

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

консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с МСФО,
за год, окончившийся 31 декабря 2010 года,
вместе с аудиторским заключением

**ЗАЯВЛЕНИЕ
ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА.**

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Открытого акционерного общества «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерних предприятий (совместно - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и простоту восприятия такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные операции, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить операции Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с национальным законодательством и стандартами бухгалтерского учета;
- принятие всех доступных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена 07 мая 2011 года.

Генеральный директор
ОАО «Архангельский ЦБК»



В.И.Белоглазов

Аудиторское заключение независимого аудитора

Совету директоров и акционерам ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат»

Нами проведен аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерних компаний, которая включает: консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, основные принципы учетной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

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 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, консолидированная финансовая отчетность представляет объективно во всех существенных аспектах финансовое положение ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2010 года, их финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «БДО»

Старший партнер

10 мая 2011 года



В.Ю. Погуляев

Содержание

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.....	<u>3</u>
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.....	<u>4</u>
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.....	<u>5</u>
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.....	<u>6</u>
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 Г.....	<u>7</u>

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	Примечания	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	9 109 846	9 442 522
Нематериальные активы	7	8 911	9 566
Займы выданные	8	1 066 692	13795
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9	149	149
Отложенные налоговые активы	17	78 176	72 895
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие внеоборотные активы	10	244 912	257 604
		10 508 686	9 796 531
Оборотные активы			
Запасы	11	976 911	937 837
Дебиторская задолженность, предоплаты и прочие оборотные активы	12	1 863 886	1 460 949
Налоги к возмещению	13	106 535	62 168
Займы выданные	8	1 100	35 000
Денежные средства и эквиваленты	14	392 893	350 481
		3 341 325	2 846 435
ИТОГО АКТИВЫ		13 850 011	12 642 966
Капитал			
Уставный капитал	15	13658	13 658
Собственные выкупленные акции	15	(9)	(142)
Нераспределенная прибыль		9 651 154	7 825 555
		9 664 803	7 839 071
Доля неконтролирующих акционеров		638 270	611 184
Итого капитал и доля неконтролирующих акционеров		10 303 073	8 450 255
Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	16	1 066 692	450 000
Обязательства по отложенному налогу	17	661 097	735 340
Обязательства по выплатам работникам	18	316 316	321 981
		2 044 105	1 507 321
Текущие обязательства			
Займы и кредиты	16	211 882	1 623 283
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	796 314	776 963
Налоги к уплате	20	279 869	187 395
Налог на прибыль к уплате		87 708	6 814
Резервы	21	127 061	90 935
		1 502 833	2 685 390
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		13 850 011	12 642 966

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 7 - 58, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 7 мая 2011 года:

Генеральный Директор



В.И. Белоглазов

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	Примечания	2010 г.	2009 г.
Выручка от продаж	22	17 010 669	12 779 605
Себестоимость продаж	23	(12 073 184)	(11 003 715)
Валовая прибыль		4 937 485	1 775 890
Расходы на продажу и маркетинг	24	(609 539)	(416 133)
Расходы на управление	25	(823 673)	(725 742)
Доходы (расходы) по долгосрочным выплатам работникам	18	5 664	19 950
Прочие операционные расходы	26	(434 907)	(3 942)
Операционная прибыль		3 075 030	650 023
Затраты на финансирование	27	(174 749)	(464 086)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль		2 900 281	185 937
Налог на прибыль	28	(596 509)	4 284
Чистая прибыль/(убыток) за год		2 303 772	190 221
в том числе, приходящаяся на долю:			
- акционеров материнской компании Группы		2 278 573	147 358
- неконтролирующих акционеров		25 199	42 863
Прибыль на акцию		2010 г.	2009 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за вычетом собственных выкупленных акций, шт.		772 127	772 180
Базовая прибыль на акцию, руб.		2 951	191

Данные консолидированного отчета о совокупном доходе должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 7 - 58, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 7 мая 2011 года:

Генеральный Директор



В.И. Белоглазов

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	Примечания	2010 г.	2009 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков		18 133 106	14 218 705
Доходы от посреднической деятельности		13 584	9 847
Прочие доходы		93 936	490 329
Возврат налога на прибыль		18 998	139 167
Денежные средства, направленные:			
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов		(8 104 934)	(8 378 507)
на выдачу аванса поставщикам и подрядчикам		(4 003 585)	(1 885 472)
на оплату труда		(1 618 914)	(1 558 128)
на выплату процентов		(141 524)	(389 115)
на расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль		(1 513 393)	(1 083 239)
на расчеты по налогу на прибыль		(621 955)	(81 442)
на прочие расходы		(118 440)	(188 203)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		2 136 879	1 293 942
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов		28 654	5 875
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений		-	5 352
Полученные проценты		5 083	11 538
Возврат депозита		1400	6100
Размещение депозита		(1 100)	(3 000)
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям		48 755	74 617
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов		(769 950)	(578 367)
Займы, предоставленные другим организациям		(1 081 212)	(8 600)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений		(1 730)	-
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности		(1 770 100)	(486 485)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Выплаты по облигациям		(1)	(3 003)
Кредиты и займы полученные		2 693 473	3 461 664
Кредиты и займы погашенные		(3 375 705)	(4 236 848)
Выплаты по финансовой аренде		-	(95)
Поступления от факторинговых сделок		788 934	96 236
Покупка собственных акций		-	(505)
Продажа собственных акций		-	16
Дивиденды выплаченные	16	(419 890)	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		(313 189)	(682 535)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		53 590	124 922
Курсовая разница		(11 178)	(2 609)
Остаток денежных средств на 1 января 2010г.		350 481	228 168
Остаток денежных средств на 31 декабря 2010г.	15	392 893	350 481

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 7 - 58, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность утверждена 7 мая 2011 года:

Генеральный Директор



В.И. Белоглазов

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	Капитал и резервы, принадлежащие акционерам Группы				Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
	Уставный капитал	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Всего		
Остаток на 31 декабря 2008 г.	13 658	(140)	7 678 684	7 692 202	568 321	8 260 523
Покупка собственных акций	-	(1,77)	(503)	(505)	-	(505)
Продажа собственных акций	-	0,05	16	16	-	16
Прибыль за год	-	-	147 358	147 358	42 863	190 221
Остаток на 31 декабря 2009г.	13 658	(142)	7 825 555	7 839 071	611 184	8 450 255
Дивиденды	-	-	(443 971)	(443 971)	-	(443 971)
Изменение доли неконтролирующих акционеров в связи с выдачей дивидендов			(1887)	(1887)	1887	-
Покупка собственных акций	-	133	(7 116)	(6 983)	-	(6 983)
Продажа собственных акций	-	-	-	-	-	-
Прибыль за год	-	-	2 278 573	2 278 573	25 199	2 303 772
Остаток на 31 декабря 2010г.	13 658	(9)	9 651 154	9 664 803	638 270	10 303 073

Данные консолидированного отчета об изменении капитала должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 7 - 58, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность утверждена 7 мая 2011 года:

Генеральный Директор



В.И. Белоглазов

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 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 31.12.2010 Группа включала 4 компании, являющиеся юридическими лицами (2009: 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 за 2010 и 2009 гг. составило 5 655 и 6 044 чел., соответственно. Снижение количества работников вызвано сокращением численности управленческого персонала, а также по причине проведения мероприятий по аутсорсингу: выводу непрофильных подразделений из состава предприятия.

Структура Группы

ОАО «АЦБК» является материнской компанией Группы и владеет контрольными пакетами акций в учрежденных в Российской Федерации дочерних компаниях Группы, что позволяет Компании осуществлять контроль за операционной и финансовой деятельностью компаний, входящих в состав Группы:

Наименование	Вид деятельности	Доля владения (в процентах)	
		2010 г.	2009 г.
ОАО «Архбум»	Производство гофрокартона, транспортные услуги (по доставке грузов АЦБК)	59.50	59.50
ОАО «Быт»	Туризм и отдых	100.00	100.00
ООО «АЦБК-Инвест»	Финансовая деятельность (компания специального назначения)	100.00	100.00
ООО «Архбум»	Торговая деятельность	59.50	59.50

Результаты деятельности

Выручка от продаж за 2010 год составила 17 010 669 (2009: 12 779 605).

Себестоимость продаж составила 12 073 184 (2009: 11 003 715).

Расходы на продажу и маркетинг составили в отчетном периоде 609 539 (2009: 416 133).

Расходы на управление в отчетном периоде составили 823 673 (2009: 725 742).

Результатом деятельности в отчетном периоде является чистая прибыль в размере 2 303 772 (2009 прибыль: 190 221).

Увеличение прибыли вызвано ростом объемов производства, увеличением объемов продаж и цен на готовую продукцию.

2. Условия ведения деятельности

В 2010 году в результате преодоления последствий экономического кризиса в мировой экономике ситуация на рынке целлюлозно-бумажной продукции в мире и в России улучшилась. Возобновление спроса на целлюлозно-бумажную продукцию позволило Группе в отчетном году значительно увеличить объемы продаж, решить задачу повышения цен реализации продукции, выйти на максимальные уровни производства за всю историю комбината.

В условиях преодоления последствий мирового кризиса и положительной динамики в макроэкономике для Группы снизился риск неопределенности текущей экономической ситуации. Следствием стабилизации финансово-экономической ситуации явились рост потребительской активности, стабилизация рынков капитала, рост ликвидности банковского сектора и постепенный возврат к докризисным параметрам кредитования. Группа имеет широкие возможности по привлечению новых и рефинансированию существующих займов на сроки и на условиях, применяемых к аналогичным сделкам в ходе обычной хозяйственной деятельности. Группа поддерживает сотрудничество с рядом крупнейших российских и западных банков, использует кредитные линии, что позволяет предприятию оперативно снизить расходы по обслуживанию заемных средств.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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

Группа продолжает уделять особое внимание управлению рисками, и в каждой конкретной ситуации использует внутренние инструменты и резервы управления рисками, позволяющие гарантировать выполнение Группой своих обязательств и имеющие своей целью предотвращение (снижение) возможного ущерба от выявленных рисков в целях увеличения капитализации, повышения акционерной стоимости Группы.

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 РСБУ 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 гудвилла, 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 к оценке 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

3.2.1. Впервые примененные стандарты и интерпретации МСФО, оказывающие влияние на показатели отчетности за текущий период (и / или в предыдущие периоды)

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде, они оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной отчетности. Сведения о прочих стандартах и интерпретациях, впервые примененных при подготовке данной отчетности, которые не оказали влияния на представленные в ней финансовые показатели, приводятся в разделе 3.2.3.

Стандарты, касающиеся представления и раскрытия информации

Поправки в МСБУ 1
«Представление финансовой
отчетности» (внесенные в рамках
Улучшений 2009 года)

Внесенные поправки в МСБУ 1 (2009 год) уточняют, что возможное исполнение обязательств путем выпуска собственного капитала не влияет на классификацию данных обязательств как текущих или долгосрочных. Данная поправка не повлияла на отчетность предыдущего года, так как Группа ранее не выпускала инструменты подобного рода.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

Поправки в МСБУ 1
«Представление финансовой
отчетности» (внесенные в рамках
Улучшений 2010 года)

Внесенные поправки в МСБУ 1 уточняют, что предприятие может выбрать способ отражения статей прочих совокупных доходов либо в отчете об изменениях в собственном капитале, либо в пояснительной записке.

Поправки в МСБУ 7 «Отчет о
движении денежных средств»
(внесенные в рамках Улучшений
2009 года)

Данные поправки уточняют, что только затраты, приводящие к признанию актива в отчете о финансовом положении, могут быть классифицированы как денежные потоки по инвестиционной деятельности в отчете о движении денежных средств.

Применение данных поправок вносит изменения в представлении денежного потока по:

(а) выплатам по опытно-конструкторским работам, не отвечающим критериям признания в составе нематериальных активов, созданных собственными силами, установленным МСБУ 38 «Нематериальные активы». Данное изменение было применено ретроспективно. Данная поправка не повлияла на отчетность.

(б) условным вознаграждениям (contingent consideration) в объединении бизнеса, завершено в 2010 году, по завершению денежных расчетов.

Поправки в МСФО 5
«Внеоборотные активы,
предназначенные для
продажи и прекращенная
деятельность» (внесенные в
рамках Улучшений 2009 года)

Данные поправки уточняют требования относительно раскрытия внеоборотных активов (групп выбытия), классифицированных как предназначенные для продажи или как прекращаемая деятельность.

