходы).

Оценка стоимости приобретения по стоимости, отличной от справедливой стоимости, применяется к инвестициям в долевые инструменты (акции), которые не имеют рыночных котировок цены, и чья справедливая стоимость не может быть таким образом справедлива оценена. Данный подход применяется также к оценке стоимости производных (деривативных) финансовых инструментов, стоимость которых привязана, или которые должны быть оплачены такими же долевыми инструментами, не имеющими рыночной котировки.

Расходы по сделке (транзакционные расходы) - это дополнительные расходы, непосредственно связанные с приобретением, выпуском или выбытием финансового инструмента. Дополнительный расход - это расход, которого можно было избежать, если сделка не состоялась. Расходы по сделке включают плату агентам и прочие виды комиссионного вознаграждения, включая уплаченные работкам Группы, выполняющим агентские функции, консультантам, брокерам и дилерам, налоги, пошлины, обязательные выплаты, налагаемые регулируемыми органами и биржами. Расходы по сделке не включают надбавки и скидки, затраты по займам и административные расходы.

Эффективная процентная ставка, соответствующая средней рыночной процентной ставке, применяемой к новым заимствованиям, аналогичным по параметру кредитного рейтинга, применяется к оценке справедливой (амортизируемой) стоимости заимствований, привлеченных по фиксированным и плавающим процентным ставкам с заранее установленными датами погашения обязательств.

Эффективная процентная ставка, соответствующая средневзвешенной стоимости капитала Группы, определенной по состоянию на отчетную дату, используется для определения справедливой (амортизируемой) стоимости всех остальных категорий финансовых инструментов.

Финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости с отражением прибылей и убытков от изменения стоимости в отчете о прибылях и убытках. Финансовые активы и обязательства, предназначенные для торговли - это активы или обязательства, приобретенные или принятые на себя главным образом с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен. Финансовый актив следует классифицировать как предназначенный для торговли, если, независимо от причин его приобретения, он является частью портфеля, структура которого фактически свидетельствует о стремлении к получению прибыли в краткосрочной перспективе. Производные финансовые активы и производные финансовые обязательства всегда рассматриваются в качестве предназначенных для торговли, кроме тех случаев, когда они определены в качестве эффективных инструментов хеджирования.

Финансовые инструменты данной категории отражаются в бухгалтерском балансе в составе оборотного капитала.

Финансовые активы и обязательства, удерживаемые для продажи, оцениваются при поступлении и затем учитываются по справедливой стоимости через отражение в отчете о прибылях и убытках: реализованные и нереализованные прибыли или убытки, полученные в результате изменения справедливой стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, когда они осуществлены.

Займы и кредиты, дебиторская задолженность и кредиторская задолженность. Займы и кредиты, дебиторская задолженность и кредиторская задолженность - это непроемкие финансовые активы и обязательства с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке, и представляют собой финансовые активы и обязательства компании, предоставляющей денежные средства, товары или услуги непосредственно дебитору или кредитору, за исключением тех случаев, когда они предоставляются в целях немедленной их переуступки в самое ближайшее время или в краткосрочной перспективе. В последних случаях они классифицируются как финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости с отражением прибылей и убытков от изменения стоимости в отчете о прибылях и убытках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Данная категория отражается в составе оборотного капитала за исключением тех инструментов, у которых срок погашения превышает 12 месяцев после отчетной даты и которые, соответственно, классифицируются как внеоборотные активы и обязательства.

Займы и кредиты, дебиторская и кредиторская задолженности оцениваются при поступлении по справедливой стоимости и впоследствии учитываются по амортизируемой стоимости по методу эффективной процентной ставки через отражение в отчете о прибылях и убытках.

Реализованные или нереализованные прибыли или убытки, полученные в результате изменений справедливой стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они понесены.

Справедливая стоимость определяется путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по методу эффективной процентной ставки.

Займы и кредиты, дебиторская и кредиторская задолженности, учитываемые по амортизируемой стоимости, это такие инструменты, которые приобретены главным образом в целях долгосрочных расчетов по ним или если такую классификацию им определило руководство Группы.

Инструменты в этой категории классифицируются как долгосрочные активы и обязательства, если предполагается их реализовать более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Если предполагается реализовать данные финансовые инструменты в течение 12 месяцев после отчетной даты, то допускается, что балансовая стоимость займов, дебиторской и кредиторской задолженности за вычетом соответствующих поправок соответствует справедливой стоимости таких активов и обязательств.

Для оценки стоимости долгосрочного долга, Группа применяет рыночных котировки цены предложения для аналогичных инструментов.

Учет затрат, связанных с привлечением займа, отражаемого по амортизируемой стоимости. Затраты, напрямую связанные с привлечением займа, включаются в расчет амортизируемой стоимости финансового инструмента на момент признания, используя метод эффективной процентной ставки. Такие затраты впоследствии амортизируются в течение периода погашения займа через признание расходов в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, которые не попали ни в одну из перечисленных выше категорий. В основном, в данную категорию попадают инвестиции в уставные капиталы других компаний, инвестиции в долговые обязательства, все вместе называемые инвестиционными ценными бумагами. Приобретение и продажа инвестиций учитывается на дату сделки – дату, когда Группа совершает покупку или продажу актива.

Данные активы признаются внеоборотными при условии, если руководство Группы не намерено реализовать их в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Инвестиции первоначально и впоследствии на каждую отчетную дату оцениваются по справедливой стоимости с учетом стоимости непосредственно связанных с приобретением накладных расходов.

Справедливая стоимость котируемых на бирже инвестиций рассчитывается на основе текущих цен предложения. Если рынок для финансового актива не является активным (в том числе и для не котируемых на бирже ценных бумаг), Группа определяет справедливую стоимость, используя различные методы оценки. Они включают использование последних сделок на коммерческой основе, ссылки на другие финансовые инструменты, во многом аналогичные, метод эффективной процентной ставки, а также модели опционного ценообразования, скорректированные для отражения конкретных условий эмитента.

Процентный доход по долговым инвестиционным ценным бумагам определяется по методу эффективной процентной ставки и признается в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по инвестиционным ценным бумагам, являющимся долевыми инструментами, признаются в отчете о прибылях и убытках на дату получения права получения и экономических выгод при наличии высокой вероятности.

Изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в капитале в виде прибылей и убытков от изменения балансовой стоимости инвестиционных ценных бумаг. Накопленные прибыли и убытки списываются по истечении срока действия или передачи прав на получение потоков денежных средств с передачей всех рисков и выгод от обладания правом собственности на инвестиционные активы или на дату обесценения актива. При выбытии сумма всех корректировок справедливой стоимости списывается в отчет о прибылях и убытках в виде прибылей и убытков от выбытия инвестиционных ценных бумаг.

Производные финансовые инструменты. Производный инструмент — это финансовый инструмент:

- (а) стоимость которого изменяется в результате изменения процентной ставки, курса ценной бумаги, цены товара, валютного курса, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, другой переменной (иногда называемой «базисной»);

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

- (б) для приобретения которого необходимы небольшие первоначальные инвестиции по сравнению с другими контрактами, курс которых аналогичным образом реагирует на изменения рыночной конъюнктуры; и
- (в) расчеты по которому осуществляются в будущем.

Все производные инструменты, кроме тех, которые называются инструментами хеджа относятся к категории «предназначенные для торговли», и, следовательно, признаются как оборотные активы, если их реализация предполагается в течение 12 месяцев после отчетной даты. В противном случае, все производные инструменты, кроме тех, которые называются инструментами хеджа, относятся к категории «внеоборотные активы и долгосрочные обязательства».

Производные финансовые инструменты, включающие контракты на покупку-продажу иностранной валюты, фьючерсные и форвардные контракты по процентным ставкам, соглашения о валютных и процентных свопах, валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости. Производные финансовые инструменты признаются активами, когда их справедливая стоимость положительная, и обязательствами когда их справедливая стоимость отрицательная.

Производные финансовые инструменты, использованные Группой, не обращаются на активном рынке. Группа использует различные методы оценки производных финансовых инструментов и делает допущения, основанные на рыночных условиях, существующие на каждую отчетную дату.

Справедливая стоимость форвардных валютных контрактов определяется с помощью форвардных рыночных курсов валют на каждую отчетную дату балансового отчета.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов признаются доходами и расходами в отчете о прибылях и убытках

Встроенные производные финансовые инструменты. Валютные форварды, вмененные в стоимость договоров купли-продажи, представляются и учитываются отдельно от основных договоров, если только основной договор не номинирован в функциональной валюте одного из самых значительных участников сделки купли-продажи, или в валюте, широко используемой в конкретных экономических условиях, в которых совершается сделка, например, как в случае широкого применения механизмов ценообразования в долларах США или евро для контактов в Российской Федерации.

5.3. Представление финансовых инструментов по категориям

Для целей оценки в соответствии с положениями МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" Группа классифицирует финансовые инструменты по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, доступные для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, (г) финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счета отчета о прибылях и убытках ("Активы, учитываемые через ОПУ"), (д) финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости и финансовые обязательства, учитываемые через счета отчета о прибылях и убытках ("Обязательства, учитываемые через ОПУ"). финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через счета отчета о прибылях и убытках, подразделяются на две категории: (i) активы, классифицированные в виде таковых при первоначальном признании, и (ii) активы, предназначенные для торговых операций.

Ниже представлена информация о видах финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г.

