

Перевод с оригинала на английском языке



RUSGRAIN HOLDING

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Консолидированная финансовая отчетность

За год по 31 декабря 2011 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимых аудиторов

Совету директоров и акционерам ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО "Русгрэйн Холдинг" (далее по тексту - "Компания") и его дочерних компаний (далее по тексту - "Группа"), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за обеспечение надлежащего внутреннего контроля, который руководство сочтет необходимым для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения с оговорками.

Перевод с оригинала на английском языке

Основание для внесения оговорки в заключение

Мы не смогли получить достаточные и надлежащие аудиторские доказательства в отношении вознаграждения, выплаченного Группой за приобретение ОАО "Хлеб Кубани" до 1 января 2009 года. Получение подтверждения в отношении суммы данного вознаграждения в рамках выполнения прочих аудиторских процедур было нецелесообразным. Соответственно, мы не имели возможности получить подтверждение балансовой стоимости соответствующего гудвила в размере 29 581 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2009 года. Остаток по статье гудвила может оказать влияние на результаты деятельности Группы за 2010 год.

Заключение с оговорками

По нашему мнению, за исключением возможного влияния на сравнительную информацию вопроса, указанного в пункте "Основание для внесения оговорок в заключение", консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2011 года и о результатах ее деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аспекты, требующие особого внимания

Не внося дополнительных оговорок в наше заключение, мы обращаем ваше внимание на Примечание 7 к консолидированной финансовой отчетности, в котором указано, что за год по 31 декабря 2011 года Группа понесла чистый убыток в размере 357 626 тыс. руб., и по состоянию на указанную дату краткосрочные обязательства Группы превышали ее краткосрочные активы на 811 967 тыс. руб. Данные условия, а также другие вопросы, изложенные в Примечании 7, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать серьезные сомнения в способности Группы продолжать работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

Заключение в отношении дополнительной финансовой информации

Целью нашего аудита являлось формирование мнения в отношении консолидированной финансовой отчетности в целом. Сопроводительная информация к консолидированной финансовой отчетности, раскрытая на стр. 59 под заголовком "Дополнительная финансовая информация", представлена для целей дополнительного анализа и не попадает в сферу действия Международных стандартов финансовой отчетности. В ходе проведенного нами аудита консолидированной финансовой отчетности мы выполнили аудиторские процедуры в отношении такой дополнительной финансовой информации и, по нашему мнению, данная информация была подготовлена надлежащим образом во всех существенных аспектах, которые относятся к консолидированной финансовой отчетности Группы в целом.

ООО "Эрнст энд Янг" (подпись по оригиналу)

14 августа 2012 года

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Русгрэйн Холдинг"
Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год по 31 декабря 2011 года



тыс. руб.	Прим.	2011 г.	2010 г. (пересчитано*)
Выручка	6	8 323 951	6 562 475
Себестоимость	8	(7 363 104)	(5 808 639)
Совокупная прибыль, возникающая при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции и в результате изменения справедливой стоимости биологических активов за вычетом затрат на реализацию	18	242 862	162 331
Валовая прибыль		1 203 709	916 167
Коммерческие расходы	9	(539 894)	(407 246)
Административные расходы	10	(625 701)	(562 293)
Прочие операционные доходы и расходы, нетто	11	(50 826)	324 866
Регулярные государственные субсидии	12	140 840	110 302
Доходы от финансирования	14	86 908	234 681
Затраты по финансированию	14	(600 613)	(448 591)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(385 577)	167 886
Экономия по налогу на прибыль	15	27 951	5 213
(Убыток)/прибыль и общий совокупный (убыток)/доход за год		(357 626)	173 099
Приходящиеся на:			
Акционеров Компании		(352 125)	173 815
Неконтрольные доли участия		(5 501)	(716)
Итого совокупный (убыток)/доход за год		(357 626)	173 099
Базовый (убыток)/прибыль на акцию			
(Убыток)/прибыль на акцию (в рублях)	26	(8,2)	4,9

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, не согласуются с финансовой отчетностью за 2010 год, поскольку отражают произведенные переклассификации. Более подробная информация представлена в Примечании 31.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

тыс. руб.	Прим.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	16	2 043 290	2 063 840
Гудвил	17	29 581	51 255
Авансы на приобретение земли	32	217 301	183 183
Прочие финансовые активы	19	108 442	120 958
Отложенные налоговые активы	20	9 573	8 035
Итого внеоборотные активы		2 408 187	2 427 271
Оборотные активы			
Запасы	21	991 369	1 351 277
Биологические активы	18	642 839	479 611
Прочие финансовые активы	19	860 582	289 757
Авансы на приобретение оборотных активов		145 164	312 079
Торговая дебиторская задолженность	22	589 078	565 906
Прочая дебиторская задолженность	23	369 274	296 929
Прочие активы		5 941	—
Денежные средства и их эквиваленты	24	105 610	220 463
Итого оборотные активы		3 709 857	3 516 022
Итого активы		6 118 044	5 943 293
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	25	42 984	42 984
Эмиссионный доход	25	1 378 477	1 378 477
Нераспределенная прибыль		(309 989)	42 136
Итого капитал, приходящийся на акционеров Компании		1 111 472	1 463 597
Неконтрольные доли участия		35 004	40 505
Итого капитал		1 146 476	1 504 102
Долгосрочные обязательства			
Процентные кредиты и займы	27	351 303	802 355
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	27	13 145	16 246
Отложенные налоговые обязательства	20	85 296	122 352
Итого долгосрочные обязательства		449 744	940 953
Краткосрочные обязательства			
Процентные кредиты и займы	27	3 484 301	2 801 040
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	27	14 570	19 519
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	1 022 953	677 679
Итого краткосрочные обязательства		4 521 824	3 498 238
Итого обязательства		4 971 568	4 439 191
Итого капитал и обязательства		6 118 044	5 943 293

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "Русгрэйн Холдинг"
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
За год по 31 декабря 2011 года



тыс. руб.	Приходится на акционеров Компании				Неконтрольные доли участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого		
На 1 января 2010 г.	23 334	629 999	(67 170)	586 163	199 327	785 490
Совокупная прибыль за год	—	—	173 815	173 815	(716)	173 099
<i>Итого совокупная прибыль за год</i>	—	—	173 815	173 815	(716)	173 099
<i>Операции с собственниками:</i>						
Дивиденды по неконтрольным долям участия в дочерних компаниях	—	—	—	—	(45)	(45)
Приобретение неконтрольных долей участия (Прим. 33)	—	—	(64 509)	(64 509)	(158 061)	(222 570)
Выпуск акций (Прим. 25 и 33)	19 650	748 478	—	768 128	—	768 128
На 31 декабря 2010 г.	42 984	1 378 477	42 136	1 463 597	40 505	1 504 102
Совокупный убыток за год	—	—	(352 125)	(352 125)	(5 501)	(357 626)
<i>Итого совокупный убыток за год</i>	—	—	(352 125)	(352 125)	(5 501)	(357 626)
На 31 декабря 2011 г.	42 984	1 378 477	(309 989)	1 111 472	35 004	1 146 476