Поправки в МСФО 7 «Финансовые
инструменты: раскрытие»
(внесенные в рамках Улучшений
2010 года)

Поправки уточняют требуемый уровень раскрытия информации по кредитному риску и залогу, а также предоставляют освобождение от ранее обязательного раскрытия пересмотренных займов. Группа добровольно применила поправки ранее даты обязательного перехода к их применению (1 января 2011 года). Поправки были применены ретроспективно.

Стандарты и интерпретации, оказывающие влияние на финансовые результаты или финансовое положение

МСФО 3 (пересмотренный в 2008 году) «Сделки по объединению бизнеса»

В текущем году Группа применила МСФО 3 (2008 год) перспективно в отношении сделок по объединению бизнеса с датой приобретения 1 января 2010 года или позже. Пересмотренный МСФО 3 (2008 год) продолжает применять метод приобретения к сделкам по объединению бизнеса, но с некоторыми значительными изменениями.

Изменения коснулись следующего:

- Для каждой сделки разрешен выбор способа оценки неконтрольных долей владения (также – НДВ, ранее применялся термин «доли миноритарных акционеров») по их справедливой стоимости или в соответствующей пропорции от справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. В текущем периоде, при учете приобретения дочернего предприятия «Компания Х», Группа приняла решение оценить НДВ по справедливой стоимости на дату приобретения. В результате, гудвилл, признанный в отношении данного приобретения, отражает влияние разницы между справедливой стоимостью НДВ и их долей в признанной стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании.
- Изменены требования к признанию и последующему учету корректировок стоимости объединения, обусловленных будущими событиями. Согласно предыдущей редакции стандарта, корректировки стоимости объединения, обусловленные будущими событиями, признавались на дату приобретения, только если корректировка была высоковероятна и ее величину можно было надежно оценить; любые последующие корректировки стоимости объединения включались в стоимость приобретения. Согласно пересмотренному стандарту, корректировки стоимости объединения, обусловленные будущими событиями, оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, а последующие корректировки относятся на стоимость приобретения, только если они возникают в результате уточнения справедливой стоимости на дату приобретения в течение «периода оценки» (максимум 12 месяцев с даты приобретения). Все прочие последующие корректировки относятся на прибыли или убытки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

- В случаях, когда объединение бизнеса включает взаиморасчет по финансовым отношениям между Группой и приобретенной компанией, возникшим до даты сделки, требуется признание прибыли или убытка от такого взаиморасчета.
- Введено требование учета затрат, связанных с приобретением, отдельно от самой сделки по объединению бизнеса, что, как правило, ведет к списанию данных затрат на расходы в момент возникновения, тогда как ранее они учитывались в части стоимости приобретения.
- Внесенные поправки в рамках Улучшений от 2010 года требуют, что выбор метода оценки неконтрольных долей владения (НДВ) на дату приобретения возможен только в отношении НДВ, которые отражают текущую структуру владения и могут служить основанием для распределения капитала в случае ликвидации. Все прочие НДВ оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, если только иной метод оценки не регламентирован другими МСФО.
- А также, согласно внесенным поправкам в рамках Улучшений от 2010 года, Стандарт был изменен, с целью предоставления большего руководства по порядку учета вознаграждений на основе выплат долевыми инструментами сотрудникам приобретаемой компании. В частности, поправки уточняют, что незамещенные операции по выплатам долевыми инструментами приобретаемой компании должны быть оценены в соответствии с МСФО 2 на дату приобретения (рыночная оценка).

Данное изменение не оказало влияние на финансовые результаты Группы.

МСБУ 27 (пересмотренный в 2008 году) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»

Применение МСБУ 27 оказало влияние на учетную политику Группы в части порядка учета изменений в долях владений в дочерних компаниях.

В частности, пересмотренный Стандарт оказал влияние на учетную политику Группы в отношении порядка учета изменений в долях владения в дочерних предприятиях, не приводящих к потере контроля. В прошлые периоды, увеличение доли владения в существующих дочерних предприятиях учитывалось так же, как приобретение новых дочерних предприятий, т.е. признавался гудвилл или доход от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости. При уменьшении долей владения в существующих дочерних предприятиях, не приводящем к утрате контроля, разница между полученным вознаграждением и корректировкой НДВ относилась на прибыли или убытки. Согласно новым требованиям МСБУ 27 (2008 год) все подобные увеличения или уменьшения отражаются в собственном капитале и не влияют ни на гудвилл, ни на прибыли (убытки).

В случае утраты контроля над дочерней компанией в результате сделки, события или других обстоятельств, пересмотренный Стандарт требует прекратить признание всех активов, обязательств и неконтрольных долей владения в отчетности Группы, списав их по балансовой стоимости, и признать полученную компенсацию по справедливой стоимости. Любая оставшаяся доля в бывшей дочерней компании признается по справедливой стоимости на дату утраты контроля, а возникающая разница отражается в прибылях и убытках.

МСБУ 28 (пересмотренный в 2008 году) – Инвестиции в ассоциированные компании

Принцип, закрепленный в МСБУ 27 (2008 год) (см. выше), и устанавливающий что утрата контроля признается как продажа и повторное приобретение оставшейся доли по справедливой стоимости, распространен и на поправки в МСБУ 28. Таким образом, в случае утраты значительного влияния, инвестор оценивает оставшуюся часть инвестиций в бывшую зависимую компанию по справедливой стоимости, а возникающая разница отражается в прибылях и убытках.

В рамках Улучшений в МСФО от 2010 года, в МСБУ 28 были внесены изменения с целью уточнения того, что поправки относительно операций, в которых инвестор теряет значительное влияние над ассоциированной компанией, должны применяться перспективно. Группа применила данные поправки ранее срока обязательного применения (для отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).

3.2.2. Впервые примененные стандарты и интерпретации, не оказавшие влияния на финансовую отчетность.

Следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации также впервые применены при составлении данной финансовой отчетности. Их применение не оказало значительного влияния на показатели финансовой отчетности, однако может оказать влияние на учет будущих операций или сделок.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

Поправки в МСФО 1 «Первое применение МСФО» - дополнительные исключения для предприятий впервые применяющих МСФО	Данные поправки предоставляют два дополнительных исключения при первом применении МСФО в отношении активов нефтегазовой отрасли и определения, содержит ли соглашение признаки лизинга.
Поправки в МСФО 2 «Выплаты долевыми инструментами» – групповые операции по выплате долевыми инструментами, осуществляемые в денежной форме	Данные поправки уточняют сферу применения МСФО 2, а также порядок учета сделок с денежными выплатами, рассчитываемыми на основе цены акций, в отдельной финансовой отчетности компании, получающей товары или услуги, когда обязательство по выплате несет другая компания группы или акционер.
Поправки в МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность» (внесенные в рамках Улучшений 2008 года)	Согласно поправкам, активы и обязательства дочернего предприятия должны быть классифицированы как предназначенные для продажи, в случае, когда у Группы существует план продажи дочернего предприятия с последующей потерей контроля над ним, независимо от того, останется ли у Группы неконтрольная доля владения в результате продажи или нет.
Поправка в МСБУ 36 «Обесценение активов»	Согласно поправке, наибольшей единицей (или группой единиц) генерирующей денежные средства, к которой может быть распределен гудвилл для целей тестирования обесценения, является операционный сегмент (в соответствии с параграфом 5 МСФО 8 Операционные Сегменты).
Поправка в МСБУ 38 «Нематериальные активы»	Данная поправка уточняет порядок оценки справедливой стоимости нематериального актива, приобретенного при объединении бизнеса, а также позволяет объединять нематериальные активы в единый актив, если данные активы имеют одинаковый срок полезного использования.
КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам компании»	Данная интерпретация устанавливает требования по порядку учета распределения неденежных активов в форме дивидендов.
КИМСФО 18 «Получение активов от покупателей»	Данная интерпретация касается порядка учета получателями передачи основных средств от покупателей и устанавливает, что, если полученный объект основных средств отвечает определению актива с точки зрения получателя, получатель должен признать актив по справедливой стоимости на дату получения, с одновременным признанием выручки в соответствии с МСБУ 18 «Выручка».

3.2.3. Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не примененные

Стандарты и Интерпретации		Дата вступления в силу
МСФО 1	Ограниченные исключения по представлению сравнительной информации в рамках раскрытий в соответствии с МСФО 7 для организаций впервые применяющих МСФО	1 июля 2010 года
МСФО 7	Раскрытия – переводы финансовых активов	1 июля 2011 года
МСФО 9 (с дополнениями от 2010 года)	Финансовые инструменты	1 января 2013 года
МСБУ 24 (пересмотренный в ноябре 2009 года)	Раскрытие информации о связанных сторонах	1 января 2011 года
Поправки в МСБУ 32	Классификация выпуска прав	1 февраля 2010 года
Поправки в КИМСФО 14	Предоплата в рамках минимального требования к финансированию	1 января 2011 года

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

КИМСФО 19

Погашение финансовых обязательств долевыми
инструментами

1 июля 2010 года

МСФО 7 Финансовые инструменты: раскрытие. Поправки в Стандарт увеличивают требования к раскрытию операций включая переводы финансовых активов. Данные поправки призваны обеспечить большую прозрачность в отношении подверженности рискам, в случае, когда финансовый актив передан, но лицо, передавшее актив, сохраняет некоторую степень влияния на него. Поправки также требуют раскрытия случаев, когда передача активов распределена по времени неравномерно.

МСФО 9 Финансовые инструменты (опубликован в ноябре 2009 года с поправками от октября 2010 года) вносит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств, и в отношении прекращения признания финансовых инструментов.

МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, подпадающие под действие МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», учитывались впоследствии по амортизированной или справедливой стоимости. В частности, инвестиции в долговые ценные бумаги, которые удерживаются для получения денежных платежей на основании договора, которые состоят из тела займа и процентов по нему, оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие инвестиции в долговые ценные бумаги и инвестиции в акции оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.

Самый значительный эффект применения МСФО 9 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств относится к порядку учета изменений в справедливой стоимости финансовых обязательств (учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки), обусловленных изменением кредитного риска данных обязательств. В частности, в рамках МСФО 9, по финансовым обязательствам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленная изменением кредитного риска данного обязательства, признается в составе прочего совокупного дохода (ПСД), если только данное признание не приводит к несоответствию (или увеличивает его) в прибылях и убытках. Последующие изменения в справедливой стоимости финансовых обязательств, обусловленные изменением кредитного риска, не реклассифицируются в прибыли и убытки. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, общая сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, учитываемого по справедливой стоимости через прибыли и убытки, признавалась в прибылях и убытках.

МСФО 9 обязателен к применению для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешено.

На данный момент, Группа оценивает влияние МСФО 9 на свою отчетность. Первые признаки указывают на то, что данный стандарт может повлиять на учет долговых финансовых активов предназначенных для продажи, так как МСФО 9 допускает только признание прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если они относятся к инвестициям в акции, не предназначенные для продажи. В то время как прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости по инвестициям в долговые ценные бумаги, предназначенные для продажи, признаются напрямую в прибылях и убытках.

МСБУ 24 Раскрытие информации по связанным сторонам (пересмотренный в 2009 году) вносит поправки в определение связанной стороны и упрощает раскрытия информации для предприятий связанных с государством.

Пересмотренный стандарт уточняет и упрощает определение связанной стороны и убирает требование в отношении связанных с государством предприятий по раскрытию деталей всех операций с государством, и организациям, связанными с государством.

Группа приступит к применению пересмотренного стандарта начиная с 1 января 2011 года. Когда пересмотренный стандарт будет применен, Группа и ее материнская компания будет должна раскрыть все операции между ее дочерними и связанными компаниями. В этой связи, Группа осуществляет работы по внедрению системы сбора необходимой информации. Поэтому, на данный момент, невозможно оценить влияние Стандарта на раскрытие информации по связанным сторонам.

МСБУ 32 Классификация выпуска прав. Поправки в МСБУ 32 касаются классификации определенных видов выпуска прав деноминированных в иностранной валюте либо в качестве долевого инструмента, либо финансовых обязательств.

В случае наступления определенных условий, подобный выпуск прав, в силу новых поправок, будет классифицироваться в капитал, независимо от того в какой валюте была деноминирована цена исполнения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

Согласно предыдущим принципам, данный выпуск учитывался как производные обязательства. Данные поправки применяются ретроспективно в соответствии с МСБУ 8.

Группа применит новый стандарт начиная с 1 января 2011 года.

КИМСФО 14 Предоплата минимальной суммы финансирования. Поправки корректируют непреднамеренное последствие применения КИМСФО 14 «МСБУ 19 - Предельная величина актива пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь». Без данной поправки предприятия не имели возможность признавать в качестве активов некоторые добровольные предоплаты по минимальным сумма финансирования. Данное положение не было преднамеренным при выпуске КИМСФО 14, и поправки корректируют это. Новые поправки применимы для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года. Раннее применение разрешено. Поправки должны быть применены ретроспективно с самого раннего представленного сравнительного периода.