	На 31 декабря 2008 г.				
	Займы выданные и дебиторска я задолжен- ность	Актив ы, доступ- ные для прода жи	Денеж -ные сред- ства	Обязатель- ства, учитывас- мые по амортизи- руемой стоимости	Обязатель- ства, учитывас- мые через Отчет о прибылях и убытках
Активы					
Займы выданные					
Долгосрочная часть займов выданных (Примечание 9)	59 921				59 921
Краткосрочная часть займов выданных (Примечание 12)	40 425				40 425
	100 346				100 346
Инвестиции, доступные для продажи					

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	На 31 декабря 2008 г.					Всего
	Займы выданные и дебиторска я задолжен- ность	Актив ы, доступ- ные для прода жи	Денеж -ные сред- ства	Обязатель- ства, учитывае- мые по амортизи- руемой стоимости	Обязатель- ства, учитывае- мые через Отчет о прибылях и убытках	
Инвестиции в акции других компаний (Примечания 8)		8 183				8 183
Дебиторская задолженность						
Долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности (Примечание 9)	254 872					254 872
Долгосрочная часть прочей дебиторской задолженности (Примечание 9)	46 336					46 336
Краткосрочная часть торговой дебиторской задолженности (Примечание 12)	1 137 520					1 137 520
Краткосрочная часть прочей дебиторской задолженности (Примечания 12, 13)	348 849					348 849
За вычетом резерва под обеспечение дебиторской задолженности (Примечания 9, 12)	(90 026)					(90 026)
	1 697 551					1 697 551
Денежные средства и денежные эквиваленты (Примечание 14)			228 168			228 168
Всего финансовые активы и инвестиции	1 797 897	8 183	228 168	-	-	2 034 248
Обязательства						
Долгосрочная часть кредитов и займов полученных (Примечание 16)				(800 000)		(800 000)
Краткосрочная часть кредитов и займов полученных (Примечание 16)					(1 887 361)	(1 887 361)
Обязательства по финансовому лизингу (Примечание 17)				(1 186)		(1 186)
Долгосрочные обязательства по выплатам работникам (Примечание 19)				(341 931)		(341 931)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечания 20)					(994 520)	(994 520)
Краткосрочные зарезервированные обязательства (Примечание 21)					(86 091)	(86 091)
Всего финансовые обязательства	-	-	-	(1 143 117)	(2 967 972)	(4 111 089)
Чистые финансовые активы/ (обязательства)	1 797 897	8 183	228 168	(1 143 117)	(2 967 972)	(2 076 841)
				На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	
Финансовые активы				2 034 248	1 679 068	
Авансы, выданные на приобретение запасов				87 320	168 760	
				2 121 568	1 847 828	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	На 31 декабря 2007 г.					Всего
	Займы выдан- ные и дебитор- ская задолжен- ность	Акти- вы, доступ- ные для прода- жи	Денеж- ные средства	Обязатель- ства, учитывае- мые по амортизи- руемой стоимости	Обязатель- ства, учитывае- мые через Отчет о прибылях и убытках	
Активы						
Займы выданные						
Долгосрочная часть займов выданных (Примечание 9)	65 009					65 009
Краткосрочная часть займов выданных (Примечание 12)	16 070					16 070
	81 079					81 079
Инвестиции, доступные для продажи						
Инвестиции в акции других компаний (Примечания 8)		11 748				11 748
Дебиторская задолженность						
Долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности (Примечание 9)	402 551					402 551
Долгосрочная часть прочей дебиторской задолженности (Примечание 9)	45 021					45 021
Краткосрочная часть торговой дебиторской задолженности (Примечание 12)	939 644					939 644
Краткосрочная часть прочей дебиторской задолженности (Примечания 12, 13)	151 212					151 212
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности (Примечания 9, 12)	(97 997)					(97 997)
	1 440 431					1 440 431
Денежные средства и денежные эквиваленты (Примечание 14)			145 810			145 810
Всего финансовые активы и инвестиции	1 521 510	11 748	145 810	-	-	1 679 068
Обязательства						
Долгосрочная часть кредитов и займов полученных (Прим. 16)				(333 265)		(333 265)
Краткосрочная часть кредитов и займов полученных (Прим. 16)					(1 755 514)	(1 755 514)
Обязательства по финансовому лизингу (Прим. 17)				(1 498)		(1 498)
Долгосрочные обязательства по выплатам работникам (Прим. 19)				(297 369)		(297 369)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Прим. 20)					(1 258 819)	(1 258 819)
Краткосрочные зарезервированные обязательства (Прим.21)					-	-
Всего финансовые обязательства	-	-	-	(632 132)	(3 014 333)	(3 646 465)
Чистые финансовые активы/(обязательства)	1 521 510	11 748	145 810	(632 132)	(3 014 333)	(1 967 397)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

5.4. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов была произведена руководством Группы с использованием доступной информации о рыночной стоимости (в случае наличия такой информации) и соответствующих методик оценки. Однако, при интерпретации данных для определения справедливой стоимости необходимо было применение суждения руководством Группы. Экономика Российской Федерации продолжает демонстрировать некоторые черты развивающегося рынка, вследствие чего финансовые рынки еще не обладают достаточной степенью развития по сравнению с рынками экономически развитых стран. Данные о рыночных ценах могут быть неактуальными или быть следствием сделок, совершенных не на рыночных условиях, и поэтому не соответствовать критериям определения справедливой стоимости. Руководство Группы использовало всю доступную информацию для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов.

Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости, и инвестиции, доступные для продажи отражены в консолидированной балансе по справедливой стоимости.

Денежные средства и денежные эквиваленты отражены по амортизируемой стоимости, соответствующей текущей справедливой оценке.

В настоящее время отсутствуют достаточное количество внешних независимых данных о рыночных ценах, с помощью которых можно было бы наиболее точно оценить справедливую стоимость инвестиций, доступных для продажи. Данные инвестиции были оценены руководством Группы по методу эффективной процентной ставки путем дисконтирования стоимости будущих денежных потоков компаний - объектов инвестиции с использованием соответствующей ставки дисконтирования. Методики оценки предполагали использование некоторых допущений, не подтвержденных полностью рыночными данными. Тем не менее, руководство Группы полагает, что использование других альтернативных подходов к оценке, не привело бы к существенному изменению данных о справедливой стоимости активов и обязательств, доходов и расходов, отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2008 г. балансовая стоимость инвестиций, доступных для продажи, равна 8 183 (2007: 11 748). Балансовая стоимость соответствует справедливой стоимости инвестиций. Изменение стоимости в сумме 3 564 (2007: 546) явилось результатом обесценения в 2008 году части инвестиций, предназначенных для продажи (Примечание 8).

Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости, включают дебиторскую задолженность по финансовой аренде; займы выданные, долгосрочную часть торговой и прочей дебиторской задолженности. Справедливая стоимость текущей (краткосрочной) части финансовых инструментов обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость долгосрочной части займов, предоставленных по фиксированным процентным ставкам, и долгосрочной части других категорий финансовых инструментов определяется по методу эффективной процентной ставки путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка, используемая для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, соответствует показателю средневзвешенной стоимости капитала Группы, определенной по состоянию на отчетную дату. См. Примечание 9 для информации о справедливой стоимости финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости.

Балансовая стоимость краткосрочной части торговой и прочей дебиторской задолженности соответствует их справедливой стоимости. См. Примечания 12 и 13, в которых приведены данные о справедливой стоимости дебиторской задолженности.

Эффективная процентная ставка, использованная для оценки амортизируемой стоимости финансовых активов, учитываемых по амортизируемой стоимости, соответствовала 10,29 (2007: 17,82) % годовых.

Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости. Справедливая стоимость данной категории обязательств была определена с использованием специальных методик оценки. Справедливая стоимость обязательств по облигационному займу, привлеченному по плавающей процентной ставке, определена на основе данных о рыночных котировках цены предложения, что соответствовало 9,75 (2007: 12,00) % годовых.

Справедливая стоимость заимствований, привлеченных по фиксированным процентным ставкам с заранее установленными датами погашения обязательств определена по методу эффективной процентной ставки с использованием в качестве ставки дисконтирования будущих денежных потоков данных об эффективной ставке, соответствующей средней рыночной ставке, применяемой к новым заимствованиям, аналогичным по параметрам кредитного рейтинга Группы и сроку, оставшемуся до погашения обязательств. Средние рыночные процентные ставки варьировались от 8,70 % годовых до 25,42 % годовых (2007: 8,75 - 8,95%%). В зависимости от срока кредита и займа и валюты обязательства. См. Примечание 16 для информации о справедливой стоимости кредитов и займов полученных.

Справедливая стоимость долгосрочной части обязательства по финансовому лизингу и долгосрочных выплат работникам определена по методу эффективной процентной ставки.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Эффективная процентная ставка, применяемая к оценке обязательства по финансовому лизингу, соответствовала вмененной ставке доходности по данным инструментам и составляла 2,67 (2007: 2,67) % годовых.

Эффективная процентная ставка, применяемая к оценке обязательства по долгосрочным выплатам работникам, соответствовала ставке доходности государственных ценных бумаг (ОФЗ 46014 с погашением в 2018 г.) в размере 9,65 (2007: 6,80) % годовых.

Справедливая стоимость долгосрочных заимствований, привлеченных по плавающей процентной ставке, обычно соответствует их балансовой стоимости.