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Консолидированный отчет о движении денежных средств
За год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

тыс. руб.	Прим.	2011 г.	2010 г.
<i>Движение денежных средств по операционной деятельности</i>			
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(385 577)	167 886
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	16	290 829	267 851
Убыток от выбытия основных средств	11	52 879	28 679
Обесценение гудвила	11,17	20 997	–
Убыток/(прибыль) от выбытия дочерних компаний	11	54 803	(13 221)
Совокупная прибыль, возникающая при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции и в результате изменения справедливой стоимости биологических активов за вычетом затрат на реализацию	18	(242 862)	(162 331)
Процентные доходы	14	(86 825)	(44 160)
Процентные расходы	14	358 452	447 475
Отрицательные курсовые разницы, нетто	14	146 807	1 116
Государственные субсидии, связанные с финансовой деятельностью	12	(120 890)	(99 234)
(Восстановление убытка) / убыток от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности и ее списание, нетто	14	85 105	(95 028)
(Восстановление убытка) / убыток от обесценения прочих финансовых активов	14	23	(95 265)
<i>Поступление денежных средств по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</i>		173 741	403 768
Изменение запасов		356 289	(725 261)
Изменение биологических активов		79 634	227 446
Изменение авансов на приобретение оборотных активов		164 906	(94 386)
Изменение торговой дебиторской задолженности		(404 830)	166 966
Изменение прочей дебиторской задолженности		(89 359)	(263 645)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		489 611	(306 756)
<i>Поступление/(расходование) денежных средств по операционной деятельности до налогообложения</i>		769 992	(591 868)
Проценты полученные		5 322	8 043
Уплаченный налог на прибыль		(14 982)	(15 208)
Чистый приток/(отток) денежных средств по операционной деятельности		760 332	(599 033)
<i>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</i>			
Авансы на приобретение земли		(34 118)	–
Займы выданные		(783 085)	(162 612)
Займы возвращенные		255 377	217 178
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи	14	–	45 325
Поступления от продажи векселей		–	222 500
Поступления от продажи основных средств		18 407	40 504
Приобретение основных средств		(354 557)	(249 256)
Продажа дочерних компаний		5 115	–
Чистый (отток)/приток денежных средств по инвестиционной деятельности		(892 861)	113 639
<i>Движение денежных средств по финансовой деятельности</i>			
Поступления от кредитов и займов		4 341 763	4 591 836
Погашение кредитов и займов		(4 065 332)	(4 214 352)
Платежи по финансовой аренде		(8 050)	(33 651)
Получение государственных субсидий	12	120 890	99 234
Проценты уплаченные		(371 595)	(400 801)
Неконтрольные доли участия		–	(222 570)
Поступления от выпуска акций		–	768 128
Чистый приток денежных средств по финансовой деятельности		17 676	587 824
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</i>		(114 853)	102 430
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	24	220 463	118 033
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	24	105 610	220 463

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

ОАО "Русгрэйн Холдинг" (далее – "Компания") и его дочерние компании (далее совместно – "Группа") включают в себя российские юридические лица, зарегистрированные в форме открытых и закрытых акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, г. Москва, ул. Коровий Вал, д. 7, стр. 1, офис 200.

Основной деятельностью Группы является выращивание, обработка, хранение и продажа зерновых и прочих сельскохозяйственных культур, а также производство и продажа яиц и мяса бройлеров. Продукция Группы производится и реализуется в основном на территории Российской Федерации.

Акции Компании торгуются на бирже ММВБ-РТС.

В 2010 и 2011 годах фактической контролирующей стороной Группы был г-н И. А. Тырышкин.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена к выпуску Президентом Группы Иваном Тырышкиным и Финансовым директором Захаром Овчаровым 14 августа 2012 года.

2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(a) Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО") в редакции, опубликованной Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (Совет по МСФО).

(b) Принципы оценки финансовых показателей

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по первоначальной стоимости, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые оценены по справедливой стоимости, биологических активов, которые оценены по справедливой стоимости за вычетом расходов на реализацию, и сельскохозяйственной продукции, которая оценена по справедливой стоимости за вычетом расходов на реализацию на дату сбора урожая.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях (далее – "руб."), являющихся национальной валютой Российской Федерации и функциональной валютой Компании и ее дочерних компаний. Вся финансовая информация представлена в рублях, и все суммы округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности и применяются последовательно предприятиями Группы.

(a) Основа консолидации

(i) *Дочерние компании*

Дочерние компании представляют собой организации, контролируемые Группой. Финансовая отчетность дочерних компаний включается в консолидированную финансовую отчетность с даты начала действия контроля и до даты прекращения такого действия.

(ii) *Объединение бизнеса*

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса справедливая стоимость на дату приобретения ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 "*Финансовые инструменты: признание и оценка*" либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(a) Основа консолидации (продолжение)

(iii) Сделки по приобретению компаний между компаниями под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем фактической контролирующей стороны Группы, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности периодов или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы, включая гудвил, и обязательства признаются по балансовой стоимости, по которой они должны были быть отражены в консолидированной финансовой отчетности контролирующей стороны Группы, с соответствующей корректировкой нераспределенной прибыли. Вознаграждение Группы признается непосредственно в составе нераспределенной прибыли.

(iv) Операции, исключенные при консолидации

Все операции между компаниями Группы, сальдо по расчетам, а также нереализованная прибыль и убытки по таким операциям при подготовке консолидированной финансовой отчетности исключены в полном объеме. Нереализованные убытки исключаются таким же образом, что и нереализованные прибыли, однако лишь в той мере, в какой отсутствуют признаки обесценения.

(v) Неконтрольные доли участия

Неконтрольные доли участия представляют собой долю в капитале дочерней компании, не приходящуюся, прямо или косвенно, на материнскую компанию, и представляются в составе капитала в консолидированном отчете о финансовом положении отдельно от капитала материнской компании. Разница между вознаграждением, уплаченным при приобретении неконтрольной доли участия, и балансовой стоимостью такой неконтрольной доли участия отражается непосредственно в составе нераспределенной прибыли.

(b) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в рубли по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные на отчетную дату в иностранных валютах, пересчитываются в рубли по курсу на такую дату. Выраженные в иностранных валютах немонетарные активы, оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в рубли по курсу на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

(c) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

Непроизводные финансовые инструменты включают в себя инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность.