Группа применит данные поправки к отчетному периоду, начинающемуся с 1 января 2011 года.

КИМСФО 19 Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами – регламентирует порядок учета погашения финансовых обязательств путем выпуска долевого инструмента. В частности, в соответствии с КИМСФО 19, долевыми инструментами, выпущенными для подобных целей, должны быть оценены по справедливой стоимости, и разница между балансовой стоимостью погашаемого финансового обязательства и справедливой стоимостью выпущенных долевого инструмента должна признаваться в прибылях и убытках.

Группа применит данную поправку с 1 января 2011 года. Предполагается, что данная поправка не повлияет на финансовую отчетность группы или ее материнской компании.

3.3. Использование оценок и суждений

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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.

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, активов и обязательств.

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 (WACC), 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.

Выплаты работникам Для актуарного оценивания долгосрочных обязательств по вознаграждениям работников Группы принято решение об использовании ставки изменения размера этих вознаграждений – 8% в год. Группа не предполагает в будущем повышать пособия с фиксированным размером выплат, поэтому ставка увеличения размера этих выплат принята равной 0%.

Для целей оценки сделано предположение о возрасте выхода на пенсию:

- 55 лет для мужчин и 50 лет для женщин;
- 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин (филиал Архбум-Подольск);

Для определения ставки дисконтирования принято решение использовать доходность государственных облигаций (9,75%).

В качестве таблицы смертности выбрана таблица смертности РФ 2002 года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

Вероятность увольнения в течении одного года принята независимой от возраста и равной 7% для мужчин и 5% для женщин.

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.

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 2010 г., с приведением сравнительной информации за год, окончившийся 31 декабря 2009 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 пересмотренные МСФО не повлияли на финансовую отчетность Группы.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторических данных, за исключением следующих существенных статей в отчете о совокупном доходе, а именно: задолженность по пенсионному плану с установленными выплатами признается как приведенная стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами плюс неучтенная актуарная прибыль за вычетом чистого итога по плану активов, за вычетом неучтенной стоимости услуг прошлых периодов и неучтенных актуарных убытков.

В 2010 году внесены изменения в формат предоставления отчетности:

Отчет о движении денежных средств за 2009 и 2010 год представлен прямым методом.

Все денежные потоки в отчете о движении денежных средств отражены развернуто, кроме потоков от посреднической деятельности, которые представлены нетто-методом.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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.

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.

При пересчете активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте и подлежащих оплате в иностранной валюте учтены официальные курсы иностранных валют к рублю, установленные Центральным банком Российской Федерации, на отчетную дату:

1 доллар США = 30,4769 руб. (31.12.2009: 30,2442)

1 Евро = 40,3331 руб. (31.12.2009: 43,3883)

1 Фунт стерлингов Соединенного королевства = 47,2605 руб. (31.12.2009: 48,0429)

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 гудвилла 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 гудвиллом, отражаемым в составе внеоборотных активов Группы. Если стоимость приобретения меньше доли

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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 нерезализованных в результате осуществления внутригрупповых операций прибылях и убытках, в составе внеоборотных активов баланса в виде гудвилла признается разница в стоимости 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 нерезализованные 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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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

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 непроектных 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.

3.9. Нематериальные активы

Лицензии на программное обеспечение и отдельные виды деятельности имеют определенный срок полезного использования и капитализируются. Расчетный срок использования данных активов составляет в среднем 3-5 лет.

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 линейным способом в течение срока полезного использования, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Срок полезного использования определяется в соответствии со сроком действия лицензии, свидетельства и ожидаемого срока использования объекта, в течение которого предприятие может получать экономические выгоды. 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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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, по каждому сомнительному долгу. Убытки от обесценения учитываются в отчете о прибылях и убытках.

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

собственных акций стоимость полученного вознаграждения, а также прибыли и убытки от продажи акций также отражаются в составе капитала.

3.15. Доля неконтролирующих акционеров

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

Неконтрольная доля участия

Неконтрольная доля участия в чистых активах (за исключением Гудвилла) консолидируемых дочерних компаний показывается отдельно от капитала Группы. Неконтрольная доля участия определяется как сумма, принадлежащая неконтрольной доле участия на дату объединения бизнеса и изменения неконтрольной доли участия в чистых активах с даты объединения.

Приобретение и выбытие неконтрольных долей участия

В связи с тем, что контроль над дочерними предприятиями осуществляют акционеры материнской компании, дальнейшие операции по покупке или продажи акций у миноритарных акционеров (без потери контроля) учитываются как движение капитала. Текущая стоимость капитала, относящаяся к акционерам материнской компании Группы и миноритариям, корректируется с тем, чтобы реально отразить их относительную долю участия в дочерних компаниях. Любые разницы между суммами корректировки неконтрольной доли участия и вознаграждениями, уплаченными или полученными, признаются непосредственно в капитале и относятся на счет собственников материнской компании, при этом Гудвилл не корректируется до текущей стоимости и никакие доходы и расходы не признаются в Отчете о совокупных доходах и расходах.

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.

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 гудвилла, и впоследствии в отношении гудвилла, который не уменьшает налогооблагаемой прибыли.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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 Группой 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.

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).

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 работников 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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 потребуются 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 потребуются 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.

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:

- компания перевела на покупателя значительные риски и вознаграждения, связанные с владением товарами;
- компания больше не участвует в управлении в той степени, которая обычно ассоциируется с правом владения, и не контролирует проданные товары;
- сумма выручки может быть надежно измерена;
- возникновение соответствующего притока в компанию экономических выгод, связанных со сделкой, является вероятным; и
- понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть надежно измерены.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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 Группа 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».

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.

Выплаченные дивиденды классифицируются как оттоки денежных средств по финансовой деятельности

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 соотнесения доходов и расходов.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

3.26. Прибыль на 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

Информация об операционных сегментах отражается в соответствии с внутренней отчетностью, предоставляемой руководителю, ответственному за принятие решений по операционной деятельности. В качестве руководителя, ответственного за принятие решений по операционной деятельности, была определена группа руководителей, которые входят в состав Правления ОАО «Архангельский ЦБК».

3.28. 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.

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

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

(б) Другие акционеры Группы, имеющие существенное влияние на финансовую и операционную политику Группы, основные из них на 31.12.2009: Freelink Limited, Watech Limited, Hover Group Limited, Capatel Limited, на 31.12.2010 - Capatel Limited. Pulp Mill Holding GmbH в 2010 году выкупил акции у Freelink Limited, Watech Limited и Hover Group Limited. Группа не рассматривает акционеров, владеющих менее 1% акций компаний Группы, в качестве связанных сторон.

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

(г) Другие связанные стороны включают следующие:

ОАО «Киевский картонно-бумажный комбинат»;

ОАО «АЖКБ»;

ОАО «Кондровская бумажная компания»;

ЗАО «Лесозавод № 25» (до 24.10.05, продана 17.01.06);

ОАО «Центральный Московский депозитарий»;

ООО «ТК Малые Карелы».

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	2010 г.	2009 г.
Продажи:		
ОАО «Киевский картонно-бумажный комбинат»	43 368	9 678
ООО «ТК Малые Карелы»	14	-
ОАО «АЖКБ»	4	-
Члены Совета директоров ОАО «Архангельский ЦБК»	7 228	5 015
ОАО «Кондровская бумажная компания»	9 550	-
ЗАО «Лесозавод № 25»	74	-
	<u>60 238</u>	<u>14 693</u>
Покупки:		
ЗАО «Лесозавод № 25»	-	132 538
ОАО «Центральный Московский депозитарий»	-	16 351
ОАО «Киевский картонно-бумажный комбинат»	28 647	4 046
Покупка доли в УК		
ООО "ТК Малые Карелы"	10 292	-
	<u>38 939</u>	<u>152 935</u>
Операции с капиталом:		
Выплата дивидендов материнской компании Pulp Mill Holding GmbH	285 913	-
Выплата дивидендов Fremlink Enterprises Limited	89 277	-
Выплата дивидендов другим акционерам Компании, являющихся связанной стороной	17	-
	<u>375 207</u>	<u>-</u>
Прочие операции:		
Выдача займа материнской компании Pulp Mill Holding	1 089 371	-
В т.ч. основной долг	1 080 212	-
процентная составляющая	9 159	-
	<u>1 089 371</u>	<u>-</u>

Балансовые статьи	Задолженность на 31 декабря 2010 г.		Задолженность на 31 декабря 2009 г.	
	Деби- торская	Креди- торская	Деби- торская	Креди- торская
ОАО «Киевский картонно-бумажный комбинат»	525	9 099	-	-
ООО «ТК Малые Карелы»	1	-	1	-
Pulp Mill Holding GmbH	1 075 773	-	-	-
В т.ч. основной долг	1 066 692	-	-	-
процентная составляющая	9 081	-	-	-
ЗАО «АЖКБ»	-	-	7	9
ОАО «Кондровская бумажная компания»	-	144	-	-
	<u>1 076 299</u>	<u>9 243</u>	<u>8</u>	<u>9</u>

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 структуры перестали быть связанными сторонами Группы. Несмотря на это, ООО «ПКП Титан» и его зависимые компании продолжают осуществлять существенные операции с Группой.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. у Компании существует обязательство перед материнской компанией Pulp Mill Holding GmbH по выдаче займа в размере 115 млн. долларов США.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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 2010 г. Группа выплатила дивиденды из прибыли прошлых лет на сумму 443 971 .

Вознаграждение основному управленческому персоналу

Основной управленческий персонал включает Генерального Директора, 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 2010 и 31 декабря 2009 гг., составила 45 120 и 40 833, соответственно.

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 капитал, нераспределенную прибыль, долю меньшинства и заемный капитал, включающий долгосрочные долговые обязательства (долг). Стоимость капитала, находящегося в управлении Группой, по состоянию на 31 декабря 2010 г. составляла 11 985 067 (2009: 10 950 020).

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. Данное соотношение определяется отношением суммы долга к стоимости капитала, контролируемого Группой.

В течение 2010 г. соотношение долга к стоимости капитала составило 16,8% (2009: 25,2%) и соотношение собственного капитала к общей величине капитала составило 83,2% (2009: 74,8%). За 2010 г. Группа снизила уровень отношения долга к стоимости капитала. В течение 2010 и 2009 гг. Группа выполняла все требования по поддержанию достаточности капитала.

Капитал Группы	Примечание	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Собственный капитал		10 303 073	8 450 255
Процентные обязательства (кредиты и займы)	16	1 278 573	2 073 283
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	796 314	776 963
Итого капитал и обязательства Группы		12 377 960	11 300 501
Денежные средства и депозиты	14	(392 893)	(350 481)
Чистая задолженность и капитал Группы		11 985 067	10 950 020

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; (б) 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 (д) долевым инструментом другого предприятия. Финансовое обязательство - это обусловленная договором обязанность: (а) передать денежные средства или иной финансовый актив другому предприятию; или (б) обменяться финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально невыгодных условиях.

Методы оценки финансовых инструментов. Для оценки определенных категорий финансовых инструментов используются данные о справедливой стоимости и методы для оценки амортизируемой стоимости финансовых

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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, активах и обязательствах.

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 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 регулирующими органами и биржами. Расходы по сделке не включают надбавки и скидки, затраты по займам и административные расходы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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

Финансовые активы в соответствии с МСФО (IAS 39) классифицируются в качестве финансовых активов по справедливой стоимости с отнесением изменений на финансовый результат, в качестве ссуды и дебиторской задолженности, финансовых активов, удерживаемых до погашения, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Группа классифицирует финансовые активы при первоначальном признании.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не обращающиеся на активном рынке. После первоначального признания такие финансовые активы оцениваются в последующем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента (ЭСП) за вычетом обесценения. При расчете амортизированной стоимости принимаются во внимание любые скидки или премии при приобретении, а также вознаграждения или затраты, которые являются неотъемлемой частью ЭСП.

Амортизация по ЭСП включается в финансовый доход в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения учитываются в качестве финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовыми активами для продажи являются те финансовые активы, которые классифицируются как для продажи, или те, которые не классифицируются как займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до срока погашения, или финансовые активы, признаваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя долевыми и долговые ценные бумаги. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, – это инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для продажи, ни как оцениваемые по справедливой стоимости, с отнесением изменений на финансовый результат. Долговые ценные бумаги в данной категории – это такие ценные бумаги, которые компания намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в результате изменения рыночных условий.