См. Примечания 16, 17 и 19 для информации о справедливой стоимости обязательств, учитываемых по амортизируемой стоимости.

Обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через счета отчета о прибылях и убытках. Балансовая стоимость текущей части торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов, соответствует их справедливой стоимости. См. Примечания 20, 20 и 21 для информации о справедливой стоимости обязательств, учитываемых по справедливой стоимости через счета отчета о прибылях и убытках.

5.5. Управление финансовыми рисками

Управление рисками в Группе осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических (правовых) рисков. Финансовые риски включают следующие категории: кредитный риск, риск снижения ликвидности и рыночный риск, включающий валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовой риск.

Основной целью системы управления финансовыми рисками является установление пределов ограничения риска, а также обеспечение того, что в случае наступления рисков, эффект от этого будет находиться в установленных пределах.

Управление операционными и юридическими (правовыми) видами риска осуществляется в рамках обеспечения должного функционирования системы внутреннего контроля с целью минимизации эффекта от реализации указанных видов рисков.

Кредитный риск. Группа может быть подвержена влиянию кредитного риска. Кредитный риск заключается в том, что одна сторона по договору с финансовым инструментом может подвергнуть другую сторону финансовым убыткам как следствие несостоятельности выполнить свои обязательства по договору. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи готовой продукции, товаров, оказания услуг и выполнения работ на условиях отсрочки платежа (кредитных условиях) либо предоставления активов, погашение которых также осуществляется с временной отсрочкой.

Информация о степени подверженности Группы влиянию кредитного риска в разрезе соответствующих категорий финансовых активов:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Финансовые активы и инвестиции, за вычетом резерва под обесценение активов (Примечание 5.2.)	2 034 248	1 679 068
Финансовые гарантии, выданные по обязательствам третьих лиц, срок исполнения которых не наступил (Пояснение 33)	79 031	78 536
Итого максимальная сумма кредитного риска	2 113 279	1 757 604

Балансовая стоимость финансовых инструментов, информация о которых приведена выше, представляет собой максимальную сумму кредитного риска.

Группа структурирует кредитный риск, исходя из оценки вероятности наступления риска и существенности последствий наступления риска, посредством определения пределов приемлемости рисков в отношении отдельных контрагентов или групп контрагентов, оценивая их кредитоспособность и проводя соответствующие аналитические процедуры с целью обеспечения, что бы балансовая стоимость финансовых инструментов являлась возмещаемой согласно условиям заключенных договоров и соглашений. Пределы приемлемости кредитных рисков регулярно утверждаются руководством Группы. Руководство группы на регулярной основе осуществляет мониторинг рисков. Просроченная задолженность и остатки дебиторской задолженности, в отношении которых возникает риск невозможности их возмещения в ходе обычной деятельности, подвергаются детальному анализу и подаются на истребование через процедуры искового судопроизводства.

Кредитный риск минимизируется посредством различных процедур. Группа применяет политику, согласно которой продукция реализуется покупателям, имеющим соответствующую кредитную историю. Группа не имеет существенной концентрации кредитного риска. Риск также минимизируется посредством получения обеспечения под выданные займы. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы резерва, созданного под снижение стоимости дебиторской задолженности, отсутствует. См. Примечания 9 и 12.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Денежные средства Группы размещены в 6-ти (2007: 6) банках. Не смотря на то, что данное обстоятельство может подвергнуть Группу риску концентрации кредитного риска, руководство Группы полагает, что существенный риск потерь отсутствует, поскольку денежные средства хранятся в первоклассных банках, имеющих высокую репутацию надежности.

Рыночный риск включает в себе 3 вида рисков: валютный риск, риск изменения процентных ставок и риск изменения цены товаров. Группа подвержена влиянию рыночных рисков. Возникновение рыночных рисков вызвано существованием открытых позиций в финансовых инструментах и товарных запасах: (а) финансовых активах в иностранной валюте, (б) активах и обязательствах, генерирующих процентные доходы и расходы, (в) инвестициях в уставные капиталы других организаций, и (г) запасах в виде сырья и готовой продукции. Указанные категории рисков могут возникнуть в случае как специфичных, так и общих рыночных тенденций. Руководство Группы на регулярной основе устанавливает пределы приемлемости рисков, находящихся под контролем. Однако в случае существенных движений на рынке установленные пределы не предотвратят возникновение убытков, превышающих установленные лимиты.

Валютный риск. В отношении валютного риска, руководство Группы устанавливает пределы приемлемости риска по видам валют и в совокупности. Состояние валютных позиций отслеживается на регулярной основе. Таблица, приведенная ниже, приводит информацию о подверженности Группы валютному риску по состоянию на отчетную дату.

	На 31 декабря 2008 г.			На 31 декабря 2007 г.		
	Монетарные финансовые активы и инвестиции, доступные для продажи	Монетар- ные финан- совые обяза- тельства	Чистая монетар- ная позиция по балансу	Монетарные финансовые активы и инвестиции, доступные для продажи	Моне- тарные финан- совые обяза- тельства	Чистая монетарная позиция по балансу
Долгосрочная часть монетарной позиции						
Российские рубли	326 656	(1 142 810)	(816 154)	510 217	(631 820)	(121 603)
Евро	-	-	-	-	(33 265)	(33 265)
Краткосрочная часть монетарной позиции						
Российские рубли	1 542 467	(2 176 128)	(633 661)	984 206	(2 814 198)	(1 829 992)
Доллары США	99 538	(564 309)	(464 772)	184 645	(19 856)	164 789
Евро	65 587	(227 842)	(162 255)	-	(147 326)	(147 326)
	2 034 248	(4 111 089)	(2 076 841)	1 679 068	(3 646 465)	(1 967 397)

Данные таблиц включают анализ только монетарных активов, монетарных обязательств и инвестиций, доступных для продажи. Предполагается, что инвестиции в немонетарные активы не влекут существенного валютного риска.

В процессе управления валютным риском руководство Группы на регулярной основе проводит обзор состояния чистой монетарной валютной позиции и инвестиций, доступных для продажи.

Следующая информация отражает анализ изменения доходов и расходов в зависимости от потенциальных изменений обменных курсов валют по состоянию на отчетную дату по отношению к функциональной валюте Группы - российскому рублю, при том, что остальные переменные останутся неизменными:

Влияние на прибыли и убытки в отчете о прибылях и убытках:	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Доход/(расход) от усиления дол. США на 5%	(23 239)	8 239
Доход/(расход) от ослабления дол. США на 5%	23 239	(8 239)
Доход/(расход) от усиления евро на 5%	(8 113)	(7 366)
Доход/(расход) от ослабления евро на 5%	8 113	7 366

Риск изменения процентных ставок. Финансовое положение Группы, прибыли и денежные потоки подвержены риску влияния изменения рыночных процентных ставок. В зависимости от ценовой конъюнктуры, складывающейся на финансовом рынке, Группа привлекает заимствования по плавающим или фиксированным процентным ставкам. Привлечение кредитов по плавающим процентным ставкам подвергало Группу риску изменения стоимости денежных потоков. В IV квартале 2008 г. Группа стала привлекать заимствования по фиксированным ставкам, что обеспечило снижение процентных расходов, однако влечет риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов в случае снижения процентных ставок на рынке. Руководство Группы полагает, что проводимая им финансовая политика обеспечивает стоимость финансирования, наиболее оптимальную для Группы в текущих экономических условиях. Представленная ниже таблица приводит информацию о балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, а

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

также инвестиций, доступных для продажи по срокам их погашения или ближайшим датам изменения процентных ставок согласно условиям договоров.

	Погашение до истечения 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Более 5 лет	Всего
31 декабря 2008 г.					
Монетарные финансовые активы и инвестиции, доступные для продажи	1 318 157	375 746	339 590	754	2 034 247
Монетарные финансовые обязательства	(2 166 153)	(826 711)	(997 577)	(120 648)	(4 111 089)
Чистые монетарные финансовые активы/(обязательства) на 31 декабря 2008	(847 996)	(450 965)	(657 988)	(119 893)	(2 076 842)
31 декабря 2007 г.					
Монетарные финансовые активы и инвестиции, доступные для продажи	991 342	394 889	395 422	21 964	1 803 617
Монетарные финансовые обязательства	(935 499)	(1 990 424)	(490 201)	(208 158)	(3 624 282)
Чистые монетарные финансовые активы/(обязательства) на 31 декабря 2007	55 843	(1 595 535)	(94 779)	(186 194)	(1 820 665)

Если бы по состоянию на 31 декабря 2008 г. процентные ставки по полученным кредитам и займам, а также эффективная процентная ставка, используемая для оценки справедливой стоимости других категорий финансовых инструментов, были бы на 0,50% ниже или выше, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год была бы больше или, соответственно, меньше на 14 948 (2007: 14 861), в основном, за счет следующих факторов: (а) изменения стоимости процентных расходов по полученным кредитам и займам на 8 632 (2007: 14 139); изменения стоимости финансовых расходов от изменения справедливой стоимости других категорий финансовых инструментов на 6 316 (2007: 722).

Руководство Группы отслеживает влияние изменения процентных ставок на стоимость финансовых инструментов.