3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(с) Финансовые инструменты (продолжение)

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, связанному с тем или иным инструментом.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любая доля участия в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в консолидированном отчете о финансовом положении в нетто-сумме только тогда, когда Группа имеет юридическое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и одновременно с этим погасить обязательство.

Группа имеет следующие производные финансовые активы: займы и дебиторская задолженность, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и денежные средства.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность являются финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. Первоначально такие активы оцениваются по справедливой стоимости плюс непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из вышеназванных категорий. Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и отдельные долговые ценные бумаги классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально такие активы оцениваются по справедливой стоимости плюс непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, а все изменения в них, кроме убытков от обесценения, признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. При прекращении признания или обесценении инвестиции накопленная прибыль или убыток, отраженные в отчете о прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибыли или убытка.



3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(с) Финансовые инструменты (продолжение)

(ii) *Непроизводные финансовые обязательства*

Группа первоначально признает выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, связанному с тем или иным инструментом.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые обязательства: кредиты и займы, обязательства по финансовой аренде, торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Первоначально финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости плюс непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального признания данные финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(iii) *Уставный капитал и эмиссионный доход*

Обыкновенные акции классифицируются как уставный капитал в составе капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии, за вычетом налогов. Сумма превышения полученного вознаграждения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

(d) Основные средства

(i) *Признание и оценка*

Объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и обесценения.

Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость активов, сооруженных хозяйственным способом, включает в себя стоимость материалов и прямых затрат труда, всех прочих затрат, непосредственно необходимых для приведения актива в работоспособное состояние, позволяющее использовать его по назначению, а также стоимость затрат на демонтаж и удаление объектов и восстановление занимаемого ими участка.

В случаях когда части объекта основных средств имеют различные сроки полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (основные компоненты) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются по строке "прочие операционные доходы и расходы, нетто" в составе прибыли или убытка.



3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(d) Основные средства (продолжение)

(ii) Последующие затраты

Стоимость замены части объекта основных средств отражается в составе балансовой стоимости такого объекта при наличии вероятности получения Группой будущих экономических выгод от такой части основных средств, при этом ее стоимость поддается достоверной оценке. Признание в учете балансовой стоимости замененной части прекращается. Затраты на текущее обслуживание основных средств отражаются в составе прибыли или убытка по факту понесения.

(iii) Амортизация

Амортизация рассчитывается на основе амортизируемой стоимости актива, которая определяется как разница между его первоначальной стоимостью (или иной заменяющей ее величиной) и ликвидационной стоимостью.

Амортизация отражается в составе прибыли или убытка на основе линейного метода в течение оценочного срока полезного использования каждой части актива, поскольку такой метод наиболее точно отражает особенности использования будущих экономических выгод, заключенных в активе. Арендованные активы амортизируются в течение более короткого из двух сроков: аренды или расчетного срока их полезного использования, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы к концу срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ниже приведены оценочные сроки полезного использования для отчетного и сравнительного периодов:

▶ Здания	от 40 до 50 лет
▶ Сооружения	от 5 до 40 лет
▶ Машины и оборудование	от 5 до 12 лет
▶ Прочие основные средства	от 3 до 12 лет

Ликвидационная стоимость, срок полезного использования и методы амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и при необходимости корректируются.

(iv) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей, в зависимости от того, какая из них меньше. После первоначального признания арендованный актив учитывается в соответствии с принципами учетной политики, применимыми к этому активу.

Другие виды аренды являются операционной арендой, и арендованные активы не отражаются в отчете о финансовом положении Группы.



3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(е) Гудвил

Гудвил возникает при приобретении дочерних компаний. Гудвил представляет собой превышение стоимости выплаченного вознаграждения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании. Если вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

После первоначального признания гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

В случае если гудвил входит в состав генерирующего денежные потоки подразделения, а часть такого подразделения выбывает, то гудвил, связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия. В этом случае выбывающий гудвил оценивается исходя из относительной стоимости выбывающей части и доли генерирующего денежные потоки подразделения, оставшегося в составе Группы.

(f) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется как средневзвешенная величина и включает в себя затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку, а также прочие затраты на доставку до настоящего местонахождения и приведение в соответствующее состояние. Стоимость запасов собственного изготовления и незавершенного производства включает в себя соответствующую долю накладных производственных расходов при обычном уровне загрузки операционных мощностей.

Возможная чистая цена реализации представляет собой расчетную цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

(g) Биологические активы и сельскохозяйственная продукция

Биологические активы оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию, и любые ее изменения признаются в составе прибыли или убытка. Затраты на реализацию включают все затраты, необходимые для продажи активов.

Сельскохозяйственная продукция, полученная из биологических активов Группы, оценивается по справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на реализацию на момент сбора урожая. Прибыль или убытки, возникающие при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости за вычетом расчетных затрат на реализацию, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения. Данная оценка используется в качестве первоначальной стоимости при переводе сельскохозяйственной продукции в состав запасов на момент сбора урожая.



3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(h) Обесценение

(i) Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива, не отнесенного к категории оцениваемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка. Финансовый актив считается обесцененным, когда существует объективное свидетельство того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало поддающееся надежной оценке негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по такому активу.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевые ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее первоначальной стоимости.

Группа рассматривает признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности, как на уровне отдельных активов, так и в совокупности. Все такие активы, каждый из которых в отдельности является существенным, оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе. В том случае, если будет установлено, что все активы в составе дебиторской задолженности, каждый из которых в отдельности является существенным, не являются обесценившимися, проводится их совокупная оценка на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не зафиксировано. Активы в составе дебиторской задолженности, каждый из которых в отдельности не является существенным, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель на основе сходных характеристик риска.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между балансовой стоимостью этого актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированной по исходной для данного актива эффективной ставке процента. Убытки признаются в составе прибыли или убытка и отражаются в составе резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Признание процентов на обесценившийся актив продолжается через амортизацию дисконта. В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка.



3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(h) Обесценение (продолжение)

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в качестве имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством переноса в состав прибыли или убытка за период той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочего совокупного дохода и был представлен в составе резерва под изменение справедливой стоимости в составе капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочего совокупного дохода и включаемый в состав прибыли или убытка за период представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации и его текущей справедливой стоимостью за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период. Изменения начисленных резервов под обесценение, связанные с изменением временной стоимости, отражаются в составе процентных доходов.

Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, увеличивается, и данное увеличение может быть объективно отнесено к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, то списанная на убыток сумма восстанавливается и признается в составе прибыли или убытка. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, проверяется на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. При наличии таких признаков проводится оценка возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость гудвила и нематериальных активов, которые имеют неограниченный срок полезного использования или которые еще не доступны для использования, оценивается на каждую отчетную дату в одно и то же время.