После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, а изменения, за исключением убытков от обесценения и курсовых разниц по денежным активам для продажи, признаются напрямую в капитале. В момент списания инвестиции совокупная прибыль или убыток отражается через отчет о прибылях и убытках. Инвестиции в долевыми ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже, и справедливая стоимость которых не может быть разумно оценена другими способами, учитываются по первоначальной стоимости за минусом убытка от обесценения.

Инвестиции, удерживаемые до погашения. Производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированными сроками погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения, когда Группа имеет твердое намерение и способность удерживать данные активы до погашения. После первоначального признания такие инвестиции оцениваются по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки процента (ЭСП) за вычетом обесценения. При расчете амортизированной стоимости учитываются любые скидки или премии при приобретении, а также вознаграждения или затраты, которые являются неотъемлемой частью ЭСП. Амортизация по ЭСП включается в финансовый доход в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения учитываются в финансовых расходах в отчете о прибылях и убытках.

Прекращение признания

Финансовый актив (или, где применимо, часть финансового актива, или часть группы аналогичных финансовых активов) списывается, только если:

- срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными только в том случае, если существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «события, повлекшего убытки»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, и оно должно быть надежно оценено. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что заемщик или группа заемщиков испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала оценивает отдельно, существует ли объективное доказательство обесценения только для финансовых активов, которые являются индивидуально значимыми, либо оценивает в совокупности финансовые активы, не являющиеся индивидуально значимыми.

Что касается инвестиций, имеющих в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату проверяет наличие явных признаков обесценения инвестиций, учитываемых по фактической стоимости приобретения.

Финансовые обязательства.

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о прибылях и убытках, либо как прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о прибылях и убытках. Финансовые обязательства классифицируются как обязательства по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о прибылях и убытках, когда финансовые обязательства либо предназначены для реализации, либо определены как обязательства по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о прибылях и убытках, отражаются по справедливой стоимости; доход или убыток от изменения справедливой стоимости, признается в отчете о прибылях или убытках. Чистый доход или убыток, признанный в отчете о прибылях или убытках, включает в себя любой процент, уплаченный по финансовому обязательству.

Прочие финансовые обязательства.

Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость рассчитывается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной ставке, применяемой к финансовым инструментам с такими же условиями. Впоследствии прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и признанием расходов по процентам на реальной основе.

Кредиты и займы классифицируются как долгосрочные обязательства, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Торговая кредиторская задолженность не является процентной и учитывается по суммам выставленных счетов. Если у руководства Группы есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течении 12 месяцев после отчетной даты, то ее справедливая стоимость приближается к ее балансовой стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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 обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости.

Ниже представлена информация о видах финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г.

	На 31 декабря 2010 г.				Всего
	Займы выданные и дебиторская задолжен- ность	Активы, доступ- ные для продажи	Денежные средства	Обязательства, учитываемые по амортизируемо й стоимости	
Активы					
Займы выданные					
Долгосрочная часть займов выданных (Примечание 8)	1 066 692	-	-	-	1 066 692
Краткосрочная часть займов выданных (Примечание 8)	1 100	-	-	-	1 100
	1 067 792	-	-	-	1 067 792
Инвестиции, доступные для продажи					
Инвестиции в акции других компаний, учитываемые по фактической стоимости (Примечания 9)	-	149	-	-	149
Дебиторская задолженность					
Долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности (Примечание 10)	198 102	-	-	-	198 102
Долгосрочная часть прочей дебиторской задолженности (Примечание 10)	52 343	-	-	-	52 343
Краткосрочная часть торговой дебиторской задолженности (Примечание 12)	1 708 833	-	-	-	1 708 833
Краткосрочная часть прочей дебиторской задолженности (Примечания 12,13)	177 739	-	-	-	177 739
Резерв под обесценение дебиторской задолженности (Примечания 10,12)	(124 459)	-	-	-	(124 459)
	2 012 558	-	-	-	2 012 558
Денежные средства и денежные эквиваленты (Примечание 14)	-	-	392 893	-	392 893
Всего финансовые активы и инвестиции	3 080 350	149	392 893	-	3 473 392
Обязательства					
Долгосрочная часть кредитов и займов полученных (Примечание 16)	-	-	-	(1 066 692)	(1 066 692)
Краткосрочная часть кредитов и займов полученных (Примечание 16)	-	-	-	(211 881)	(211 881)
Долгосрочные обязательства по выплатам работникам (Примечание 18)	-	-	-	(316 316)	(316 316)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	На 31 декабря 2010 г.				Всего
	Займы выданные и дебиторская задолжен- ность	Активы, доступ- ные для продажи	Денежные средства	Обязательства, учитываемые по амортизируемо й стоимости	
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечания 19)	-	-	-	(796 314)	(796 314)
Краткосрочные зарезервированные обязательства (Примечание 21)				(127 061)	(127 061)
Всего финансовые обязательства	-	-	-	(2 518 264)	(2 518 264)
Чистые финансовые активы/(обязательства)	3 080 350	149	392 893	(2 518 264)	955 128
	На 31 декабря 2009 г.				Всего
	Займы выданные и дебиторская задолжен- ность	Активы, доступ- ные для продажи	Денеж- ные сред- ства	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	
Активы					
Займы выданные					
Долгосрочная часть займов выданных (Примечание 8)	13 795	-	-	-	13 795
Краткосрочная часть займов выданных (Примечание 8)	35 000	-	-	-	35 000
	48 795	-	-	-	48 795
Инвестиции, доступные для продажи					
Инвестиции в акции других компаний, учитываемые по фактической стоимости (Примечания 9)	-	149	-	-	149
Дебиторская задолженность					
Долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности (Примечание 10)	230 623	-	-	-	230 623
Долгосрочная часть прочей дебиторской задолженности (Примечание 10)	27 370	-	-	-	27 370
Краткосрочная часть торговой дебиторской задолженности (Примечание 12)	1 371 658	-	-	-	1 371 658
Краткосрочная часть прочей дебиторской задолженности (Примечания 12, 13)	95 721	-	-	-	95 721
Резерв под обесценение дебиторской задолженности (Примечания 10,12)	(68 407)	-	-	-	(68 407)
	1 656 965	-	-	-	1 656 965
Денежные средства и денежные эквиваленты (Примечание 14)	-	-	350 481	-	350 481
Всего финансовые активы и инвестиции	1 705 760	149	350 481	-	2 056 390
Обязательства					
Долгосрочная часть кредитов и	-	-	-	(450 000)	(450 000)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	На 31 декабря 2009 г.				Всего
	Займы выданные и дебиторская задолжен- ность	Активы, доступ- ные для продажи	Денеж- ные сред- ства	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	
займов полученных (Примечание 16)					
Краткосрочная часть кредитов и займов полученных (Примечание 16)	-	-	-	(1 623 283)	(1 623 283)
Долгосрочные обязательства по выплатам работникам (Примечание 18)	-	-	-	(321 981)	(321 981)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечания 19)	-	-	-	(964 358)	(964 358)
Краткосрочные зарезервированные обязательства (Примечание 21)	-	-	-	(90 935)	(90 935)
Всего финансовые обязательства	-	-	-	(3 450 557)	(3 450 557)
Чистые финансовые активы/(обязательства)	1 715 852	149	350 481	(3 450 557)	(1 394 167)

5.4. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость - это сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами. Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется Группой с помощью доступной информацией рынков, на которых они котируются, и соответствующими методиками оценки. Для интерпретации котировок рынка и определения справедливой стоимости необходимо профессиональное суждение. Российская Федерация продолжает демонстрировать признаки развивающегося рынка, условия экономики продолжают ограничивать объем активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать упадок и, таким образом, не отражать достоверно справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство Группы использовало всю возможную информацию финансовых рынков для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов.

Группа полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств существенно не отличается от их текущей стоимости. Дебиторская и кредиторская задолженности со сроком погашения менее одного года считаются отраженными по справедливой стоимости. Справедливая стоимость займов, кредитов и всех прочих финансовых инструментов рассчитывается на основе дисконтированных потоков основной суммы долга и процентов. Балансовая стоимость займов, кредитов и прочих финансовых инструментов приблизительно соответствует справедливой стоимости.

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. Кредитные 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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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 2010 г.	на 31 декабря 2009 г.
Финансовые активы, за вычетом резерва под обесценение (Примечание 5.3.)		
Займы выданные	1 067 792	48 795
Дебиторская задолженность	2 108 798	1 718 553
Активы, доступные для продажи	149	149
Денежные средства	392 893	350 481
Итого максимальная сумма кредитного риска	3 569 632	2 117 978

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

За 2010 год максимальная сумма кредитного риска возросла на 1 451 654 в основном в связи с выдачей займа материнской компании Pulp Mill Holding в сумме 1 066 692.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. балансовая стоимость финансовых активов и инвестиций на суммы 3 517 186 тыс. руб. и 2 040 956 тыс. руб. соответственно, не является просроченной или обесцененной.

	на 31 декабря 2010 г.	на 31 декабря 2009 г.
Финансовые активы и инвестиции:		
Займы выданные	1 067 792	48 795
Дебиторская задолженность	2 056 352	1 641 531
Активы, доступные для продажи	149	149
Денежные средства	392 893	350 481
Итого финансовые активы, которые не являются просроченными или обесцененными	3 517 186	2 040 956

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. финансовые активы на суммы 23 327 тыс. руб. и 53 309 тыс. руб. соответственно являются просроченными, но не обесцененными.

Анализ данной задолженности по срокам давности от установленного срока погашения приведен ниже:

	на 31 декабря 2010 г.	на 31 декабря 2009 г.
1-30 дней	11 911	41 145
31-60 дней	5 527	2 894
61-90 дней	1 808	673
91-180 дней	4 028	1 247
Более 180 дней	53	7 350
	23 327	53 309

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. финансовые активы на суммы 73 725 тыс. руб. и 47 974 тыс. руб. соответственно являются просроченными и обесцененными.

Анализ данной задолженности по срокам давности от установленного срока погашения приведен ниже:

	на 31 декабря 2010	на 31 декабря 2009
Более 180 дней	73 725	47 974

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, чтобы 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. Для минимизации кредитного риска Группа осуществляет анализ финансового состояния крупных покупателей с целью определения их платежеспособности. На основании результатов анализа Группа определяет условия оплаты по договорам поставки продукции, в ряде случаев требует предварительной оплаты поставляемой продукции. По договорам поставки продукции стратегическим покупателям внутреннего рынка с отсрочкой платежа Группа применяет факторинговые схемы, в ряде случаев в качестве мер обеспечения оплаты продукции требует предоставления обеспечения в виде поручительства или залога, осуществляет страхование торговых кредитов. Сумма дебиторской задолженности, по которой Группа имеет гарантии оплаты по состоянию на 31.12.2010 г. составляет 329 456 (2009: 159 611). Для минимизации кредитного риска в ряде случаев Группа требует предварительной оплаты поставляемой продукции, предоставления обеспечения, применяет факторинговые схемы, осуществляет анализ финансового состояния покупателей с целью определения их платежеспособности, отслеживает уровень дебиторской задолженности, в т.ч. просроченной, формирует резерв по сомнительным долгам. 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 10 и 12.

Денежные средства Группы размещены в 12-ти (2009: 14) банках. 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 возникать 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	На 31 декабря 2010 г.			На 31 декабря 2009 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 монетарна я позиция по балансу
Долгосрочная часть монетарной позиции						
Доллары США	1 066 692	(1 066 692)	-	-	-	-
Краткосрочная часть монетарной позиции						
Доллары США	287 990	-	287 990	77 193	(4 333)	72 861
Евро	57 789	(31 312)	26 477	44 320	(24 763)	19 557
	1 412 471	(1 098 004)	314 467	121 513	(29 096)	92 418

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.

В целях снижения валютных рисков экспортная продукция Группы реализуется как в ценах, номинированных в долларах, так и в ценах в ЕВРО. Влияние изменения курса валют частично сглаживается наличием расходных обязательств, номинированных в иностранной валюте.

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 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Доход/(расход) от усиления дол. США на 5%	14 399	3 643
Доход/(расход) от ослабления дол. США на 5%	(14 399)	(3 643)
Доход/(расход) от усиления евро на 5%	1 324	978
Доход/(расход) от ослабления евро на 5%	(1 324)	(978)

В 2010 году отмечается более слабое влияние изменения курсов валют на изменение доходов и расходов Группы благодаря меньшему колебанию изменений обменных курсов валют и укреплению рубля в отчетном периоде.