Приведенная ниже таблица обобщает информацию о размере процентных ставок по финансовым активам и обязательствам, генерирующим процентные доходы/(расходы):

В % годовых	2008 г.				2007 г.			
	Россий- ский рубль	Дол. США	Евро	Балансовая стоимость	Россий- ский рубль	Дол. США	Евро	Балансовая стоимость
Активы (Примечание 5.2)								
Займы выданные	8,70%			100 346	8,70%			81 079
Долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности	10,29%			254 872	17,82%			402 551
Долгосрочная часть прочей дебиторской задолженности	10,29%			46 336	17,82%			45 021
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности	10,29%			(28 968)	17,82%			(97 997)
Денежные средства и денежные эквиваленты	7,00%			228 168	-			145 810
				600 753				577 577
Обязательства (Примечание 5.2)								
Долгосрочная часть кредитов и займов полученных	9,98% - 24,23%			(400 000)	9,37 %			(223 185)
Долгосрочная часть кредитов и займов полученных	17,10%			(400 000)			8,00 %	(33 265)
Краткосрочная часть кредитов и займов полученных	8,70% - 25,42%			(1 112 751)	8,95 %			(1 684 838)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

В %/год	2008 г.				2007 г.			
	Россий- ский рубль	Дол. США	Евро	Балансовая стоимость	Россий- ский рубль	Дол. США	Евро	Балансовая стоимость
Краткосрочная часть кредитов и займов полученных		5,81% - 9,8%		(562 194)				-
Краткосрочная часть кредитов и займов полученных			8,50 - 9,75%	(212 417)			8,75 %	(147 491)
Обязательства по финансовому лизингу	2,67%			(1 186)			2,67%	(1 498)
Долгосрочные обязательства по выплатам работникам	9,65%			(341 931)			6,80%	(297 369)
				(3 030 478)				(2 387 646)

Долгосрочная часть торговой и прочей дебиторской задолженности учитывается по амортизируемой стоимости, рассчитываемой по методу эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка, использованная для оценки данных категорий финансовых инструментов, составила 10,29% годовых (2007: 17,82%).

Краткосрочная (текущая) часть дебиторской задолженности, торговой и прочей кредиторской задолженности учитывается по балансовой стоимости, соответствующей справедливой стоимости.

Прочие ценовые риски. Группа может быть подвержена существенному риску изменения цены в отношении запасов сырья и готовой продукции. Риск изменения стоимости инвестиций в уставные капиталы других компаний, по оценке руководства Группы, является несущественным. Последние включаются в категорию инвестиций, доступных для продажи.

Руководство Группы контролирует операции по приобретению и хранению сырья, производству готовой продукции. Группа получает выручку от продажи готовой продукции, включающей целлюлозу, картон, бумагу и картонную упаковку. Поскольку Группа подвержена риску изменения цены в отношении всех категорий запасов, её финансовые результаты в основном зависят от изменения рыночной ситуации на указанные виды запасов.

Если бы в 2008 году цены на сырье были на 5% (2007: 5%) ниже или выше, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год была бы на 419 769 (2007: 352 053) больше или, соответственно, меньше.

Если бы в 2008 году цены на готовую продукцию были на 5% (2007: 5%) ниже или выше, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год была бы на 686 239 (2007: 638 677) меньше или, соответственно, больше.

Риск ликвидности. Риск ликвидности определяется риском того, что организация может не обеспечить своевременное погашение своих обязательств по финансовым инструментам. Разумное управление риском ликвидности означает, что необходимо иметь достаточное количество денежных средств или их эквивалентов, возможность привлекать заимствования в необходимых размерах из имеющихся источников финансирования. Группа проявляет гибкость в финансировании, сохраняя открытыми выделенные заемные и кредитные линии, привлекая новые заемные средства по более низким ставкам и погашая заимствования, привлеченные по более высоким ставкам кредитования, тем самым, обеспечивая финансирование поддержания оптимальной структуры капитала и снижения текущего уровня финансового (financial gearing) и операционного (operating gearing) давления заемного капитала на стоимость собственного капитала. Руководство Группы осуществляет ежемесячный ретроспективный и перспективный анализ движения денежных потоков.

Представленная ниже таблица приводит данные о стоимости финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. по срокам их погашения в соответствии с условиями заключенных договоров и соглашений. В таблице представлены не дисконтированные (первоначальные) суммы обязательств, подлежащих погашению в соответствии с условиями договоров, включая стоимость обязательств по финансовому лизингу (до уменьшения на сумму процентов), валовую стоимость обязательств по полученным кредитам и займам, долгосрочную часть кредиторской задолженности. Недисконтированная стоимость будущих денежных потоков, которые будут направлены на погашение обязательств, отличается от балансовой стоимости данных обязательств, представленной в консолидированном балансе на отчетные даты, потому что балансовая стоимость соответствует справедливой (амортизируемой) стоимости, рассчитанной по методу эффективной процентной ставки путем дисконтирования будущих потоков денежных средств.

Когда точная сумма обязательства не установлена, стоимость такого обязательства определяется с учетом всех имеющихся обстоятельств, существующих на отчетную дату. Обязательства в иностранной валюте переведены в функциональную валюту по курсу, действовавшему на отчетную дату.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Ниже в таблице представлены финансовые обязательства по срокам их погашения по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г.:

	Погашение до истечения 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Более 5 лет	Всего
Обязательства на 31 декабря 2008 г.					
Кредиты и займы полученные	(1 072 504)	(814 858)	(800 000)	-	(2 687 361)
Обязательства по финансовому лизингу	(1 186)	-	-	-	(1 186)
Обязательства по выплатам работникам	(11 853)	(11 853)	(249 171)	(793 589)	(1 066 467)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(994 520)	-	-	-	(994 520)
Зарезервированные обязательства	(86 091)	-	-	-	(86 091)
Итого стоимость будущих выплат, включая основную сумму долга и проценты	(2 166 153)	(826 711)	(1 049 171)	(793 589)	(4 835 625)
Изменение справедливой стоимости	-	-	51 594	672 941	724 535
Итого стоимость будущих выплат, включая основную сумму долга за вычетом процентов	(2 166 153)	(826 711)	(997 577)	(120 648)	(4 111 089)

	Погашение до истечения 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Более 5 лет	Всего
Обязательства на 31 декабря 2007 г.					
Кредиты и займы полученные	-	1 755 514	333 265	-	2 088 779
Обязательства по финансовому лизингу	-	312	1 186	-	1 498
Обязательства по выплатам работникам	-	-	259 360	733 476	992 836
Торговая и прочая кредиторская задолженность	935 499	234 598	66 540	-	1 236 637
Зарезервированные обязательства	-	-	-	-	-
Итого стоимость будущих выплат, включая основную сумму долга и проценты	935 499	1 990 424	660 351	733 476	4 319 750
Изменение справедливой стоимости	-	-	(181 679)	(513 789)	(695 468)
Итого стоимость будущих выплат, включая основную сумму долга за вычетом процентов	935 499	1 990 424	478 672	219 687	3 624 282

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

6. Основные средства

Основные средства по состоянию на соответствующие отчетные даты, включают следующее:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенные капитальные вложения	Итого
За 2008 год						
Стоимость						
На 31 декабря 2007 г.	34 302	6 444 234	5 619 438	437 263	231 020	12 766 256
Поступление	3 416	159 717	165 900	168 802	215 287	713 122
Выбытие	-	(65 713)	(29 772)	(50 835)	-	(146 320)
На 31 декабря 2008 г.	37 718	6 538 237	5 755 566	555 230	446 307	13 333 059
Амортизация						
На 31 декабря 2007 г.	-	(713 065)	(1 396 799)	(219 450)	-	(2 329 315)
Начисление	-	(210 761)	(451 490)	(82 906)	-	(745 157)
Выбытие	-	7 966	20 307	50 662	-	78 936
На 31 декабря 2008 г.	-	(1 108 732)	(2 279 520)	(304 625)	-	(3 692 877)
Остаточная стоимость						
на 31 декабря 2007 г.	34 302	5 538 297	3 771 101	164 881	231 020	9 739 601
на 31 декабря 2008 г.	37 718	5 429 506	3 476 046	250 605	446 307	9 640 182

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенные капитальные вложения	Итого
За 2007 год						
Стоимость						
На 31 декабря 2006 г.	-	6 409 353	5 538 606	368 996	106 853	12 423 808
Поступление	-	-	-	-	647 319	647 319
Внутреннее перемещение	34 302	177 074	150 543	74 362	(436 281)	-
Выбытие	-	(142 194)	(69 711)	(6 095)	(86 871)	(304 871)
На 31 декабря 2007 г.	34 302	6 444 234	5 619 438	437 263	231 020	12 766 256
Амортизация						
На 31 декабря 2006 г.	-	(713 065)	(1 396 799)	(219 450)	-	(2 329 315)
Начисление	-	(209 356)	(492 258)	(57 020)	-	(758 634)
Выбытие	-	16 484	40 720	4 089	-	61 293
На 31 декабря 2007 г.	-	(905 936)	(1 848 337)	(272 382)	-	(3 026 656)
Остаточная стоимость						
на 31 декабря 2006 г.	-	5 696 288	4 141 807	149 545	106 853	10 094 493
на 31 декабря 2007 г.	34 302	5 538 297	3 771 101	164 881	231 020	9 739 601

Основные средства (производственные активы) балансовой стоимостью 1 095 103 (2007: 504 221) были переданы в залог в качестве обеспечения невыплаченных банковских кредитов.

Амортизационные расходы в сумме 717 615 (2007: 717 697) и 27 542 (2007: 40 018) отражены в составе себестоимости продаж и расходов на управление, соответственно.