Возмещаемая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: его стоимости от использования и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При оценке стоимости от использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов ("подразделение, генерирующее денежные потоки"). При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины операционного сегмента, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвила те подразделения, генерирующие денежные потоки, на которые был распределен этот гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором контролируется гудвил для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в рамках сделки по объединению бизнеса, распределяется на группы подразделений, генерирующих денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(h) Обесценение (продолжение)

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств. При наличии признаков возможного обесценения такого корпоративного актива возмещаемая стоимость определяется по генерирующему денежные потоки подразделению, к которому относятся такие активы.

Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Убытки от обесценения, признанные в отношении подразделений, генерирующих денежные потоки, относятся, в первую очередь, на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на эти подразделения, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этого подразделения (группы подразделений) на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения гудвила не восстанавливается. Убытки от обесценения других активов, признанные в предыдущие периоды, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков того, что ранее признанный убыток от обесценения уменьшился или больше не существует. Убыток от обесценения восстанавливается, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается настолько, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был отражен.

(i) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, включают денежные средства в банках и в кассе, а также краткосрочные депозиты со сроком погашения 3 месяца или менее.

Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств и краткосрочных депозитов, согласно определению выше.

(j) Вознаграждения работникам

Пенсионный план с установленными взносами представляет собой план вознаграждений по окончании трудовой деятельности, в рамках которого предприятие производит фиксированные отчисления в отдельный пенсионный фонд и не имеет юридических или вытекающих из практики обязательств выплачивать их в дальнейшем. Обязательства по отчислениям в рамках пенсионных планов с установленными взносами, в том числе по отчислениям в Государственный пенсионный фонд, признаются в качестве расходов на персонал в прибылях и убытках тех периодов, в течение которых работники оказывают свои услуги.

Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются и относятся на затраты по мере предоставления соответствующих услуг.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(j) Вознаграждения работникам (продолжение)

Обязательство признается в размере ожидаемой к уплате суммы в соответствии с планами краткосрочных денежных вознаграждений и планами участия в прибыли при наличии у Группы действующего юридического или вытекающего из практики обязательства выплатить эту сумму как результат прошлых услуг, предоставленных сотрудниками, и при условии, что эти обязательства могут быть достоверно оценены.

В соответствии с российским законодательством Группа осуществляет отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд медицинского страхования Российской Федерации и Фонд социального страхования Российской Федерации по действующим ставкам исходя из общих выплат сотрудникам. Максимальная ставка отчислений составила 34% в 2011 году и 26% – в 2010 году. В рассматриваемых периодах применялась регрессивная шкала ставок отчислений в фонды. Данные отчисления относятся на расходы в момент их возникновения.

(k) Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Резервы определяются путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному обязательству.

(l) Выручка

(i) Продажа товаров

Выручка от продажи товаров в ходе обычной деятельности определяется по справедливой стоимости полученного или причитающегося вознаграждения, за вычетом возврата товаров, торговых скидок и скидок при продаже большого количества товара. Выручка отражается при наличии убедительных свидетельств (обычно в виде подписанного договора купли-продажи), указывающих на то, что существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переходят к покупателю, при этом вероятность получения соответствующего вознаграждения является высокой, понесенные затраты и потенциальный возврат товаров можно достоверно оценить, участие в управлении проданными товарами прекращено, а размер выручки поддается достоверной оценке. Если существует высокая вероятность предоставления скидок и их величина может быть надежно определена, то выручка уменьшается на эту сумму в момент признания соответствующих продаж.

(ii) Услуги

Выручка от предоставления услуг признается в составе прибыли или убытка в зависимости от степени завершенности соответствующих работ на отчетную дату. Степень завершенности оценивается путем инспектирования выполненных работ.



3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(m) Государственные субсидии

Государственные субсидии первоначально признаются как отложенный доход, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и что Группа выполнит все связанные с ними условия. Если субсидия выдана с целью финансирования понесенных Группой расходов, она должна признаваться в составе прибыли или убытка в качестве прочего дохода в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в составе прибыли или убытка на систематической основе в течение срока полезного использования соответствующего актива.

(n) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на каждый период таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств.

(o) Доходы от финансирования и затраты по финансированию

В состав доходов от финансирования включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), прибыль от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка по мере начисления процентов с использованием эффективной ставки процента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений в течение ожидаемого срока финансового инструмента или иного более короткого срока до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

В состав затрат по финансированию включаются процентные расходы по займам, отрицательные курсовые разницы, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Затраты по займам (кроме случаев, когда они непосредственно связаны с приобретением, строительством или производством актива, отвечающего критериям капитализации) признаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки процента.

Положительные и отрицательные курсовые разницы отражаются на нетто-основе.

(p) Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.



3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(р) Налог на прибыль (продолжение)

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или возмещению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенные налоги признаются в отношении всех временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налога на прибыль. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы: разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств по сделке, которая не является сделкой по объединению бизнеса и не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; разницы, относящиеся к финансовым вложениям в дочерние предприятия или компании под общим контролем, в той степени, в какой существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила. Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право для такого зачета сумм активов и обязательств по текущему налогу на прибыль и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же предприятия-налогоплательщика, либо с разных предприятий-налогоплательщиков, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в какой отсутствует вероятность использования соответствующей налоговой экономии.

(q) Налог на добавленную стоимость (НДС)

Выручка, расходы и активы признаются за вычетом суммы налога на добавленную стоимость, кроме случаев, когда:

- ▶ НДС, возникший по покупке активов или услуг, не возмещается налоговым органом; в этом случае НДС признается как часть затрат на приобретение актива или часть расходной статьи; и
- ▶ дебиторская и кредиторская задолженности отражаются с учетом суммы налога с продаж.

Чистая сумма НДС, возмещаемого налоговым органом или уплачиваемая ему, включается в состав дебиторской или кредиторской задолженности в консолидированном отчете о финансовом положении.



3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(r) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. У Компании нет потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

(s) Информация по сегментам

Операционный сегмент представляет собой бизнес-подразделение Группы, ведущее коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими бизнес-подразделениями Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация регулярно анализируются генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

Ценообразование при операциях между сегментами осуществляется на условиях, согласованных между сторонами сделки, и не всегда осуществляется на рыночных условиях.

(t) Признание сделок между компаниями под общим контролем

Группа признает сделки между компаниями под общим контролем следующим образом:

- ▶ Если в соответствии с МСФО первоначальное признание должно проводиться по справедливой стоимости, Группа оценивает такие сделки по справедливой стоимости независимо от фактического размера вознаграждения;
- ▶ Во всех остальных случаях Группа признает операции на основании фактического размера вознаграждения в соответствии с соглашением по данной сделке.