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 2010 г. Группа привлекала заимствования по фиксированным ставкам, что 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 также инвестиций, доступных для продажи по срокам их погашения или ближайшим датам изменения процентных ставок согласно условиям договоров. В 2010 году Группа выдавала по плавающей процентной ставке займ за счет кредитных средств, привлеченных также по плавающей процентной ставке. В связи с этим риск изменения процентных ставок на рынке значительно снижен.

Если бы по состоянию на 31 декабря 2010 г. процентные ставки по выданным и полученным кредитам и займам, привлеченным по плавающим процентным ставкам, а также эффективная процентная ставка, используемая для оценки справедливой стоимости других категорий финансовых инструментов, были бы на 0,50% ниже или выше,

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год была бы больше или, соответственно, меньше на 1 879 (2009: 9 210), в основном, за счет следующих факторов: (а) изменения стоимости процентных расходов по полученным кредитам и займам на 1 050 (2009: 4 387); изменения стоимости финансовых расходов от изменения справедливой стоимости других категорий финансовых инструментов на 829 (2009: 4 823). В то же прибыль за год была бы больше или, соответственно.

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):

	2010 г.				2009 г.			
	Россий- ский рубль	Дол. США	Евро	Балансовая стоимость	Россий- ский рубль	Дол. США	Евро	Балансовая стоимость
<i>В %% годовых</i>								
Активы (Примечание 5.3)								
Займы выданные в рублях	4,45%	-	-	1 100	8,70%	-	-	48 795
Займы выданные в иностранной валюте	-	6,91%	-	1 066 692	-	-	-	-
Долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности	9,38%	-	-	198 102	8,09%	-	-	230 623
Долгосрочная часть прочей дебиторской задолженности	9,38%	-	-	52 343	8,09%	-	-	27 370
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности	9,38%	-	-	(46 120)	8,09%	-	-	(20 433)
Денежные средства и денежные эквиваленты	3,6%	-	-	392 893	5,4%	-	-	350 481
				1 665 010				636 836
Обязательства (Примечание 5.3)								
Долгосрочная часть кредитов и займов полученных в рублях	-	-	-	-	12%- 13,1%	-	-	(450 000)
Долгосрочная часть кредитов и займов полученных в иностранной валюте	-	4,16%	-	(1 066 692)	-	-	-	-
Краткосрочная часть кредитов и займов полученных	4,16% - 8,08%	-	-	(211 881)	10,32% - 15,5%	-	-	(1 623 283)
Долгосрочные обязательства по выплатам работникам	8,00%	-	-	(316 316)	9,75%	-	-	(321 981)
				(1 594 889)				(2 395 264)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

Для уменьшения последствий риска изменения процентных ставок Группа поддерживает сотрудничество с рядом крупнейших российских и западных банков, использует кредитные линии, что позволяет оперативно снизить расходы по обслуживанию заемных средств.

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.

Для снижения данного риска Группа постоянно отслеживает предложения поставщиков сырья, материалов, услуг, и имеет прозрачную процедуру проведения тендеров, позволяющую ей приобретать необходимые материалы и услуги по наиболее выгодной цене. Группа проводит регулярный анализ всех статей затрат с целью их оптимизации. В случае увеличения цен, Общество планирует проведение мероприятий по дальнейшему сокращению внутренних издержек.

Если бы за 2010 год цены на сырьё были на 5% (2009: 5%) ниже или выше, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль/(убыток) за 2010 год была бы на 463 874 (2009: 373 847) больше или, соответственно, меньше.

Если бы за 2010 год цены на готовую продукцию были на 5% (2009: 5%) ниже или выше, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год была бы на 808 803 (2009: 595 351) меньше или, соответственно, больше.

В целях управления финансовыми рисками Группа на регулярной основе осуществляет прогнозирование на краткосрочную и долгосрочную перспективу, а также развивает систему бюджетирования, совершенствует принципы управления оборотными капиталам.

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 и операционного 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 2010 г. и 31 декабря 2009 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 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.

Ниже в таблице представлены финансовые обязательства по срокам их погашения по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г.:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	Погашение до истечения 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Всего
Обязательства на 31 декабря 2010 г.				
Кредиты и займы полученные (без учета процентов)	(210 006)	-	(1 066 692)	(1 276 698)
Будущие выплаты по процентам	(15 085)	(7 421)	(10 481)	(32 987)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 163 891)	-	-	(1 163 891)
Условное обязательство по предоставлению займа (примечание 8)	(3 504 844)	-	-	(3 504 844)
Зарезервированные обязательства	(127 061)	-	-	(127 061)
Итого стоимость будущих выплат, включая основную сумму долга и проценты	(5 020 887)	(7421)	(1 077 173)	(6 105 481)

	Погашение до истечения 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Всего
Обязательства на 31 декабря 2009 г.				
Кредиты и займы полученные (без учета процентов)	(742 444)	(876 243)	(450 000)	(2 068 687)
Будущие выплаты по процентам	(4 595)	(92 205)	(229)	(97 029)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(964 358)	-	-	(964 358)
Зарезервированные обязательства	(90 935)	-	-	(90 935)
Итого стоимость будущих выплат, включая основную сумму долга и проценты	(1 802 332)	(968 448)	(450 229)	(3 221 009)

Группа предоставила финансовые гарантии предприятиям и физическим лицам в обеспечение кредитных договоров, полученных данными лицами. Ниже в таблице представлены обязательства по выданным финансовым гарантиям по срокам их погашения по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г.:

	Погашение до истечения 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Всего
Обязательства на 31 декабря 2010 г.				
Финансовые гарантии, выданные под обязательства третьих лиц (Пояснение 30(d))	5 006	752	-	5 758
Итого стоимость будущих выплат	5 006	752	-	5 758

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	Погашение до истечения 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Всего
Обязательства на 31 декабря 2009 г.				
Финансовые гарантии, выданные под обязательства третьих лиц (Пояснение 30(d))	111 191	74 306	716	186 213
Итого стоимость будущих выплат	111 191	74 306	716	186 213

Группа продолжает уделять особое внимание управлению рисками, и в каждой конкретной ситуации использует внутренние инструменты и резервы управления рисками, позволяющие гарантировать выполнение Группой своих обязательств и имеющие своей целью предотвращение (снижение) возможного ущерба от выявленных рисков в целях увеличения капитализации, повышения акционерной стоимости Группы.

6. Основные средства

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

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавер- шенные капитальные вложения	Итого
За 2010 год						
Стоимость						
На 31 декабря 2009 г.	37 718	6 731 604	6 175 373	626 512	249 894	13 821 101
Поступление	-	110 290	190 386	125 481	207 777	633 934
Выбытие	(10)	(239 189)	(41 068)	(18 258)	-	(298 525)
На 31 декабря 2010 г.	37 708	6 602 705	6 324 691	733 735	457 671	14 156 510
Амортизация						
На 31 декабря 2009 г.	-	(1 307 950)	(2 692 833)	(377 796)	-	(4 378 579)
Начисление	-	(213 138)	(444 907)	(86 234)	-	(744 279)
Выбытие	-	34 829	24 769	13 377	-	72 975
На 31 декабря 2010 г.	-	(1 486 259)	(3 112 971)	(450 653)	-	(5 049 883)
Обесценение активов						
На 31 декабря 2009г.	-	-	-	-	(25 225)	(25 225)
Начислен резерв	-	-	-	-	(2 914)	(2 914)
Восстановление резерва в связи с использованием	-	-	-	-	3 219	3 219
На 31 декабря 2010г.	-	-	-	-	(24 920)	(24 920)
Остаточная стоимость						
на 31 декабря 2009 г.	37 718	5 423 654	3 482 540	248 716	249 894	9 442 522
на 31 декабря 2010 г.	37 708	5 116 445	3 211 720	283 082	460 892	9 109 846

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

		Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавер- шенные капитальные вложения	Итого
За 2009 год	Земля					
Стоимость						
На 31 декабря 2008 г.	37 718	6 538 237	5 755 566	555 230	446 307	13 333 059
Поступление	-	225 099	457 295	92 942	-	775 336
Выбытие	-	(31 733)	(37 488)	(21 660)	(196 413)	(287 294)
На 31 декабря 2009 г.	37 718	6 731 604	6 175 373	626 512	249 894	13 821 101
Амортизация						
На 31 декабря 2008 г.	-	(1 108 732)	(2 279 520)	(304 625)	-	(3 692 877)
Начисление	-	(209 057)	(441 752)	(86 506)	-	(737 316)
Выбытие	-	9 839	28 439	13 335	-	51 613
На 31 декабря 2009 г.	-	(1 307 950)	(2 692 833)	(377 796)	-	(4 378 579)
Обесценение активов						
На 31 декабря 2008г.						
Начислен резерв	-	-	-	-	(25 225)	(25 225)
Восстановление резерва в связи с использованием	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2009г.	-	-	-	-	(25 225)	(25 225)
Остаточная стоимость						
на 31 декабря 2008 г.	37 718	5 429 506	3 476 046	250 605	446 307	9 640 182
на 31 декабря 2009 г.	37 718	5 423 654	3 482 540	248 716	249 894	9 442 522

Основные средства балансовой стоимостью 1 410 259 (2009: 2 025 515) были переданы в залог в качестве обеспечения невыплаченных банковских кредитов.

На 31 декабря 2010 г. первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств без учета накопленного износа составила 988 233 (2009: 794 144).

В составе основных средств так же отражены активы балансовой стоимостью 122 788 (2009: 172 174), накопленной амортизацией 57 566 (2009: 61 821), которые переданы другим лицам на условиях операционной аренды в соответствии с определением МСФО 17 «Аренда». Общие условные арендные платежи учтены в выручке от продаж и составляют 34 026 (2009: 30 170). Группа предоставляет в аренду здания, сооружения и оборудование. При сдаче в аренду зданий и помещений размер годовой арендной платы рассчитывается из базовой стоимости 1 кв. м., рассчитанной с учетом налога на имущество и коэффициентов. Годовая арендная плата за сооружения, оборудование, транспорт и прочее имущество с износом менее 90% определяется исходя из амортизационных отчислений, увеличенных на сумму налогов, сборов и иных обязательных платежей, общезаводских расходов и коэффициента рентабельности. Годовая арендная плата за сооружения, оборудование, транспорт и прочее имущество с износом 90% и более определяется исходя из балансовой стоимости и срока полезного использования имущества, скорректированных на арендный процент. Наиболее существенными являются договора по аренде зданий и сооружений, предоставленных ЗАО «Новодвинская ремонтно-строительная компания», ЗАО «Антикор», ООО «Техносервис», «ЭлектроТехРемонт».

Авансы, выданные поставщикам основных средств и отраженные в составе долгосрочной дебиторской задолженности (примечание 10), составляют 40 587 (2009: 20 044). Исходя из условий заключенных контрактов Группа имеет обязательство произвести капитальные затраты в сумме 47 292.

В течение 2010 года Группа продолжила работы, связанные с оформлением земельных участков, на которых расположены производственные здания и сооружения Группы и другие объекты. Группа, в соответствии с

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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 в 2008 году земельные участки, находящиеся под промышленной зоной предприятия и объектами недвижимости Группы общей площадью 6 956 601 кв.м., ранее находившиеся в постоянном бессрочном пользовании. В 2009 г. поданы документы в Росимущество на выкуп земельных участков, используемых для производственной деятельности Группы, общей площадью 267 042 кв.м. и на отказ от земельных участков общей площадью 1 728 кв.м.

Земельные участки под объектами гражданской обороны площадью 19 269 кв.м. и участки, на которых расположены производственные здания и сооружения Филиала ОАО «Архбум» в г. Подольске площадью 33 004 кв.м. Группа намерена продолжать использовать по договорам аренды.

В феврале 2011 г. совершена сделка по продаже комплекса хлебозавода, включая земельный участок площадью 14 500 кв. м. Других планов по отчуждению земельных участков Группа не имеет.

Операционная аренда.

Группа арендует основные средства первоначальной стоимостью 61 187 (2009: 48 893). Арендная плата учтена в расходах и составляет 5324 (2009: 4 228).

Группа арендует здания, сооружения и оборудование. В 2010 году был заключен договор субаренды помещения с ООО «Марлис-Торг» для Представительства ОАО «Архангельский ЦБК» в г. Москва сроком на 1 год.

7. Нематериальные активы

По состоянию на 31.12.2010 в составе нематериальных активов учтены расходы на программные обеспечения, и лицензии на пользование программными обеспечениями.