Группа арендует оборудование и автотранспорт. Стоимость оборудования и машин, в отношении которых Группа является арендатором на условиях финансовой аренды, включает следующие суммы (примечание 18):

	Машины и оборудование
на 31 декабря 2007 г.	
Первоначальная стоимость	14 880
Накопленный износ	(5 208)
Остаточная стоимость	9 672
на 31 декабря 2008 г.	
Первоначальная стоимость	14 880
Накопленный износ	(6 696)
Остаточная стоимость	8 184

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

На 31 декабря 2008 г. первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств без учета накопленного износа составила 753 606 (2007: 590 094).

В 2008 году Группа продолжила выкуп земельных участков, на которых расположены производственные здания и сооружения Группы и другие объекты. Группа, в соответствии с Земельным кодексом и Федеральным законом от 24.07.2007г. № 212-ФЗ и на основании решения Совета директоров о выкупе земли, которое было принято летом 2007 г., по заявлению в государственный земельный реестр выкупила земельные участки, находящиеся под промышленной зоной предприятия общей площадью 91 565 (2007: 6 777 284) кв. м. площади, ранее находившейся в постоянном бессрочном пользовании. Стоимость приобретения земли в 2008 году составила 3 416 (2007: 34 302), что соответствует установленной ставке в размере 2,5 процента от кадастровой стоимости земельных участков.

Земельные участки площадью 59 615 кв. м. Группа намерена продолжать использовать до 2010 г. на правах постоянного бессрочного пользования.

7. Нематериальные активы

По состоянию на 31.12.2008 в составе нематериальных активов учтены расходы на программные обеспечения, включая SAP, и лицензии на пользование программными обеспечениями. Данная балансовая статья на 99 процентов сформирована за счет упомянутых активов (2007: 93%).

Балансовая стоимость нематериальных активов соответствует первоначальной стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации.

	Лицензии и программное обеспечение
Стоимость	
По состоянию на 31 декабря 2007 г.	22 388
Поступления	5 363
По состоянию на 31 декабря 2008 г.	27 751
Амортизация	
По состоянию на 31 декабря 2007 г.	(5 142)
Начисление	(8 983)
По состоянию на 31 декабря 2008 г.	(14 125)
Остаточная стоимость	
По состоянию на 31 декабря 2007 г.	17 246
По состоянию на 31 декабря 2008 г.	13 626

Начисленная в 2008 году амортизация нематериальных активов по статье расходы на управление составила 8 983 (2007: 4 669).

8. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы включают инвестиции в обыкновенные акции и доли в обществах с ограниченной ответственностью и, соответственно, не имеют фиксированного срока погашения или купонной ставки.

По состоянию на 31.12.2008 Группа владела следующими инвестициями, предназначенными для продажи:

Инвестор	Эмитент	Вид актива	Доля в уставном капитале	Балансовая стоимость
На 31 декабря 2007 г.				
ОАО "Архбум"	ЗАО АЖКБ (Коммерческий банк)	акции	18,48%	8 156
	Доля в других компаниях	доля		3 592
				11 748
На 31 декабря 2008 г.				
ОАО "Архбум"	ЗАО АЖКБ (Коммерческий банк)	акции	18,48%	8 156
	Доля в других компаниях	доля		28
				8 184

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)
9. Дебиторская задолженность по финансовой аренде

В 2003 г. Группа заключила ряд соглашений с ООО «ПКП Титан» (Арендатор) о передаче в аренду производственных транспортных средств на сроки от 2 до 5 лет. Право собственности на арендуемые активы передано Арендатору по окончании срока аренды 31.10.2008.

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Вложения в аренду, всего	-	19 634
За вычетом рентного дохода	-	(249)
Чистые вложения в аренду	-	19 386
За вычетом текущей части	-	(19 386)
	-	-

Ниже приводится график минимальных арендных платежей (за вычетом НДС) по договорам финансовой аренды с ООО «ПКП Титан»:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
2007 год	-	-
2008 год	-	19 794
Итого минимальные арендные платежи к получению	-	19 794
За вычетом процентов	-	(249)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	-	19 386
За вычетом текущей части	-	(19 386)
	-	-

10. Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие внеоборотные активы

Долгосрочная дебиторская задолженность на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включала следующее:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Задолженность по взносам за квартиры	6 692	6 193
Займы выданные	59 921	65 009
Торговая дебиторская задолженность	254 872	343 071
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	39 644	38 829
За вычетом убытка от изменения справедливой стоимости	(28 968)	(24 405)
	332 161	428 696

В 2003 г. Группа завершила строительство нового жилого здания и продала квартиры своим сотрудникам на условиях первого взноса в размере от 11% до 17% от стоимости с последующим погашением остальной суммы ежемесячно равными долями в течение 10 лет путем вычета из заработной платы. Данная дебиторская задолженность была отражена по справедливой стоимости активов, переданных сотрудникам. Вышеупомянутые квартиры являются предметом залога в обеспечение дебиторской задолженности сотрудников.

Займы выданные включают займы, выданные ООО ПКП Титан, на приобретение лесозаготовительной техники на условиях возврата до 30.07.2012 и платы в размере 8,7% годовых. Погашение начинается с августа 2008 года ежемесячно равными долями по 3 125, с февраля 2009 года – равными долями по 2 800. В качестве обеспечения своевременного и полного возврата займа и уплаты процентов по нему ООО ПКП Титан предоставил Группе в залог имущество, приобретенное на заемные средства. Стоимость имущества составила 97 532.

АЦБК в течение ряда лет оказывает услуги тепло-, электро- и водоснабжения муниципальному унитарному предприятию (МУП) «Жилкомсервис». МУП «Жилкомсервис» является государственным муниципальным предприятием, деятельность которого финансируется из государственного бюджета. Данная организация систематически не соблюдает свои обязательства по оплате услуг Компании, оказываемых на обычных коммерческих и договорных условиях. Однако Компания имеет конструктивное обязательство, вызванное тем, что является единственным предприятием в г. Новодвинск с достаточными мощностями для выработки тепловой энергии. На основании этого обстоятельства АЦБК продолжает оказывать городу в лице МУП «Жилкомсервис» услуги тепло-, электро- и водоснабжения, выполняя социальные функции. Стоимость долгосрочной дебиторской задолженности МУП «Жилкомсервис» по состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 составила 286 117 и 401 702, соответственно. Представленная в таблице выше долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. в сумме 254 872 и 343 071 представляет собой приведенную (дисконтированную) стоимость долгосрочной части задолженности МУП «Жилкомсервис» за вычетом расхода от

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

изменения справедливой стоимости в сумме 31 187 (2007: 59 480) и убытка от экономического обесценения задолженности в сумме 27 461 (2007: 24 405), соответственно.

Прочая долгосрочная задолженность в сумме 39 644 (2007: 38 829) включает задолженность ООО Титан ПКП в сумме 8 726 (2007: 12 185) по договорам купли-продажи ценных бумаг и уступки права требования.

11. Активы и обязательства по отложенному налогу

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств и их стоимостью, принимаемой для целей налогообложения прибыли, привели к образованию отложенного налогового обязательства по состоянию на 31.12.2008, 31.12.2007 и 01.01.2007 и за счет следующих статей консолидированной финансовой отчетности:

	На 1 января 2007 г.	Изменения в 2007 году	На 31 декабря 2007 г.	Изменения в 2008 году		На 31 декабря 2008 г.
				Влияние изменения ставки по налогу на прибыль	Возникно- вание и погашение временных разниц	
Отложенный налоговый актив						
Основные средства и незавершенные кап.вложения	21 974	27 973	49 947	(5 073)	(19 512)	25 363
Запасы	-	1 648	1 648	(3 573)	19 788	17 863
Торговые и прочие дебиторы	-	5 596	5 596	(931)	(7)	4 657
Прочие кредиторы	12 296	(7 529)	4 767	(884)	536	4 419
Резервы под обязательства	104 810	(33 441)	71 369	-	(71 369)	-
	139 080	(5 753)	133 326	(10 460)	(70 564)	52 302
Отложенное налоговое обязательство						
Основные средства и незавершенные кап.вложения	(835 757)	(58 659)	(894 416)	147 345	10 347	(736 724)
Запасы	-	-	-	3 481	(20 886)	(17 405)
Торговые и прочие дебиторы	(4 422)	4 422	-	538	(3 230)	(2 692)
Прочие кредиторы	-	(1 365)	(1 365)	-	1 364	(1)
Перенос налоговых убытков	-	(377)	(377)	-	377	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(3 488)	-	(3 488)	4 207	(21 752)	(21 033)
	(843 668)	(55 978)	(899 646)	155 571	(33 780)	(777 855)
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)						
Основные средства и незавершенные кап.вложения	(813 783)	(30 685)	(844 468)	142 272	(9 165)	(711 361)
Запасы	-	1 648	1 648	(92)	(1 098)	459
Торговые и прочие дебиторы	(4 422)	10 018	5 596	(393)	(3 237)	1 965
Прочие кредиторы	12 296	(8 894)	3 402	(884)	1 900	4 418
Резервы под обязательства	104 810	(33 441)	71 369	-	(71 369)	-
Перенос налоговых убытков	-	(377)	(377)	-	377	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(3 488)	-	(3 488)	4 207	(21 752)	(21 033)
	(704 588)	(61 732)	(766 319)	145 111	(104 344)	(725 553)