(u) Изменения в учетной политике и раскрытие информации

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением следующих новых или пересмотренных МСФО и интерпретаций IFRIC, вступивших в силу 1 января 2011 года:

Поправка к МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах"

Стандарт в новой редакции вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. Он разъясняет определение связанной стороны и упрощает идентификацию отношений связанных сторон, а также устраняет расхождения, возникающие при применении стандарта. Стандарт в новой редакции предусматривает частичное исключение из требований по раскрытию информации для компаний, связанных с государством.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(и) Изменения в учетной политике и раскрытие информации (продолжение)

МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" – "Классификация выпусков прав на акции для распределений среди имеющихся акционеров"

Поправка к МСФО (IAS) 32 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, и изменяет определение финансового обязательства с целью классификации выпусков прав на акции (а также определенных опционов и варрантов) в качестве долевого инструмента в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса производных долевого инструмента компании, либо с целью приобретения фиксированного количества собственных долевого инструмента компании за фиксированную сумму в любой валюте. Данная поправка не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Поправка к Интерпретации IFRIC 14 "Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании"

Поправка к Интерпретации IFRIC 14 содержит дополнительные указания в отношении оценки возмещаемой стоимости чистого пенсионного актива. Поправка разрешает рассматривать предоплату в отношении требования о минимальном финансировании в качестве актива. Данная поправка не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевого инструмента"

Интерпретация разъясняет, что долевого инструменты, предоставленные кредитору для погашения финансового обязательства, удовлетворяют критериям классификации в качестве уплаченного вознаграждения. Выпущенные долевого инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Если же их справедливая стоимость не может быть надежно определена, они оцениваются по справедливой стоимости погашенного обязательства. Доходы или расходы незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка. Применение данной интерпретации не оказало влияния на финансовую отчетность Группы.

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. Для каждого стандарта используются отдельные переходные положения. Применение данных поправок не оказало влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.



4. ОСНОВНЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует от руководства Группы выработки суждений, оценок и допущений, влияющих на отражаемые суммы доходов, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах по состоянию на конец отчетного периода. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

(a) Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

(i) Обесценение нефинансовых активов

Основные средства, инвестиционная недвижимость и нематериальные активы проверяются на предмет обесценения, когда обстоятельства указывают на то, что существует вероятность их обесценения. Важные факторы, которые, по мнению Группы, могут обусловить проведение проверки на предмет обесценения, включают в себя следующее: существенное снижение рыночной стоимости; существенно низкие результаты по отношению к предыдущим или прогнозируемым будущим результатам операционной деятельности; существенные изменения в использовании активов или стратегии в отношении бизнеса в целом, включая активы, которые решено ликвидировать или заменить, и активы, которые повреждены или выведены из эксплуатации; существенные негативные тенденции в отрасли или экономике и прочие факторы.

(ii) Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств в ходе обычной деятельности. Заключение руководства Группы касательно непрерывной деятельности представлено в Примечании 7.

(b) Оценочные значения и допущения

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

(i) Срок полезного использования основных средств

Определение срока полезного использования основано на технических характеристиках активов и технологических особенностях их использования. Группа проводит оценку оставшегося срока полезного использования активов не реже одного раза в год в конце каждого отчетного года. В случае расхождения ожидаемых показателей с ранее проведенными оценками соответствующие изменения учитываются как изменение в учетных оценках согласно положениям МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Такие оценки могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и амортизацию, признанную в составе прибыли или убытка.

4. ОСНОВНЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ, ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

(b) Оценочные значения и допущения (продолжение)

(ii) Справедливая стоимость биологических активов

Вследствие отсутствия наблюдаемых рыночных цен на биологические активы по состоянию этих активов на отчетные даты справедливая стоимость биологических активов определяется на основе прогнозируемых чистых денежных потоков, ожидаемых от таких активов, дисконтируемых относительно их текущей стоимости по ставке до налогообложения.

Справедливая стоимость биологических активов определяется на основе следующих основных допущений:

- ▶ Ожидаемый выход продукции с единицы площади рассчитывается на основе фактических данных за предыдущие периоды с поправками на ожидаемые погодные условия и эффект фактического и планируемого применения удобрений.
- ▶ Показатели яйценоскости и производства мяса рассчитываются на основе фактических данных за предыдущие периоды.
- ▶ Отпускные цены на зерновые культуры, яйцо и мясо птицы были рассчитаны руководством на основе фактических данных за предыдущие периоды с учетом ежемесячных сезонных колебаний и прогнозируемого будущего повышения цен.
- ▶ Закупочные цены на корма, удобрения и прочие расходы, а также затраты на оплату труда рассчитаны на основе прогнозов руководства в отношении будущего повышения цен, включая влияние индексов потребительских цен.
- ▶ Стоимость бройлеров и молодняка определялась на основе предположения о линейной зависимости между стоимостью птицы и ее возрастом в днях.

(iii) Обесценение нефинансовых активов

Проводимое Группой тестирование нефинансовых активов на предмет обесценения основывается на расчете ценности от использования, который производится согласно модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки определяются согласно бюджету на последующий период от одного до пяти лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат базу активов тестируемого подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции. См. Примечания 16 и 17.



5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, КОТОРЫЕ ЕЩЕ НЕ ПРИМЕНЯЮТСЯ

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые Группа предполагает применить в будущем. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: Усовершенствование требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания"

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, с соответствующими обязательствами. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в данных активах, признание которых было прекращено, и связанные с этим риски. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты. Поправка не оказывает влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты: классификация и оценка"

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, рассматривает классификацию и оценку финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит вопросы учета инструментов хеджирования и обесценения финансовых активов. Ожидается, что проект завершится в 2011 году или в первом полугодии 2012 года. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 не повлияет на классификацию и оценку финансовых активов и финансовых обязательств Группы.

МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность"

МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность", в которой рассматривался учет в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 "Консолидация – компании специального назначения". МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. Данный стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, КОТОРЫЕ ЕЩЕ НЕ ПРИМЕНЯЮТСЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

МСФО (IFRS) 11 "Соглашения о совместной деятельности"

МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности" и Интерпретацию ПКИ-13 "Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников". МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, должны учитываться по методу долевого участия. Применение этого нового стандарта не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Данный стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО (IAS) 27 "Отдельная финансовая отчетность" (в новой редакции)

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12 сфера действия МСФО (IAS) 27 в новой редакции ограничивается учетом инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании в отдельной финансовой отчетности. Компания не представляет отдельную финансовую отчетность. Новая редакция стандарта вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия" (в новой редакции)

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 стандарт МСФО (IAS) 28 получил новое название МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия" и описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Новая редакция стандарта вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Данная поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Поправка к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" – "Представление статей прочего совокупного дохода"

Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы (либо "перенесены") в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, в случае прекращения признания или погашения), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка затрагивает исключительно порядок представления информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты.