За 2010 год		Лицензии и программное обеспечение
<u>Стоимость</u>		
По состоянию на 31 декабря 2009 г.		28 743
Поступления		3 126
По состоянию на 31 декабря 2010 г.		31 869
<u>Амортизация</u>		
По состоянию на 31 декабря 2009 г.		(19 177)
Начисление		(3 781)
По состоянию на 31 декабря 2010 г.		(22 958)
<u>Остаточная стоимость</u>		
По состоянию на 31 декабря 2009 г.		9 566
По состоянию на 31 декабря 2010 г.		8 911
За 2009 год		Лицензии и программное обеспечение
<u>Стоимость</u>		
По состоянию на 31 декабря 2008 г.		27 751
Поступления		992
По состоянию на 31 декабря 2009 г.		28 743
<u>Амортизация</u>		
По состоянию на 31 декабря 2008 г.		(14 125)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

За 2009 год	Лицензии и программное обеспечение
Начисление	(5 052)
По состоянию на 31 декабря 2009 г.	(19 177)
Остаточная стоимость	
По состоянию на 31 декабря 2008 г.	13 626
По состоянию на 31 декабря 2009 г.	9 566

Начисленная за 2010 года амортизация нематериальных активов отражена в «Расходы на управление» (Примечание 26) по строке «Амортизация основных средств и нематериальных активов» и составила 3781 (2009: 5 052).

8. Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. Группа предоставила следующие заимствования:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Долгосрочные заимствования:		
Кредиты и займы в рублях	1 066 692	13 795
Итого долгосрочные заимствования:	1 066 692	13 795
Краткосрочные заимствования:		
Текущая часть долгосрочных займов в рублях	-	33 600
Краткосрочные займы в рублях	1 100	1 400
Итого краткосрочные заимствования	1 100	35 000
	1 067 792	48 795

За счет привлеченных кредитных средств в ЗАО ЮниКредит Банке выдан первый транш по договору займа аффилированной компании Pulp Mill Holding для приобретения ценных бумаг в сумме 35 млн. долларов США. По состоянию на 31.12.2010 года сумма займа составляет 1 066 691 тыс. руб., в т.ч. сумма переоценки вышеуказанного займа в результате изменения курса доллара США составила 13 520,5 тыс. руб. Процентная ставка установлена договором в размере Libor + 6,65 % годовых. Уплата процентов осуществляется ежеквартально. Сумма процентов, начисленных за 2010 год с не наступившим сроком оплаты на конец отчетного периода составляет 9 159 тыс. руб. В соответствии с условиями договора Общество имеет обязательства предоставить оставшуюся сумму займа в размере 115 млн. долларов США до 16.04.2011 года.

9. 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. Данная категория активов учтена по фактической себестоимости.

По состоянию на 31.12.2010 и 31.12.2009 Группа владела следующими инвестициями, предназначенными для продажи:

Инвестор	Эмитент	Вид актива	Доля в уставном капитале	Балансовая стоимость
На 31 декабря 2010 г.				
ОАО "Архбум"	ЗАО АЖКБ (Коммерческий банк)	акции	0,3%	132
	Доля в других компаниях	доля		17
				149

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

На 31 декабря 2009 г.

ОАО "Архбум" ЗАО АЖКБ (Коммерческий банк)	акции	0,3%	132
Доля в других компаниях	доля		17
			149

10. Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие внеоборотные активы

Долгосрочная дебиторская задолженность на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. включала следующее:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Задолженность по взносам за квартиры	3 079	5 501
Торговая дебиторская задолженность	198 102	230 623
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	49 264	21 869
Убыток от обесценения	(46 120)	(20 433)
Авансы поставщикам основных средств	40 587	20 044
	244 912	257 604

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.

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. В начале каждого года между АЦБК и МУП «Жилкомсервис» подписывается график расчетов на текущий год, который, как правило, со стороны МУП «Жилкомсервис» выполняется. По сложившейся практике расчетов МУП «Жилкомсервис», нарушая установленные договорами сроки оплаты, оплачивает в первую очередь более раннюю задолженность. Задолженность, превышающая 3 года со дня ее возникновения, признается безнадежной и подлежит списанию. Стоимость долгосрочной дебиторской задолженности МУП «Жилкомсервис» по состоянию на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 составила 212 230 и 252 265 соответственно. Представленная в таблице выше долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. в сумме 198 102 и 230 623 представляет собой приведенную (дисконтированную) стоимость долгосрочной части задолженности МУП «Жилкомсервис» за вычетом убытка от обесценения задолженности в 2010 году сумме 46 120 (2009: 20 433). Ожидается, что указанная долгосрочная задолженность будет погашена до сентября 2012 года.

Иной долгосрочной дебиторской задолженности просроченной на отчетные даты, но не обесцененной Группа не имеет. Обременение дебиторской задолженности отсутствует.

11. Запасы

Запасы на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 гг. включали следующее:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Сырье	668 608	678 979
Готовая продукция и товары для перепродажи	194 034	162 312
Незавершенное производство	147 727	126 366
	1 010 369	967 657
Резерв под обесценение	(33 458)	(29 820)
	976 911	937 837

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

Резерв под обесценение запасов представляет собой сумму обесценения сырья и материалов полностью или частично утративших потребительские свойства. На основании данного расчета Группой начислен резерв под обесценение запасов в сумме 33 458 (2009: 29 820).

Резерв под обесценение готовой продукции в 2009 и в 2010 гг. не создавался, так как рыночные цены на готовую продукцию в 2009 и в 2010 гг. году на рынке стабилизировались.

На 31 декабря 2010 и на 31 декабря 2009 отсутствует обременение запасов под залог.

12. Дебиторская задолженность, предоплаты и прочие оборотные активы

Краткосрочная дебиторская задолженность и предоплаты на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. включали следующее:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	1 708 833	1 371 658
Резерв под обесценение	(78 339)	(47 974)
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	233 392	137 265
в т.ч.		
Прочая дебиторская задолженность	71 204	33 553
Авансы выданные	162 188	103 712
	1 863 886	1 460 949

Краткосрочная дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте, в основном в долларах США и Евро, на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. составила 550 621 и 218 818 соответственно.

Краткосрочная торговая дебиторская задолженность на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 включает текущую часть дебиторской задолженности МУП «Жилкомсервис» в сумме 423 500 и 371 200 (примечание 10).

Группа для оценки надежности покупателей и поставщиков в своей деятельности использует различные методы кредитной политики:

1. страхование торговых кредитов,
2. оценка показателей платежеспособности, ликвидности контрагентов, в т.ч. срок деятельности предприятий на рынке и наличие собственной материальной базы,
3. залог отгруженной готовой продукции,
- 4 анализ контрагентов на выявление признаков банкротства,
5. постоянный мониторинг дебиторской задолженности на своевременность поступления денежных средств и выявления просроченной дебиторской задолженности,
6. проведение тендерных торгов по договорам на выполнение работ подрядными организациями.

Торговая дебиторская задолженность, представленная ранее, включает суммы (23 329 - по состоянию на 31 декабря 2010 года, 53 309 - по состоянию на 31 декабря 2009 года), которые являются просроченными на конец отчетного периода. Однако Группа не создала по ним резерв, поскольку руководство Группы считает, что эти суммы будут возвращены в полном объеме.

Просроченная дебиторская задолженность, по которой не создан резерв под обесценение:

	на 31 декабря 2010	на 31 декабря 2009
1-30 дней	11 911	41 145
31-60 дней	5 527	2 894
61-90 дней	1 808	673
91-180 дней	4 028	1 247

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	на 31 декабря 2010	на 31 декабря 2009
Более 180 дней	53	7 350
	23 329	53 309

Просроченная дебиторская задолженность, по которой создан резерв под обесценение:

	на 31 декабря 2010	на 31 декабря 2009
Более 180 дней	73 725	47 974

Изменения резерва по сомнительным долгам

	Год, закончившийся 31 декабря 2010	2009
Остаток на начало года	(68 407)	(90 026)
Списание сомнительных долгов за счет резерва	74	27 461
Доначисление резерва по сомнительным долгам	(56 126)	(5 842)
Остаток на конец года	(124 459)	(68 407)

В состав резерва по сомнительным долгам входит резерв, созданный в отношении ООО «Вереск – 1», имеющего просроченную дебиторскую задолженность на отчетную дату в размере 24 395 тыс. рублей (в 2009 году 24 395 тыс.рублей), находящегося в процессе конкурсного производства. У Группы нет залогового обеспечения в отношении данной суммы.

13. Налоги к возмещению

Налоги к возмещению из бюджета на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. включали в себя следующее:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Налоги к возмещению:		
Возмещение по НДС	104 337	57 708
Возмещение по прочим налогам	2 198	4 460
	106 535	62 168

14. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. денежные средства и их эквиваленты включали следующее:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Денежные средства в кассе в рублях	193	269
Денежные средства в банке в рублях	239 255	100 109
Денежные средства в банке в иностранной валюте	3 139	9 158
Денежные средства на специальных банковских счетах	306	345

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	150 000	240 600
	392 893	350 481

Группа хранит денежные средства в кредитных организациях (банках), обеспечивающих надежную сохранность средств. Краткосрочные банковские депозиты размещены по ставкам, составляющим в среднем 3,6% годовых.

15. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2010 стоимость уставного капитала Группы соответствовала 13 658 (2009: 13 658). Уставный капитал состоял из 780 225 (2009: 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 2010 соответствует 780 (2009: 780).

Собственные выкупленные акции стоимостью 9 (2009: 142) представляют собой обыкновенные акции Компании, находящиеся во владении дочерней компании ОАО «Архбум». На 31 декабря 2010г. Группа владела 8 613 (2009: 8 094) акциями. Номинальная стоимость собственных выкупленных акций на 31 декабря 2010 соответствует 9 (2009: 8).

	На 31 декабря 2010	2009
Номинальная стоимость выкупленных собственных акций ОАО «АЦБК»	9	8
Выкупная стоимость собственных акций ОАО «АЦБК»	50 212	43 238
Разница между выкупной стоимостью и номиналом собственных акций, отраженная в капитале в составе нераспределенной прибыли	50 203	43 230

Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года. Прибыль и средневзвешенное количество обыкновенных акций, используемые при расчете базовой прибыли, представлены ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	2009
Прибыль за год	2 278 573	147 358
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций для целей расчета базовой прибыли на акцию	772 127	772 180
Итого базовая прибыль на акцию	2 951	191

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 Компании, после некоторых вычетов. Согласно Российскому законодательству, дивиденды могут выплачиваться акционерам только из накопленной нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли, отраженной в неконсолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ.

В 2010 г. Группа выплатила дивиденды из прибыли прошлых лет в сумме 443 971 .

16. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 Группа имела следующие заимствования:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Долгосрочные заимствования:		
Кредиты и займы в рублях	-	450 000
Кредиты в иностранной валюте	1 066 692	-
Итого долгосрочные заимствования	1 066 692	450 000
Краткосрочные заимствования:		
Кредиты в рублях	210 051	1 622 677
Текущая часть долгосрочных кредитов в рублях	-	600
Облигационные займы в рублях	6	6
Текущая часть долгосрочных кредитов в иностранной валюте	1 824	-
Итого краткосрочные заимствования, включая текущую часть долгосрочных заимствований	211 881	1 623 283
	1 278 573	2 073 283

За отчетный период величина кредитов и займов Группы снизилась на 794 710.

Балансовая стоимость заимствований приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Основная часть полученных кредитов обеспечена залогом имущества (Пояснение 30(е)). Информация о размере процентных ставок по кредитам и займам указана в Примечании 5.5.

Долгосрочный кредит в иностранной валюте

Увеличение долгосрочных заимствований обусловлено привлечение кредита в ЗАО Юникредитбанк на сумму 35 000 тыс.долл.США со сроком погашения 2012 год. Процентная ставка для 2010 года по договору составила 4,16% годовых. Процентная ставка является плавающей (LIBOR + 3,9%). В качестве обеспечения предоставлен залог оборудования ОАО «АЦБК».

Облигационный заем

В 2010 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, с тринадцатого по четырнадцатый купоны-17% годовых, с 15 по 16 купонные периоды - 14,25% годовых, с 17 по 18 купонные периоды -9,5% годовых, с 19 по 20 купонные периоды - 8% годовых.

В 2008 году ОАО «АЦБК-Инвест» выкупило часть облигаций серии 03 в количестве 610 797 шт., после чего в обращении по состоянию на 31.12.2008г. осталось 2 946 штук облигаций номинальной стоимостью 3 006 с учетом процентов в сумме 60. В 2009 году по облигациям серии 03 был начислен купонный доход в размере 93,8 (2008: 22 662).

В 2009 году ОАО АЦБК-Инвест выкупило часть облигаций серии 03 в количестве 2 940 шт., после чего в обращении на отчетную дату осталось 6 штук облигаций номинальной стоимостью 6,2 с учетом процентов в сумме 0,2.