Основные временные разницы возникли в связи с переоценкой основных средств, приобретенных до 31.12.2002, в соответствии с требованиями МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»; изменением стоимости незавершенного производства в силу различных правил признания расходов во времени между бухгалтерским и налоговым учетом; изменением стоимости финансовых инструментов, скорректированных в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка», начислением резервов под обесценение запасов и инвестиций, доступных для продажи, которые будут признаны в налоговых регистрах в последующих отчетных периодах.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитаны, исходя из измененной с 01.01.2009 ставки налога на прибыль, которая была снижена с 24-х до 20-ти %. Если бы изменения ставки не произошло, на конец отчетного периода отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства соответствовали бы 153 104 и 933 425, соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

12. Запасы

Запасы на 31 декабря 2008 г. и 2007 гг. включали следующее:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Сырье	905 075	717 879
Готовая продукция и товары для перепродажи	333 588	179 523
Незавершенное производство	123 042	48 976
	1 361 705	946 379
Резерв под обесценение	(39 914)	(9 739)
	1 321 791	936 639

Резерв под обесценение запасов представляет собой сумму обесценения запасов до наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Расчет чистой реализационной стоимости основан на наиболее надежных данных, имеющихся на момент проведения оценки. В 2008 году Группа также как и в 2007 году использовала попозиционный метод расчета резерва посредством сопоставления стоимости каждой позиции запасов с существующими на отчетную дату рыночными ценами, что привело к выявлению запасов, учетная стоимость которых должна быть доведена до рыночного уровня. На основании данного расчета Группой начислен резерв под обесценение запасов в сумме 39 914 (2007: 9 739).

13. Дебиторская задолженность, предоплаты и прочие оборотные активы

Прочая краткосрочная дебиторская задолженность и предоплаты на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включали следующее:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	1 137 520	939 644
За вычетом резерва под обесценение	(61 058)	(14 112)
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	476 594	316 656
в т.ч.		
Прочая дебиторская задолженность	53 813	35 217
Авансы выданные	87 320	168 760
Налоги к возмещению	295 036	96 680
Текущая часть долгосрочных займов выданных и краткосрочные займы выданные	40 425	16 070
	1 553 056	1 242 188

Краткосрочная дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте, в основном в долларах США и Евро, на 31 декабря 2008 и 2007 гг. составила 243 129 и 231 740, соответственно.

Краткосрочная торговая дебиторская задолженность на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 включает текущую часть дебиторской задолженности МУП «Жилкомсервис» в сумме 339 517 и 270 413 (примечание 9).

Краткосрочная часть займов выданных представляет собой задолженность ООО ПКП Титан (примечание 9).

14. Налоги к возмещению и уплате

Налоги к возмещению из бюджета на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включали в себя следующее:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Налоги к возмещению:		
Возмещение по налогу на прибыль	93 948	5 542
Возмещение по НДС	198 366	88 245
Возмещение по прочим налогам	2 722	2 821
	295 036	96 608
Налоги к уплате:		
Налог на прибыль к уплате	6 906	13 710
НДС к уплате	21 677	52 907
Единый социальный налог	19 173	21 506
Плата за негативное воздействие на окружающую среду	6 240	10 347
Налог на доходы физических лиц	7 700	9 861
Налог на имущество	34 832	35 477
Водный налог	8 311	8 794
Прочие налоги	9 111	6 482
	113 952	159 084

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)
15. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря 2008 и 2007 гг. денежные средства и их эквиваленты включали следующее:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Денежные средства в кассе в рублях	250	243
Денежные средства в кассе в валюте	-	83
Денежные средства в банке в рублях	125 323	110 526
Денежные средства в банке в иностранной валюте	15 396	34 561
Денежные средства на специальных банковских счетах	199	396
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	87 000	-
	228 168	145 810

Группа хранит денежные средства в кредитных организациях (банках), обеспечивающих надежную сохранность средств. Денежные средства на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включают денежные средства в пути в сумме 876 и 8 346, соответственно. Краткосрочные банковские депозиты размещены по ставкам, составляющим в среднем 7%.

16. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2008 стоимость уставного капитала Группы соответствовала 13 658 (2007: 13 658). Уставный капитал состоял из 780 225 (2006: 780 225) обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль за одну обыкновенную акцию. Все объявленные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены. Сумма уставного капитала отражена с учетом текущей покупательной способности российского рубля по состоянию на отчетную дату с корректировкой на кумулятивный эффект влияния инфляции по 31 декабря 2002. Номинальная стоимость уставного капитала на 31 декабря 2008 соответствует 780 (2007: 780).

Собственные выкупленные акции стоимостью 140 (2007: 139) представляют собой обыкновенные акции Компании, находящиеся во владении Компании и дочерней компании ОАО «Архбум». На 31 декабря 2007 Группа владела 7 996 (2007: 7 971) акциями. Номинальная стоимость собственных выкупленных акций на 31 декабря 2008 соответствует 8 (2007: 8).

Прибыль, распределяемая акционерам, устанавливается директорами и официально объявляется и утверждается на годовом собрании акционеров. Согласно российскому законодательству, прибыль, подлежащей распределению, считается прибыль, деноминированная в рублях и отраженная в российской финансовой отчетности Группы, после некоторых вычетов. Согласно Российскому законодательству, дивиденды могут выплачиваться акционерам только из накопленной нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли, отраженной в российской финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ. На 31 декабря 2008 и 2007 гг. нераспределенная и не отнесенная на резервы прибыль ОАО «АЦБК» составляла 3 427 и 3 169 соответственно.

По результатам работы за 2007 год Компанией были выплачены дивиденды в сумме 428 011.

Компания не выплачивала дивиденды по результатам работы в 2008 году.

17. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 Группа имела следующие заимствования:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Долгосрочные заимствования:		
Кредиты и займы в рублях	800 000	300 000
Кредиты в иностранной валюте	-	33 265
Итого долгосрочные заимствования	800 000	333 265
Краткосрочные заимствования:		
Кредиты в рублях	1 106 902	527 894
Кредиты в иностранной валюте	774 790	93 536
	1 881 692	621 430
Текущая часть долгосрочных кредитов в рублях	2 663	451 079
Текущая часть долгосрочного обязательства по облигационному займу в рублях	3 006	629 050
Текущая часть долгосрочных кредитов в иностранной валюте	-	53 955
Итого текущая часть долгосрочных заимствований - проценты	5 669	1 134 084
Итого краткосрочные заимствования, включая текущую часть долгосрочных заимствований	1 887 361	1 755 514
	2 687 361	2 088 779

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Группа преимущественно привлекала заимствования в российских рублях и в иностранной валюте: долларах США и евро. Заимствования в иностранной валюте составили приблизительно процентов 28,9 (2007: 8,66) от суммы всех полученных кредитов и займов. Заемные средства привлекались как по фиксированным, так и плавающим процентным ставкам.

Долгосрочный заем в сумме 800 000 был привлечен в рублях с различными процентными ставками по траншам: 400 000 – по плавающей ставке, которая колебалась в течение года от 9,98 до 24,23 процентов, оставшаяся часть – по фиксированной ставке в размере 17,1 процента. В 2007 году долгосрочные заимствования в российских рублях и евро были привлечены по фиксированным ставкам в среднем 9,37 % и 8,00 % годовых, соответственно.

Краткосрочные заимствования в российских рублях были привлечены по фиксированным ставкам от 8,7 до 25,42 процентов годовых. Заимствования в валюте привлекались преимущественно в долларах США по плавающим ставкам, колебавшимся в диапазоне 5,81 – 9,8 процентов. Краткосрочные заимствования в 2007 году привлекались в рублях и евро по фиксированным ставкам в среднем 8,95% и 8,75 % годовых, соответственно.

Заемные средства были привлечены с целью пополнения оборотных средств и обеспечения ведущегося Группой финансирования инвестиций в капитальное строительство.

Балансовая (амортизируемая) стоимость заимствований соответствует их первоначальной стоимости.

Основная часть полученных кредитов обеспечена залогом имущества (Пояснение 33).

Облигационный заем

В 2008 году Группа продолжала обслуживать облигационный заем серии 03, привлеченный в апреле 2006 г. ОАО «АЦБК-Инвест» путем выпуска пятилетних облигаций на общую сумму 1 500 000. Обязательства по облигационному займу обеспечены гарантией Компании. Процентный доход по первым шести купонным выплатам был установлен в размере 9,95 % годовых. Процентный доход по купонам с 7 по 20 подлежит определению эмитентом. По седьмому и восьмому купонам процентный доход определен в размере 12 %, с девятого по двенадцатый купоны – 9,75% годовых. В течение 2008 года по облигациям серии 03 был начислен купонный доход в размере 22 662 тыс. руб. (2007: 135 152).

В 2008 году ОАО АЦБК-Инвест выкупило часть облигаций серии 03 в количестве 610 797 шт., после чего в обращении на отчетную дату осталось 2 946 штук облигаций номинальной стоимостью 3 006 с учетом процентов в сумме 60.

18. Обязательства по финансовой аренде

В 2004 и 2005 гг. Группа заключила ряд соглашений на аренду транспортных средств и производственного оборудования на сроки от 2 до 9 лет. Арендованные активы, право собственности на которые перейдет к Группе по окончании срока аренды, включены в состав основных средств (Примечание 5).