5. НОВЫЕ СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, КОТОРЫЕ ЕЩЕ НЕ ПРИМЕНЯЮТСЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Поправка к МСФО (IAS) 12 "Налог на прибыль" – "Отложенные налоги: возмещение активов, лежащих в основе отложенного налога на прибыль"

Данная поправка разъясняет порядок определения отложенного налога по объекту инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. Поправка вводит опровержимое допущение о том, что отложенный налог по объекту инвестиционной недвижимости, переоцениваемому по справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен признаваться на основе допущения о возмещении балансовой стоимости данной инвестиционной недвижимости посредством ее продажи. Помимо этого, поправкой введено требование о том, что отложенный налог по неамортизируемым активам, оцениваемым с использованием модели переоценки в МСФО (IAS) 16, всегда должен оцениваться на основе допущения о возмещении их балансовой стоимости посредством продажи. Новая редакция стандарта вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. Данная поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" (в новой редакции)

Совет по МСФО внес большое количество поправок в МСФО (IAS) 19. Они включают как изменения основополагающих принципов (например, исключение метода "коридора" и понятия ожидаемой доходности активов плана), так и простые разъяснения и изменения формулировок. Руководство Группы считает, что данная поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Новая редакция стандарта вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО (IFRS) 12 "Раскрытие информации о долях участия в других компаниях"

МСФО (IFRS) 12 содержит все требования к раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности, которые ранее содержались в МСФО (IAS) 27, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введены также определенные новые требования к раскрытию информации. Данный стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования о том, когда компании должны использовать справедливую стоимость. Вместо этого стандарт определяет, как следует оценивать справедливую стоимость в тех случаях, когда оценка по справедливой стоимости необходима или допускается согласно МСФО. Данный стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. В настоящее время руководство Группы оценивает возможное влияние принятия указанного стандарта на подготовку консолидированной финансовой отчетности в будущих периодах.



6. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа имеет пять отчетных сегментов, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-подразделения Группы. Стратегические бизнес-подразделения заняты производством различных видов продукции и оказывают различные услуги и в силу того, что технологическая и маркетинговая стратегии для этих бизнес-подразделений различаются, управление ими осуществляется отдельно. Анализ отчетной информации и принятие операционных решений осуществляются на основе учетных данных, подготовленных по российским принципам бухгалтерского учета ("РПБУ").

Ниже приводится краткий обзор деятельности каждого отчетного сегмента Группы:

- ▶ *Сельское хозяйство.* Включает преимущественно выращивание сельскохозяйственных культур в Воронежской и Ростовской областях Российской Федерации.
- ▶ *Переработка и хранение зерна.* Включает преимущественно производство комбикормов, муки и круп. Группа также имеет элеваторные мощности в Воронежской области, Краснодарском крае и Республике Башкортостан Российской Федерации.
- ▶ *Торговля.* Включает закупки и продажи сельскохозяйственной продукции на российском рынке.
- ▶ *Мясное птицеводство.* Включает производство и реализацию мяса птицы в Республике Башкортостан Российской Федерации.
- ▶ *Яичное птицеводство.* Включает производство и реализацию куриных яиц в Республике Башкортостан Российской Федерации.

Отчетные сегменты не объединялись для образования вышеупомянутых отчетных операционных сегментов.

Для принятия решений по распределению ресурсов и оценки эффективности деятельности руководство осуществляет отдельный мониторинг результатов операционной деятельности указанных подразделений. Оценка эффективности деятельности сегментов основана на размере прибыли по сегменту. Указанный показатель деятельности рассчитывается исходя из учетных данных, подготовленных на основе РПБУ, отличающихся от принципов, лежащих в основе подготовки финансовой отчетности по МСФО.

Выручка сегмента включает выручку, отраженную в отчете о совокупном доходе Группы, которая относится непосредственно к сегменту, а также соответствующую долю выручки Группы от реализации внешним покупателям или от операций с другими сегментами, которую можно обоснованно отнести к этому сегменту.

Расходы сегмента включают расходы, которые относятся непосредственно к сегменту, а также соответствующую долю расходов, в т.ч. по операциям с внешними контрагентами или другими сегментами, которую можно обоснованно отнести к этому сегменту.

Прибыль/(убыток) сегмента представляет собой разницу между выручкой сегмента и расходами сегмента, равную прибыли до корректировок, связанных с оценкой биологических активов и сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости за вычетом расходов на реализацию, убытка от обесценения финансовых активов, нереализованной прибыли по запасам и отложенных налогов.



6. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Все производственные объекты Группы, а также ее рынки и заказчики находятся в Российской Федерации. Операции Группы не включают деятельность в экономических условиях с существенно отличными рисками и доходностью.

В следующих таблицах содержится информация об отчетных сегментах, а также сверка данных бухгалтерского учета с цифрами, включенными в консолидированную финансовую отчетность по МСФО.

(а) Информация по отчетным сегментам

тыс. руб.	2011 г.						Итого
	Сельское хозяйство	Переработка и хранение зерна	Торговля	Мясное птицеводство	Яичное производство	Управленческие услуги	
Выручка от продаж внешним покупателям	228 754	2 772 588	1 352 416	2 418 756	1 551 437	–	8 323 951
Выручка между сегментами	2 290 639	3 148 165	3 664 033	1 830 828	1 638 465	31 984	12 604 114
Итого выручка	2 519 393	5 920 753	5 016 449	4 249 584	3 189 902	31 984	20 928 065
Амортизация	(39 162)	(32 315)	(955)	(81 762)	(40 273)	(71)	(194 538)
Процентные доходы	58 868	37 411	131 292	20 400	12 799	28 809	289 579
Процентные расходы	(108 829)	(132 211)	(99 415)	(39 810)	(25 932)	(385)	(406 582)
Текущий налог на прибыль	(988)	(5 285)	(496)	(3 077)	–	(797)	(10 643)
Прибыль / (убыток) сегмента	(19 350)	6 245	(107 880)	134 995	(64 496)	(6 470)	(56 956)
<i>Раскрытие прочей информации</i>							
Капитальные затраты	121 994	67 803	1 380	33 645	95 930	113	320 865
тыс. руб.	2010 г.						Итого
	Сельское хозяйство	Переработка и хранение зерна	Торговля	Мясное птицеводство	Яичное производство	Управленческие услуги	
Выручка от продаж внешним покупателям	123 952	2 159 656	844 091	1 968 468	1 462 259	4 049	6 562 475
Выручка между сегментами	406 556	2 286 819	4 617 690	1 586 564	1 577 774	28 691	10 504 094
Итого выручка	530 508	4 446 475	5 461 781	3 555 032	3 040 033	32 740	17 066 569
Амортизация	(28 723)	(29 562)	(1 104)	(68 428)	(32 275)	(82)	(160 174)
Процентные доходы	29 721	29 380	196 686	17 106	21 982	20 163	315 038
Процентные расходы	100 032	126 914	323 727	52 828	24 379	2 688	630 568
Текущий налог на прибыль	(596)	(4 062)	(4 131)	(792)	1 161	(1 158)	(9 578)
Прибыль / (убыток) сегмента	(140 147)	2 603	2 147	224 805	201 794	(16 984)	274 218
<i>Раскрытие прочей информации</i>							
Капитальные затраты	228 360	25 092	3 155	176 130	150 880	38	583 655



6. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(b) Сверка чистого (убытка)/прибыли сегментов

тыс. руб.	2011 г.	2010 г.
Чистый (убыток)/прибыль сегментов	(56 956)	274 218
Корректировка на амортизацию	(96 291)	(107 677)
Корректировки на оценку биологических активов и сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости за вычетом расходов на реализацию	67 286	(149 362)
Экономия по отложенному налогу	16 364	15 699
Восстановление убытка от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности и ее списание, нетто	(106 473)	207 214
Списание расходов будущих периодов, рассчитанных в соответствии с РПБУ	(146 756)	(41 569)
Обесценение гудвила	(20 997)	—
Прочие корректировки, нетто	(13 803)	(25 424)
Чистый (убыток)/прибыль Группы по МСФО	(357 626)	173 099

7. НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предусматривает реализацию активов и урегулирование обязательств (в т.ч. договорных) в ходе обычной деятельности. Однако на 31 декабря 2011 года общая сумма краткосрочных обязательств Группы (4 521 824 тыс. руб.) превысила сумму ее оборотных активов (3 709 857 тыс. руб.). В 2011 году Группа отразила чистый убыток в размере 357 626 тыс. руб., в результате чего по состоянию на 31 декабря 2011 года накопленные убытки Группы составили 309 989 тыс. руб. Указанные обстоятельства вызваны, главным образом, ухудшением показателей птицеводческого дивизиона, связанного с ростом цен на зерно после летней засухи 2010 года, довольно существенным сезонным падением цен на яйца летом 2011 года, рядом убыточных сделок по продаже сельскохозяйственных культур и убытком от курсовых разниц по кредиту в долларах США, полученному Группой в марте 2011 года.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2011 года Группой было допущено нарушение ограничительного условия в отношении долгосрочного банковского кредита в размере 32 200 000 долл. США, в результате чего банк получил право требования досрочного погашения кредита (см. Примечание 27 (b)). На дату подписания настоящей финансовой отчетности банк не потребовал досрочного погашения данного кредита, и Группа продолжила осуществлять выплаты по основной сумме задолженности и процентам в соответствии с первоначальным графиком погашения, установленным кредитным договором. В случае, если банк потребует досрочного погашения данного кредита, Группа не сможет немедленно погасить задолженность в полном объеме.

Кроме того, летом 2012 года в ряде регионов Российской Федерации сохранялась засушливая погода, что привело к росту цен на зерно с начала июля 2012 года. Ожидается, что рост цен на зерно благоприятно отразится на сельскохозяйственном сегменте Группы, однако для сегментов мясного и яичного птицеводства, где зерно является существенным компонентом затрат, эффект будет обратным.



7. НЕПРЕРЫВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В 2012 году до даты утверждения настоящей финансовой отчетности Группа своевременно погашала проценты и основную сумму кредитов, а также успешно получила ряд новых кредитов. Кроме того, рост цен на реализуемую продукцию в результате увеличения доли розничных продаж и общего роста цен на рынке мяса бройлеров и яиц благоприятно отразился на сегментах мясного и яичного птицеводства Группы. Дополнительно меры руководства Группы, направленные на повышение рентабельности, включают расширенную тендерную программу для поставщиков, направленную на сокращение затрат, сокращение операций убыточного сегмента торговли и осуществление капитальных затрат с коротким периодом окупаемости.

Зависимость Группы от (а) волатильности цен на зерно, связанной с погодными условиями, государственными субсидиями и прочими факторами, (b) ее способности получать от операционной деятельности денежные средства в объеме, достаточном для обслуживания и погашения существующей задолженности, и (с) успешного завершения переговоров с банками в отношении новых кредитов и/или отсрочки выплаты кредитов, указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызывать серьезные сомнения в способности Группы продолжать работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия и реализовывать свои активы и выполнять свои обязательства в ходе обычной деятельности.

Принимая во внимание вышеупомянутые действия и планы Группы, а также связанные с ними факторы неопределенности, руководство считает, что Группа сможет обеспечить достаточно средств, чтобы продолжить свою деятельность в обозримом будущем.

8. СЕБЕСТОИМОСТЬ

тыс. руб.	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Себестоимость запасов	5 684 597	4 433 840
Расходы на персонал	817 206	716 383
Коммунальные услуги	450 989	269 257
Амортизация	274 567	253 118
Услуги по уборке урожая	17 655	3 239
Аренда земли	24 946	17 012
Техническое обслуживание	41 896	19 971
Прочее	51 248	95 819
Итого себестоимость реализации	7 363 104	5 808 639

9. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

тыс. руб.	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Расходы на персонал	180 666	131 843
Транспортные услуги	169 324	145 653
Амортизация	6 967	6 441
Расходы по упаковке	72 094	50 976
Арендная плата за склады и торговые площади	33 566	27 523
Прочее	77 277	44 810
Итого коммерческие расходы	539 894	407 246

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

10. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

тыс. руб.	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Расходы на персонал	314 953	261 115
Услуги третьих лиц	175 270	182 205
Материальные расходы	44 490	35 679
Налоги, кроме налога на прибыль	47 830	41 150
Амортизация	9 295	8 292
Прочее	33 863	33 852
Итого административные расходы	625 701	562 293

11. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

тыс. руб.	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Единовременные государственные субсидии	82 259	339 394
Прибыль от выбытия дочерней компании	–	13 221
Прочие доходы	–	11 289
Итого прочие доходы	82 259	363 904
Убыток от выбытия основных средств	(52 879)	(28 679)
Убыток от выбытия дочерних компаний	(54 803)	–
Обесценение гудвила (Прим. 18)	(20 997)	–
Штрафы	–	(4 740)
Прочие расходы	(4 406)	(5 619)
Итого прочие расходы	(133 085)	(39 038)
Итого прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(50 826)	324 866

В начале 2011 года Группа получила единовременные государственные субсидии в размере 82 259 тыс. руб. (2010 г.: 298 823 тыс. руб.) в виде денежной компенсации за повышение цен на закупаемое зерно для производства комбикормов вследствие засухи 2010 года. В 2010 году Группа также получила единовременные государственные субсидии в качестве компенсации за вызванный засухой неурожай (37 538 тыс. руб.) и в возмещение прочих расходов (3 033 тыс. руб.); в 2011 году подобные субсидии не предоставлялись.