С момента выпуска 3-го займа Группой проводились оферты 22 октября 2007г., 20 апреля 2008г., 20 апреля 2009г., 19 октября 2009г., 19 апреля 2010г. и 18 октября 2010г. На 31.12.2010 года в обращении находятся облигации на сумму 6.

17. 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 31.12.2010, 31.12.2009 и 01.01.2009 и за счет следующих статей консолидированной финансовой отчетности:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	на 01 января 2009 г.	Изменения в 2009 году	на 31 декабря 2009 г.	Изменения в 2010 году		на 31 декабря 2010 г.
				Влияние изменения ставки налога	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	
Основные средства и незавершенные кап. вложения	25363	(7 981)	17 382	(277)	(8 254)	8 851
Запасы	17863	(9 991)	7 872	-	354	8 226
Торговые и прочие дебиторы	4657	9 771	14 428	(115)	(2 484)	11 829
Прочие кредиторы	4419	(3 684)	735	-	23	758
Прочие внеоборотные активы	-	6 821	6 821	-	(838)	5 983
Инвестиции	-	10 474	10 474	-	1 045	11 519
Резервы под обязательства	-	3 171	3 171	(1 518)	27 313	28 966
Обязательства по выплатам работникам	-	65 430	65 430	-	(65 430)	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	19 556	19 556	-	(19 556)	-
Налоговые убытки	-	-	-	-	3397	3397
Итого отложенные активы	52302	93 567	145 869	(1 910)	(64 429)	79 530
Основные средства и незавершенные кап. вложения	(736 724)	(20 346)	(757 070)	23969	111438	(621 663)
Запасы	(17 405)	(2 371)	(19 776)	2347	(4 683)	(22 112)
Торговые и прочие дебиторы	(2 692)	(21 197)	(23 889)	-	21 496	(2 393)
Прочие кредиторы	(1)	1	-	334	(2917)	(2 583)
Инвестиции	(21 033)	21 033	-	-	(7 978)	(7 978)
Резервы под обязательства	-	(5 077)	(5 077)	-	5 077	-
Авансы выданные	-	(2 502)	(2 502)	-	(3 220)	(5 722)
Итого отложенные обязательства	(777 855)	(30 459)	(808 314)	26 650	119 213	(662 451)
Итого отложенные активы / (обязательства), свернуто	(725 553)	63 108	(662 445)	24 740	54 784	(582 921)

Отложенные налоговые активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении соотносятся следующим образом:

	<u>На 31 декабря 2010 г.</u>	<u>На 31 декабря 2009 г.</u>
Отложенные налоговые активы	79 530	145 869
Отложенные налоговые обязательства	(662 451)	(808 314)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(582 921)	(662 445)

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 ставки налога на прибыль 20% для всех предприятий Группы, кроме ОАО «Архангельский ЦБК», который воспользовался правом на применение пониженной ставки в доле областного бюджета в размере 15,5%. Таким образом, ставка по налогу на прибыль

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

пониженной ставки в доле областного бюджета в размере 15,5%. Таким образом, ставка по налогу на прибыль ОАО «АЦБК» в 2010 году составила 17,5%. Подтверждение по льготной ставке было получено в октябре 2010 года, в связи с чем влияние изменения ставок отражено в отчетном периоде.

Отложенные налоги отражены в отчетности из расчета пониженной ставки налога на прибыль, т.к. компания считает вероятность подтверждения органами власти пониженной ставки на 2011 год достаточно высокой. На дату составления отчетности подтверждение пониженной ставки на 2011 год отсутствует.

В случае неподтверждения права на льготу и расчета налога на прибыль исходя из ставки 20% отложенные налоговые активы Группы увеличатся на 2 759, а отложенные налоговые обязательства – на 58 929.

Факт выплаты дивидендов (примечание 15) в 2010 году привел к возникновению у Компании, выплатившей дивиденды, обязательств по исчислению и уплате налога на прибыль в качестве налогового агента.

18. Обязательства по долгосрочным выплатам работникам

По состоянию на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. выплаты работникам (примечание 3.18) составляли следующие значения:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Долгосрочные обязательства по вознаграждению работников	379 683	310 552
Иные долгосрочные обязательства	22 074	33 043
Непризнанные чистые актуарные убытки	(85 441)	(21 614)
	316 316	321 981

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

	2010 г	2009 г
На 1 января	321 981	341 931
Стоимость процентов	33 501	36 374
Стоимость текущих услуг	13 828	15 380
Выплаченные вознаграждения	(41 661)	(61 251)
Актуарная (прибыль)/ убыток	(11 030)	(2 744)
Ликвидация плана	(303)	(7 709)
На 31 декабря	316 316	321 981

По строке ликвидация плана отражено сокращение обязательств в отношении работников-участников плана, уволенных в отчетном периоде по причине оптимизации численности персонала перед которыми у Группы были пенсионные обязательства.

Основные актуарные оценки имеют следующие значения:

	2010 г.	2009 г.
Ставка дисконтирования обязательств	8,00%	9,75%
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	6,00%	8,00%

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

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

	2010 г.	2009 г.
Мужчины	7,00%	7,00%
Женщины	5,00%	5,00%

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

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Приведенная (амортизируемая) стоимость обязательств	316 317	321 981
Актuarный убыток	(11 030)	(2 744)
Отношение актуарного убытка к стоимости обязательств	-3,49%	-0,85%

19. Кредиторская задолженность

Краткосрочная кредиторская задолженность на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. включала следующее:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Торговая кредиторская задолженность	498 895	580 734
Заработная плата к выплате	90 465	78 412
Начисленные премиальные к выплате сотрудникам	55 194	13 069
Авансы, полученные от покупателей	101 289	53 519
Отложенные доходы	16 090	18 602
Прочая кредиторская задолженность	34 381	32 627
	796 314	776 963

На 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. краткосрочная кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками, а также авансы полученные и прочая кредиторская задолженность в общей сумме 42 241 и 41 934, соответственно, были выражены в иностранной валюте: в основном в долларах США и евро.

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

Средние сроки погашения кредиторской задолженности по видам (в днях) :

	2010 г.	2009г.
Торговая кредиторская задолженность	14	18
Авансы, полученные от покупателей	13	10
Прочая кредиторская задолженность	5	3

На 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 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.

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.

Размер бюджетных средств, полученных Обществом в 2010 году, составил 45 003. Из них в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 25.06.2009г. № 528 «Об утверждении Правил предоставления в 2010 году из федерального бюджета субсидий на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным организациями лесопромышленного комплекса в российских кредитных организациях в 2009-2010 годах на

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

создание межсезонных запасов древесины, сырья и топлива» сумма субсидий 44 999 (2009: 22 360) (примечание 26).

20. Налоги к уплате

Налоги к уплате в бюджет на 31 декабря 2010 и 2009 гг. включали в себя следующее:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Налоги к уплате:		
НДС к уплате	187 486	103 776
Единый социальный налог	26 562	19 148
Плата за негативное воздействие на окружающую среду	6 305	6 249
Налог на доходы физических лиц	7 658	8 323
Налог на имущество	34 916	36 069
Водный налог	8 275	8 144
Прочие налоги	8 667	5 686
	279 869	187 395

21. Резервы

По состоянию на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. резервы включали следующие:

	Прим.	На 31 декабря 2008 г.	Начислено	Исполь- зовано	На 31 декабря 2009 г.	Начислено	Исполь- зовано	На 31 декабря 2010 г.
Резервы по санкциям, предъявленным налоговыми органами		86 091	-	(86 091)	-	-	-	-
Резерв под обязательство по неиспользованным отпускам		93 115	33 198	(39 919)	86 394	37 438	(21 691)	102 141
Резерв под судебное разбирательство	30 (е)	-	4 541	-	4 541	-	(4 541)	-
Резерв под условное обязательство по демонтажу котельной	29 (d)	-	-	-	-	24 920	-	24 920
		179 206	37 739	(126 010)	90 935	62 358	(26 232)	127 061

На 31.12.2010 года Группа в соответствии с Трудовым кодексом РФ имеет обязательства перед работниками по неиспользованному отпуску в количестве календарных дня 88 870 (2009: 94 194).

22. Выручка от продаж

Выручка от продаж за 2010 г. и 2009 г. составила:

	2010 г.	2009 г.
Картон	6 741 569	4 643 235
Целлюлоза	4 769 529	3 375 665
Бумага и прочая бумажная продукция	4 664 969	3 888 112
Коммунальные услуги	352 656	300 051

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Прочая реализация	481 946	572 542
	<u>17 010 669</u>	<u>12 779 605</u>

Обоснование изменения выручки, а также стоимости расходов, содержание которых раскрыто в пояснениях 23 - 26 приведены в Пояснении 1.

23. Себестоимость продаж

Себестоимость продаж включает следующие расходы за 2010 г. и 2009 г.:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Сырье, горючее и электроэнергия	(9 157 775)	(7 860 894)
Заработная плата и социальные отчисления	(1 780 317)	(1 690 140)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(711 088)	(705 573)
Содержание и ремонт оборудования	(107 245)	(446 745)
Прочие расходы	(316 759)	(300 363)
	<u>(12 073 184)</u>	<u>(11 003 715)</u>

24. Расходы на продажу и маркетинг

Расходы на продажу и маркетинг включают следующие расходы за 2010 г. и 31 декабря 2009 г.:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Затраты на транспортировку	(558 933)	(396 339)
Заработная плата и социальные отчисления	(5 926)	(5 263)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(9)	(9)
Прочее	(44 671)	(14 522)
	<u>(609 539)</u>	<u>(416 133)</u>

25. Расходы на управление

Расходы на управление включают следующие расходы за 2010 г. и 2009 г.:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Заработная плата и социальные отчисления	(437 126)	(398 025)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(42 727)	(41 202)
Материальные затраты	(38 680)	(30 731)
Затраты по аренде	(5 625)	(5 377)
Услуги третьих сторон	(146 124)	(123 996)
Транспортные расходы	(2 721)	(669)
Прочие расходы	(150 670)	(125 742)
	<u>(823 673)</u>	<u>(725 742)</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)
26. Прочие операционные расходы

Прочие доходы/(расходы) за 2010 г. и 2009 г. составили:

	2010 г.	2009 г.
Прочие доходы:		
Прочие операционные налоги	-	56 891
Возмещение затрат на уплату процентов по кредитам из федерального бюджета	44 999	22 360
Доход от выбытия прочих активов	5 661	6 021
Доход от выбытия ООО «Норд ТВ» дочерняя компания	-	1 006
Прочие доходы	22 029	69 336
Итого прочие доходы	72 689	155 614
Прочие расходы		
Прочие операционные налоги	(21 656)	-
Расходы социального назначения	(84 617)	(93 689)
Убыток при изменении резерва под обесценение дебиторской задолженности	(56 126)	(5 842)
Убыток от обесценения запасов, основных средств	(3 333)	(29 430)
Убыток от выбытия основных средств	(258 382)	(5 700)
Штрафы поставщиков	-	(1 100)
Резерв под обязательства по сносу котельной	(24 920)	-
Прочие расходы	(58 562)	(23 795)
Итого прочие расходы	(507 596)	(159 556)
Сальдо прочих операционных доходов/расходов	(434 907)	(3 942)

Прочие расходы включают расходы на благотворительную и спонсорскую деятельность 6 950 (в 2009 г. – 3 663), природоохранные мероприятия 4 141 (в 2009 г. – 4 452).

27. Затраты на финансирование

Финансовые (расходы)/доходы за 2010 и 2009 гг. составили:

	2010 г.	2009 г.
Финансовые доходы:		
Процентные доходы	15 698	41 480
Итого финансовые доходы	15 698	41 480
Финансовые расходы		
Затраты по факторингу	(21 602)	-
Процентные расходы	(137 274)	(388 937)
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы	(11 484)	(95 774)
Расход от изменения справедливой стоимости фин. инструментов	(3 939)	(9 992)
Расходы, связанные с получением кредита	(16 148)	(10 863)
Итого финансовые расходы	(190 447)	(505 566)
Сальдо финансовых доходов/расходов	(174 749)	(464 086)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

28. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за 2010 и 2009 гг. составили:

	<u>2010г.</u>	<u>2009 г.</u>
Расход по текущему налогу	(676 033)	(58 824)
Отложенные расходы по налогу	79 524	63 108
Налог на прибыль	(596 509)	4 284

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

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Прибыль до налогообложения	2 900 281	185 937
Налоговая ставка	17,5%	20%
Теоретический налог	(507 549)	(37 187)
Влияние применения стандартной ставки по налогу на прибыль (20%)	(29 051)	
Доход по отложенному налогу относящийся к изменению налоговой ставки	24 740	-
Расходы / (доходы), не учитываемые для налогообложения	(84 649)	41 471
Налог на прибыль	(596 509)	4 284

Расходы, не учитываемые при исчислении налога на прибыль, привели к образованию временных разниц между балансовой и налоговой стоимостью активов и обязательств (примечание 18).