Ниже приводится график минимальных арендных платежей по договорам финансовой аренды:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
2008 г.	-	929
2009 г.	638	638
2010 г.	534	534
После 2011 г.	777	777
Итого минимальные арендные платежи	1 949	2 878
За вычетом процентов	(763)	(1 380)
Приведенная (дисконтированная) стоимость минимальных арендных платежей	1 186	1 498
За вычетом текущей части	(307)	(312)
Обязательства по долгосрочной финансовой аренде	879	1 186

19. Обязательства по долгосрочным выплатам работникам

По состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 гг. выплаты работникам составляли следующие значения:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Обязательства по выплатам после прекращения трудовой деятельности	344 266	276 410
Обязательства по прочим долгосрочным выплатам работникам	32 663	20 959
Непризнанные чистые актуарные прибыли/(убытки)	(34 997)	-
	341 931	297 369

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Приведенная (амортизируемая) стоимость обязательств по выплатам после прекращения трудовой деятельности и прочим долгосрочным выплатам работникам:

	Год, окончившийся 31 декабря 2008 г.	Год, окончившийся 31 декабря 2007 г.
На начало года	297 369	292 350
Стоимость процентов	20 221	19 880
Стоимость текущих услуг	34 733	30 221
Выплаченные вознаграждения	(48 085)	(60 523)
Актuariный убыток	37 693	15 442
На конец года	341 931	297 369

Основные актуарные оценки имеют следующие значения:

	2008 г.	2007 г.
Ставка дисконтирования обязательств	9,65%	6,80%
Ожидаемый рост выплат материальной помощи работникам	8,00%	8,00%
Ожидаемый рост выплат ритуального пособия	8,00%	8,00%
Ожидаемый рост выплат работникам пособий при увольнении	8,00%	8,00%

Ожидания относительно уровня увольнения мужчин/женщин основаны на статистических данных:

	2008 г.	2007 г.
Мужчины	11,00%	7,00%
Женщины	7,00%	5,00%

Стоимость обязательств по выплатам после прекращения трудовой деятельности и прочим долгосрочным выплатам работникам изменялась следующим образом:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Приведенная (амортизируемая) стоимость обязательств	341 931	297 369
Актuariный убыток	37 693	15 442
Отношение актуарного убытка к стоимости обязательств	11,02%	5,19%

20. Кредиторская задолженность

Краткосрочная кредиторская задолженность на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включала следующее:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Торговая кредиторская задолженность	618 332	477 476
Заработная плата к выплате	77 093	86 742
Начисленные премиальные к выплате сотрудникам	12 324	60 479
Обязательства по неиспользованным отпускам	87 457	66 540
Авансы полученные от покупателей	30 453	45 277
Налоги к уплате	113 951	159 084
Отложенные доходы	20 105	22 182
Прочая кредиторская задолженность	34 805	341 039
	994 520	1 258 819

На 31 декабря 2008 и 2007 гг. краткосрочная кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками, а также авансы полученные и прочая кредиторская задолженность в общей сумме 29 743 и 19 856, соответственно, были выражены в иностранной валюте: в основном в долларах США и евро.

Прочая кредиторская задолженность на 31 декабря 2007 включает задолженность по выплате промежуточных дивидендов за 9 месяцев 2007 в сумме 309 512.

Руководство Группы полагает, что все платежи по торговой и прочей кредиторской задолженности будут осуществлены в течение 12 месяцев после отчетной даты.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)
21. Отложенные доходы

На 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 гг. отложенные доходы включают бюджетные субвенции, полученные Группой от Областного государственного учреждения «Дирекция экологического фонда Архангельской области» на приобретение природоохранного оборудования (до 2007 года) и за счет средств областного бюджета (в 2007 году) на конкурсной основе.

В 2007 году Группа выиграла конкурс среди крупных природопользователей Архангельской области на получение за счет средств областного бюджета на безвозмездной и безвозвратной основе бюджетной субвенции в размере 5 000 на выполнение мероприятий по сокращению выбросов, сбросов загрязняющих веществ в окружающую среду. Полученные средства были полностью использованы на целевое финансирование природоохранного мероприятия «Модернизация аэротенков 1 ступени».

Субвенции, относящиеся к амортизируемым активам, в момент их получения отражаются в составе обязательств Группы. Эти обязательства в последующем амортизируются путем признания доходов в отчете о прибылях и убытках пропорционально сумме амортизационных отчислений по соответствующим основным средствам.

В течение 2008 года государственная помощь предприятию не предоставлялась.

22. Резервы

По состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 гг. резервы включали следующие:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Резервы по санкциям, предъявленным налоговыми органами	86 091	-
	86 091	-

23. Выручка от продаж

Выручка от продаж за 2008 г. и 2007 г. составила:

	2008 г.	2007 г.
Картон	3 947 766	5 814 354
Целлюлоза	3 262 347	2 978 564
Бумага и прочая бумажная продукция	5 473 617	3 244 714
Коммунальные услуги	266 883	349 134
Прочая реализация	774 166	386 774
	13 724 779	12 773 540

Обоснование изменения выручки, а также стоимости расходов, содержание которых раскрыто в пояснениях 24 - 27 приведены в Пояснении 1.

24. Себестоимость продаж

Себестоимость продаж включает следующие расходы за 2008 г. и 2007 г.:

	2008 г.	2007 г.
Сырье, горючее и электроэнергия	8 010 231	6 831 420
Заработная плата и социальные отчисления	1 611 223	1 632 179
Амортизация основных средств и нематериальных активов	702 245	717 697
Содержание и ремонт оборудования	535 157	472 965
Прочие расходы	489 142	213 958
	11 347 998	9 868 219

25. Расходы на продажу и маркетинг

Расходы на продажу и маркетинг включают следующие расходы за 2008 г. и 2007 г.:

	2008 г.	2007 г.
Затраты на транспортировку	354 674	185 871
Заработная плата и социальные отчисления	4 414	4 265
Амортизация основных средств и нематериальных активов	841	919
Содержание и ремонт оборудования	-	15 720
Горючее и электроэнергия	-	13 804
Прочее	21 606	25 261
	381 535	245 840

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

26. Расходы на управление

Расходы на управление включают следующие расходы за 2008 г. и 2007 г.:

	2008 г.	2007 г.
Заработная плата и социальные отчисления	390 347	331 023
Амортизация основных средств и нематериальных активов	33 811	40 018
Материальные затраты	33 496	-
Затраты по аренде	11 447	9 047
Услуги третьих сторон	166 616	112 423
Транспортные расходы	152	48 214
Прочие расходы	110 694	119 837
	746 563	660 563

27. Прочие операционные расходы

Прочие доходы/(расходы) в 2008 г. и 2007 г. составили:

	2008 г.	2007 г.
Убыток от выбытия основных средств	(39 471)	(103 559)
Доход от выбытия прочих активов	24 332	86 329
Прочие операционные налоги	(25 662)	(62 907)
Расходы на содержание объектов социальной инфраструктуры	(74 805)	(52 245)
Убыток под обесценение активов	(65 632)	(6 450)
Резерв под обязательство по санкциям налоговых органов	(86 091)	-
Штрафы поставщиков	(3 110)	(3 278)
Прочие расходы	(119 327)	(93 478)
Прочие доходы	77 457	19 181
	(312 309)	(216 407)

Прочие расходы включают расходы на благотворительную и спонсорскую деятельность (41 519), предоставление работникам и ветеранам социальных льгот и гарантий (65 427), природоохранные мероприятия (11 074).

28. Затраты на финансирование

Финансовые (расходы)/доходы в 2008 и 2007 гг. составили:

	2008 г.	2007 г.
Процентные расходы	(271 571)	(253 117)
Процентный доход (расход) от финансовой аренды	(181)	1 364
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы	(71 885)	(13 848)
Расход от изменения справедливой стоимости фин. инструментов	(59 910)	(14 004)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов	1 811	2 295
Процентные доходы по депозитам, займам выданным, остаткам на банковских счетах	16 141	11 601
Расходы, связанные с получением кредита	(12 103)	(4 914)
Прочие финансовые расходы	7 640	(529)
	(390 058)	(271 153)

29. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за 2008 и 2007 гг. составили:

	2008 г.	2007 г.
Расход по текущему налогу	292 979	378 192
Отложенные расходы/(доходы) по налогу	(39 932)	58 023
Налог на прибыль	253 047	436 215

Текущий налог на прибыль до налогообложения отличается от теоретической суммы, которая получится, используя действующую налоговую ставку, применяемую к прибыли до налогообложения, следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения	501 756	1 445 817
Налоговая ставка	24%	24%
Теоретический налог	120 421	346 996
Расходы и убытки, не учитываемые для налогообложения	172 558	89 219
Налог на прибыль	292 979	436 215

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Расходы, не учитываемые при исчислении налога на прибыль, привели к образованию временных разниц между балансовой и налоговой стоимостью активов и обязательств (примечание 12).

Прибыль Группы являлась объектом налогообложения только в Российской Федерации.

30. События после отчетной даты

В период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности за отчетный год произошли следующие существенные события, которые свидетельствуют об условиях, возникших после отчетной даты:

(а) Дивиденды

Согласно решению внеочередного общего собрания акционеров от 25.12.2007 г. были начислены промежуточные дивиденды по результатам работы Группы за 9 месяцев 2007 года (примечание 16). В течение января и февраля 2008 года была произведена выплата промежуточных дивидендов. Сумма выплаченных дивидендов составила 311 690.