Прибыль Группы являлась объектом налогообложения только в Российской Федерации.

29. 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

Между отчетной датой и датой выпуска настоящей консолидированной отчетности Группа не выплачивала дивиденды по результатам работы 2010 года.

Решением Совета директоров ОАО «Архангельский ЦБК» от 12.04.2011 года было рекомендовано годовому общему собранию акционеров направить на выплату дивидендов по результатам работы 2010 года в сумме 128 737 тыс. руб.

(b) Обязательства по решению налоговых органов

В 2011 году обязательств по решению налоговых органов нет.

(с) Обязательства перед кредитными организациями

В течение 1 квартала 2011 года Группой погашено кредитов на сумму 1 746 648.

В марте 2011 года Общество совершило одобренную внеочередным общим собранием акционеров, состоявшимся 09 марта 2011 года, крупную сделку (взаимосвязанные сделки), предметом которой является имущество, стоимость которого составляет более 50 процентов балансовой стоимости активов Общества:

- получен от ЗАО ЮниКредит Банка кредит а размере 115 млн. долларов США, на срок и на условиях Кредитного Договора для целей рефинансирования кредита в размере 115 000 000 (сто пятнадцать миллионов) Долларов США, полученного компанией Pulp Mill Holding GmbH от ЗАО ЮниКредит Банк. При этом Pulp Mill Holding GmbH обязуется отвечать за исполнение Обществом всех обязательств по Кредитному Договору и связанным с ним документам финансирования;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

- заключен Договор Залога Движимого Имущества, по которому Общество в обеспечение исполнения своих обязательств по Кредитному Договору передало ЗАО ЮниКредит Банк в залог имущество, стоимость которого составляет 724 816 (семьсот двадцать четыре миллиона восемьсот шестнадцать) тыс. руб.;

- заключен Договор Ипотеки, по которому Общество в обеспечение своих обязательств по Кредитному Договору передало ЗАО ЮниКредит Банк в ипотеку недвижимое имущество, стоимость которого составляет 771 508 (семьсот семьдесят один миллион пятьсот восемь) тыс. руб.;

- заключен Договор о Безакцептном Списании, который предоставляет ЗАО ЮниКредит Банк право на безакцептное списание денежных средств со счетов Общества в ЗАО ЮниКредит Банк без дополнительного согласия и/или указания Общества в случае неисполнения Обществом своих обязательств по Кредитному Договору.

(d) Обязательства по демонтажу непригодных к эксплуатации промышленных объектов

В соответствии с Федеральным законом от 19.07.1997 № 116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов», Земельным и Трудовым кодексов РФ Группа обязана соблюдать требования законодательства по обеспечению промышленной безопасности и безопасности труда, т.е. имеет обязательства по демонтажу непригодных к эксплуатации промышленных объектов. В связи с нецелесообразностью дальнейшего строительства и невозможностью использования в производственных целях подлежит сносу объект незавершенного строительства - здание котельной станции на каменном угле, построенное для нужд города в конце 80-х годов. Группа определила величину будущих обязательств по ликвидации котельной исходя из затрат на ликвидацию в 2011 г аналогичного производственного объекта на территории предприятия и предполагаемых сроков сноса объекта и отразило в отчетности резерв под обязательства по сносу производственных объектов в сумме 24 920.

(e) Обязательство по выкупу собственных акций

В январе 2011г. общество выполнило имеющееся на отчетную дату обязательство, предусмотренное статьей 75 Федерального закона «Об акционерных обществах», по выкупу собственных акций у акционеров, проголосовавших против принятия решения или не принявших участия в голосовании по вопросу «Одобрение крупной сделки, в совершении которой имеется заинтересованность», внесенному в повестку дня внеочередного общего собрания акционеров от 10 ноября 2010 г. Акционерами предъявлено требование о выкупе акции в количестве 511 штук.

Решение о цене выкупаемых акций общества по требованию акционеров принято на заседании совета директоров ОАО «Архангельский ЦБК» 05 октября 2010 года. В соответствии с данным решением выкупная цена 1 акции составляет 13 570 рублей.

Обязательство Общества по выкупу у акционеров собственных акций в сумме 6 934 тыс. руб. отражено в отчетности за 2010 г.

В связи с одобрением в марте 2011 года крупной сделки по привлечению кредита в ЮниКредитбанк, Группой были выполнены требования корпоративного законодательства по реализации прав акционеров по выкупу акций. 29 апреля 2011г. утвержден отчет об итогах предъявления акционерами ОАО «Архангельский ЦБК» требований о выкупе акций в количестве 395 штук. на общую сумму 5 463 тыс. руб..

(f) Выкуп акций ОАО «Архбум»

В марте 2011 г. Общество совершило, одобренную внеочередным собранием акционеров, состоявшимся 9 марта 2011 года, сделку, в совершении которой имеется заинтересованность, на сумму, превышающую 2% балансовой стоимости активов Общества:

- приобрело у Pulp Mill Holding GmbH обыкновенные именные акции ОАО «Архбум» бездокументарной формы выпуска в количестве 40 штук на сумму 33 000 000 (тридцать три миллиона) Долларов США. Доля владения после приобретения составила 79,5% (2010: 59,5%).

(g) Продажа имущественного комплекса

В феврале 2011 года Общество совершило сделку, одобренную Советом директоров, по продаже имущественного комплекса Хлебозавод. Сумма сделки 10 000 тыс. руб. включая НДС. Первоначальная стоимость имущественного комплекса с оборудованием 2 983 тыс. руб., остаточная стоимость на 31.12.2010 – 1 848 тыс. руб.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

30. Условные факты хозяйственной деятельности и непредвиденные расходы

(а) Условные обязательства налогового характера

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. С целью минимизировать риски, связанные с возможными изменениями законодательства, Группа постоянно осуществляет мониторинг изменений, вносимых в законодательство, оценивает степень возможного влияния таких изменений на результаты деятельности предприятия. По состоянию на 31 декабря 2010 года соответствующие положения законодательства, по мнению менеджмента, интерпретированы корректно, и положение Группы, с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

(b) 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.

Застрахованные активы	Страховая сумма		Балансовая стоимость	
	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Запасы	511 780	562 291	-	522 291
Здания и сооружения	2 888 456	2 163 025	503 991	1 129 174
Машины и оборудование	8 273 999	8 318 743	2 238 838	2 509 617
Транспортные средства	6 267	115 438	33 855	77 683
Другие виды ОС	105 000	108 538	-	3 365
	11 785 502	11 268 036	2 776 684	4 242 130

(с) Предоставленные гарантии

По состоянию на 31.12.2010 обеспечения обязательств, выданные Группой по обязательствам третьих лиц, срок исполнения которых не наступил, составили 5 758 (2009: 186 213). Обязательства выданы за ООО «Предприятие Элмаш» в сумме 5 000, за работников ОАО "Архангельский ЦБК" в сумме 752 (2009: 4 640). Руководство Группы оценивает вероятность выплаты по указанным обязательствам как низкую.

(d) Обеспечения предоставленные в виде залога

Основная часть кредитов предприятия обеспечена залогом имущества. По состоянию на 31.12.2010 года все заемные средства выданы Группе под обеспечение залогом имущества. Общая балансовая стоимость заложенного имущества на 31.12.2010 составила 1 410 259 (примечание 6).

(е) Судебные разбирательства

В течение 2010 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

Руководство Группы (контролирующий орган) принимает ключевые решения при управлении деятельностью Группы, распределяет ресурсы и переоценивает результаты деятельности с использованием отчетности по управлению.

Были определены три основных сегмента на основании структуры управленческой и внутренней отчетности и на основании того, как принимаются операционные решения:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

- Сегмент «Картон и бумага для гофрирования»;
- Сегмент «Целлюлоза»;
- Сегмент «Бумага, прочая бумажная продукция»

«Прочие сегменты» включают услуги промышленного и социально-бытового характера, организацию и перевозку грузов и они также контролируются вышеупомянутым контролирующим органом. Эти результаты сведены под заголовком «Прочая реализация».

Оценка сегментной операционной прибыли, активов и обязательств.

Контролирующий орган Группы оценивает результаты деятельности каждого сегмента и операционные активы сегмента на основе данных управленческой отчетности. Результаты отдельных существенных операций и событий, а также корректировки, которые могут быть необходимы для сопоставления управленческих отчетов Группы с соответствующими цифрами в консолидированной финансовой отчетности по МСФО, рассматриваются контролирующим органом в целом без деления на операционные сегменты.

Группа оценивает результаты каждого сегмента на основе валовой прибыли за вычетом коммерческих и управленческих расходов. При этом административные расходы распределяются пропорционально в соответствии с долей сегмента в валовой прибыли Группы.

Активы Группы расположены в основном в Российской Федерации. Сегментные активы состоят из основных средств, запасов и торговой дебиторской задолженности. Основные средства, использованные в производственной деятельности, распределены между сегментами в соответствии с производственными показателями, которые индивидуальны для каждого сегмента. Остальные активы не распределены и учитываются в целом на уровне Группы.

Обязательства не распределены по сегментам и учитываются в целом на уровне Группы.

	2010					2009				
	Картон и бумага для гофрирования	Целлюлоза	Бумага, прочая бумажная продукция	Прочая реализация	Всего	Картон и бумага для гофрирования	Целлюлоза	Бумага, прочая бумажная продукция	Прочая реализация	Всего
Доходы сегмента										
Общая выручка сегмента	7 266 122	4 769 529	4 664 969	1 869 813	18 570 433	4 969 428	3 375 665	3 889 720	1 698 294	13 933 107
Межсегментные продажи	(524 553)	-	-	(1 035 211)	(1 559 764)	(326 193)	-	(1 608)	(825 701)	(1 153 502)
Итого продажи внешним покупателям	6 741 569	4 769 529	4 664 969	834 602	17 010 669	4 643 235	3 375 665	3 888 112	872 593	12 779 605
Результаты сегмента										
Амортизация сегмента	(261 595)	(218 401)	(59 801)	(55 453)	(595 250)	(240 295)	(207 608)	(58 845)	(50 023)	(556 771)
Нераспределенная амортизация					(76 055)					(128 931)
Нераспределенный процентный расход					(137 274)					(388 937)
Нераспределенная процентная выручка					-					13 754
Операционная прибыль(убыток) сегмента	1 683 915	1 099 497	716 200	4 662	3 504 273	266 617	50 441	315 821	1 137	634 015
Нераспределенная операционная прибыль(убыток) сегмента					(429 243)					16 008
Прочая информация										
Балансовая стоимость основных средств сегмента	4 561 663	2 290 865	721 543	422 185	7 996 256	4 414 802	2 301 782	760 907	396 714	7 874 205

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

	2010					2009				
	Картон и бумага для гофрирования	Целлюлоза	Бумага, прочая бумажная продукция	Прочая реализация	Всего	Картон и бумага для гофрирования	Целлюлоза	Бумага, прочая бумажная продукция	Прочая реализация	Всего
Нераспределенные ОС и НМА					1 122 501					1 577 884
Операционные запасы сегмента	54 888	259 352	134 178	144 631	593 049	64 806	268 392	106 066	133 154	572 418
Нераспределенные запасы, денежные средства и инвестиции для продажи					776 904					716 049
Дебиторская задолженность сегмента	427 823	77 948	225 568	665 712	1 397 051	453 870	320 954	197 241	672 923	1 644 988
Нераспределенная дебиторская задолженность займы выданные					1 964 251					320 443
Нераспределенные обязательства					3 546 938					4 192 711

Обязательства включают в себя кредиторскую задолженность за сырье, материалы, топливо, услуги, которые невозможно отнести на этапе закупки к какому-либо сегменту, то при раскрытии сумма всех обязательств отражена как нераспределенная.

Раскрытие по географическим сегментам

	2010				2009			
	Россия	Европа	Азиатские страны	Всего	Россия	Европа	Азиатские страны	Всего
Общая выручка сегмента	13 592 479	2 520 282	897 908	17 010 669	10 921 352	1 263 513	594 740	12 779 605
Активы сегмента	13 299 326	544 551	6 135	13 850 011	12 498 463	217 998	5 166	12 721 626
Капитальные затраты сегмента	9 118 757	-	-	9 118 757	9 467 728	-	-	9 467 728

32. Прекращенная деятельность.

Решений о прекращении определенных видов деятельности, приносящих доход, в 2010 году не принималось.