5 мая 2008 года в соответствии с решением годового собрания акционеров были начислены итоговые дивиденды по результатам работы в 2007 году в размере 0,15 за одну обыкновенную акцию на общую сумму 116 321.

Группа не выплачивала дивиденды по результатам работы в 2008 году.

(б) Обязательства по решению налоговых органов

Между отчетной датой и датой выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Группе были предъявлены Акты выездных налоговых проверок по вопросам правильности исчисления и своевременности уплаты налогов и сборов за период с 01.01.2005 г. по 31.12.2006 г. В настоящей консолидированной отчетности Группы создан резерв под обязательства по санкциям, предъявленными налоговыми органами в сумме 86 091 (2007: ноль) (примечание 23).

(с) Обязательства перед кредитными организациями

В течение 1 квартала 2009 года Группой привлечено дополнительно кредитов на сумму 110 100. В качестве обеспечения по новым обязательствам заключены договоры залога оборудования.

(д) Динамика выручки

В 2008 году среднемесячный объем выручки ОАО АЦБК от реализации составил 1 068 700. В январе 2009 г. в результате дальнейшего падения цен и спроса на продукцию Группы объем реализации значительно сократился и составил 580 000. В феврале 2009 г. выручка увеличилась до 850 000. Объем продаж в марте 2009 г. достиг сопоставимого уровня 2008 г. и составил 1 029 000.

31. Условные факты хозяйственной деятельности и непредвиденные расходы

(а) Условные обязательства налогового характера

Российская налоговая система является достаточно новой и характеризуется значительным числом налогов и часто изменяющимися нормативными документами, которые могут иметь обратную силу и во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки, открытые для интерпретаций. Зачастую различные регулирующие органы по-разному трактуют одни и те же положения нормативных документов, вследствие чего Группа может понести дополнительные существенный расходы, связанные с уплатой налогов, штрафов и пени.

Вышеизложенные факты могут привести к налоговым рискам, более значительным, чем в других странах. Руководство Группы, основываясь на собственном понимании налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, различные регулирующие органы могут по-разному трактовать положения действующего налогового законодательства, и последствия этого могут быть существенными.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2008 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

(б) Условия ведения деятельности Группы

В условиях мирового кризиса существует риск неопределенности текущей экономической ситуации.

Следствием продолжающегося глобального финансово-экономического кризиса явилось снижение потребительской активности, нестабильность рынков капитала, значительное снижение ликвидности банковского сектора и менее гибкие условия кредитования. Российская экономика является частью мировой экономики и, соответственно, чувствительна к указанным кризисным явлениям и замедлению экономического развития.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Снижение ликвидности банковского сектора привело к повышению ставок по межбанковским кредитам и ужесточению условий кредитования. Снижение потребительской активности вследствие ограничения доступа компаний и потребителей к финансированию на рынках капитала привело к сокращению объемов производства и продаж.

Несмотря на стабилизационную политику российского правительства, товарные и кредитные рынки, в условиях которых функционирует Группа, неустойчивы и недостаточно прогнозируемы. Данные обстоятельства ставят в зависимость способность Группы привлекать новые и рефинансировать существующие заимствования на сроках и условиях, применяемых к аналогичным сделкам в ходе обычной хозяйственной деятельности.

Группа наряду с остальными хозяйствующими субъектами в отрасли подвержено влиянию указанных отрицательных явлений. Однако Группа не имеет планов или намерений относительно существенного сокращения объемов или специализации деятельности, равно как и планов, способных существенно повлиять на стоимость и представление активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности.

Руководство Группы осведомлено о риске невозмещения полной учетной стоимости активов, ожидаемой в обычных условиях функционирования на рынке и возросшей вероятности непогашения должниками Группы их обязательств в условиях снижающейся ликвидности, о чем в настоящей консолидированной финансовой отчетности сделаны соответствующие раскрытия.

Оценка активов и обязательств в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности произведена с учетом рисков, влияние которых на бухгалтерскую отчетность возможно было оценить.

В сложившихся условиях руководство полагает, что вероятность продолжения экономической неопределенности в ближайшем будущем высока.

Руководство Группы не в состоянии в полной мере оценить влияние на свою деятельность текущих и предстоящих отрицательных тенденций на товарных и финансовых рынках, что в значительной степени свидетельствует об экономической неопределенности в будущем.

Указанные выше обстоятельства могут напрямую повлиять на финансовые результаты деятельности Группы в будущем.

(с) Страхование

Российская система страхования находится в стадии развития, и многие из видов страхования, общедоступных в других странах, пока в целом не доступны в России. Группа не имеет полного страхового покрытия риска прерывания производственного процесса, ущерба собственному имуществу или обязательств перед третьими лицами в отношении имущества в результате аварий, связанных с ее основной деятельностью. До тех пор, пока Группа не получит надежное страховое покрытие, будет существовать риск убытков от разрушения и потери некоторых активов, что может серьезно повлиять на деятельность Группы и ее финансовое состояние.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа застраховала сырьевые и материальные запасы балансовой стоимостью 537 030 на общую страховую сумму 596 342, в т.ч. сырье и материалы: уголь, ГСМ, древесная щепа, пиломатериалы.

На 31.12.2008 Группа застраховала основные средства – здания, сооружения, машины и оборудование, транспортные средства, прочие объекты – балансовой стоимостью 3 120 103 на общую страховую сумму 10 479 024.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа застраховала сырьевые и материальные запасы балансовой стоимостью 814 995 на общую страховую сумму 530 436, в т.ч. сырье и материалы: уголь, ГСМ, древесная щепа, пиломатериалы.

На 31.12.2007 Группа застраховала основные средства – здания, сооружения, машины и оборудование, транспортные средства, прочие объекты – балансовой стоимостью 4 311 329 на общую страховую сумму 11 167 414.

Застрахованные активы	Страховая сумма		Балансовая стоимость	
	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Запасы	596 342	530 436	537 030	814 995
Здания и сооружения	1 976 465	2 336 511	1 035 269	1 479 187
Машины и оборудование	7 905 241	8 377 852	2 046 646	2 491 151
Транспортные средства	9 145	10 378	1 717	3 319
Другие виды ОС	588 173	442 673	36 471	337 673
	11 075 366	11 697 849	3 657 133	5 126 325

(d) Предоставленные гарантии

По состоянию на 31.12.2008 обеспечения обязательств, выданные Группой по обязательствам третьих лиц, срок исполнения которых не наступил, составили 79 031 (2007: 78 536). Обязательства выданы за ЗАО «Лесозавод 25» в сумме 72 546 (2007: 72 546), работников ОАО "Архангельский ЦБК" в сумме 6 485 (2007: 5 990). Руководство Группы оценивает вероятность выплаты по указанным обязательствам как низкую.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)
(е) Обеспечения предоставленные в виде залога

Основная часть кредитов предприятия обеспечена залогом имущества. По состоянию на 31.12.2008 краткосрочные заемные средства, выданные Группе под обеспечение залогом имущества, представлены рублевыми кредитами от МКБ Мак-банка и Сбербанка РФ (СБ РФ), задолженность по которым составила, соответственно, 250 000 и 125 000, а также кредитами в иностранной валюте, выданными Огрэсбанком, задолженность по которым составила 562 194 (19 135 тыс. долл. США). Долгосрочные заемные средства, выданные Группе под обеспечение залогом имущества, по состоянию на 31.12.2008 представлены рублевым кредитом от ЮниКредит Банка, задолженность по которому составила 1 300 000. Общая балансовая стоимость заложенного имущества на 31.12.2008 составила 1 095 103 (примечание 5).

(ф) Судебные разбирательства

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

На отчетную дату условные факты, связанные с судебными разбирательствами, последствиями которых могут стать существенные условные обязательства Группы, отсутствуют.

31. Информация о сегментах

Группа осуществляет свою деятельность в двух операционных сегментах: реализация целлюлозно-бумажной продукции и прочая реализация, включающая в себя реализацию услуг по передаче внеоборотных активов в аренду и оказание коммунальных услуг. Реализация целлюлозно-бумажной продукции осуществляется в основном в трех географических сегментах: на внутреннем рынке, в странах Европы и Азиатских странах. Прочая реализация осуществляется целиком в Российской Федерации. Группа оценивает результаты деятельности и принимает стратегические и инвестиционные решения, исходя из анализа прибыльности для Группы в целом.

Анализ выручки по видам деятельности приведен в Примечании 24. Выручка от реализации по географическому положению покупателя и капитальные затраты по географическому расположению активов составили:

	Выручка от реализации		Итого активы		Капитальные затраты	
	Год, окончившийся 31 декабря 2008	Год, окончившийся 31 декабря 2007	31 декабря 2008	31 декабря 2007	Год, окончившийся 31 декабря 2008	Год, окончившийся 31 декабря 2007
Производство и продажа целлюлозно-бумажной продукции						
Россия	9 613 489	9 615 695	12 476 554	12 103 922	9 653 807	9 756 847
Европа	2 987 554	2 017 716	249 238	228 516	-	-
Азия	80 781	396 471	8 503	7 758	-	-
Прочие	1 792	7 750	2 009	-	-	-
	12 683 616	12 037 632	12 736 304	12 340 196	9 653 807	9 756 847
Прочая реализация						
Россия	1 041 163	735 908	513 964	341 313	-	-

Капитальные затраты состоят из сумм вложений в основные средства, капитальные вложения и нематериальные активы.