В 2011 году Группа продала долю участия в размере 100% в дочерних компаниях ООО СП "Маяк", ООО "Клип", ООО "Новь" и ООО "Медвежье". Группа списала всю задолженность выбывших компаний в размере 267 375 тыс. руб. В результате выбытия компаний Группа отразила убыток в размере 54 803 тыс. руб. См. Примечание 33 (с).

12. РЕГУЛЯРНЫЕ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

Регулярные государственные субсидии представляют собой компенсацию процентных расходов в пределах ставки рефинансирования ЦБ РФ по кредитам, предоставленным производителям и переработчикам сельскохозяйственной продукции российскими банками, и компенсацию расходов на удобрения. В 2011 году Группа получила субсидии в размере 140 840 тыс. руб. (2010 г.: 110 302 тыс. руб.), из которых 120 890 тыс. руб. (2010 г.: 99 234 тыс. руб.) относятся к компенсации процентных расходов, а 19 950 тыс. руб. (2010 г.: 11 068 тыс. руб.) – к компенсации расходов на удобрения.



13. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

Расходы на персонал включены в себестоимость, административные и коммерческие расходы. На 31 декабря 2011 года численность сотрудников Группы составляла 5 595 человек (2010 г.: 5 840 человек).

тыс. руб.	2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Заработная плата	1 045 063	921 524
Взносы в Пенсионный и прочие государственные фонды	242 127	189 620
Увеличение/(уменьшение) резерва на оплату неиспользованных отпусков	25 635	(1 803)
Итого расходы на оплату труда	1 312 825	1 109 341

14. ДОХОДЫ ОТ ФИНАНСИРОВАНИЯ И ЗАТРАТЫ ПО ФИНАНСИРОВАНИЮ

тыс. руб.	2011 г.	2010 г.
Процентные доходы	86 825	44 160
Восстановление убытка от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности и ее списание, нетто	—	95 028
Восстановление убытка от обесценения прочих финансовых активов, нетто	—	95 265
Прочее	83	228
Итого доходы от финансирования	86 908	234 681
Процентные расходы	358 452	447 475
Отрицательные курсовые разницы, нетто	146 807	1 116
Убыток от обесценения прочих финансовых активов	23	—
Убыток от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности и ее списание, нетто	85 105	—
Прочие финансовые расходы	10 226	—
Итого затраты по финансированию	600 613	448 591
Итого затраты по финансированию, нетто	513 705	213 910

В 2010 году Группа отразила восстановление убытка от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности и выданных займов (прочие финансовые активы) в размере 64 758 тыс. руб. и 54 875 тыс. руб., соответственно, в результате передачи указанных активов компании под контролем владельца контрольного пакета акций Группы по нескольким договорам цессии. В 2010 году после передачи задолженности компания под общим контролем урегулировала данную задолженность денежными средствами по балансовой стоимости (см. Примечание 32 (с) (vi)).

В 2010 году Группа отразила прибыль от восстановления убытка от обесценения имеющихся в наличии для продажи инвестиций в капитал ООО "Семидесятская Нива" в размере 45 332 тыс. руб. в результате их продажи компании под общим контролем за денежное вознаграждение в сумме 45 325 тыс. руб., равное балансовой стоимости указанных инвестиций Группы (см. Примечание 32 (с) (vii)).

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

15. ЭКОНОМИЯ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

тыс. руб.	2011 г.	2010 г.
Расход по налогу – текущая часть	(10 643)	(9 578)
Экономия по отложенному налогу	38 594	14 791
Итого экономия по налогу на прибыль	27 951	5 213

В 2011 и 2010 годах ставка налога на прибыль организаций в Российской Федерации составляла 20%. В соответствии с действующим законодательством российские компании, получающие выручку от продажи сельскохозяйственной продукции, могут уплачивать единый сельскохозяйственный налог или применять общий режим налогообложения, в соответствии с которым они уплачивают налог на прибыль организаций, НДС и налог на имущество. Сельскохозяйственные компании Группы применяют общий режим налогообложения, в соответствии с которым они уплачивают налог на прибыль организаций с доходов от реализации сельскохозяйственной продукции собственного производства по ставке 0% до 2012 года, по ставке 18% – в период с 2013 по 2015 годы и по ставке 20% – начиная с 2016 года.

Ниже представлена сверка (убытка)/прибыли до налогообложения, умноженного на ставку российского налога на прибыль, с экономией по налогу на прибыль:

тыс. руб.	2011 г.	2010 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(385 577)	167 886
Экономия/(расход) по налогу на прибыль по ставке 20%	77 115	(33 577)
Влияние налогообложения прибыли сельскохозяйственных компаний по ставке 0%	37 329	32 830
Изменения в непризнанных отложенных налоговых активах	(70 672)	26 203
Расходы, не учитываемые для целей налогообложения	(15 821)	(20 243)
Итого экономия по налогу на прибыль	27 951	5 213



16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

тыс. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудова- ние	Транспорт и прочие основные средства	Незавершен- ное строитель- ство	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2010 г.	1 387 114	966 886	154 420	32 370	2 540 790
Поступления	298 933	193 642	5 566	17 721	515 862
Перевод между категориями	306	7 045	960	(8 311)	—
Выбытие	(41 215)	(71 999)	(12 160)	(781)	(126 155)
Выбытие дочерних компаний	(33 197)	(33 692)	(2 947)	—	(69 836)
На 31 декабря 2010 г.	1 611 941	1 061 882	145 839	40 999	2 860 661
Поступления	76 689	155 090	81 848	40 930	354 557
Перевод между категориями	—	6 467	—	(6 467)	—
Реклассификация в другие активы	(8 378)	—	—	—	(8 378)
Выбытие	(17 075)	(30 974)	(53 680)	(2 614)	(104 343)
Выбытие дочерней компании (Прим. 33 (с))	(6 180)	(16 634)	(350)	—	(23 164)
На 31 декабря 2011 г.	1 656 997	1 175 831	173 657	72 848	3 079 333
Накопленная амортизация					
На 1 января 2010 г.	(183 407)	(315 343)	(79 148)	(14 094)	(591 992)
Амортизация	(87 638)	(151 944)	(28 269)	—	(267 851)
Выбытие	2 076	45 278	9 618	—	56 972
Выбытие дочерней компании	1 093	4 233	724	—	6 050
На 31 декабря 2010 г.	(267 876)	(417 776)	(97 075)	(14 094)	(796 821)
Амортизация	(89 875)	(164 848)	(36 106)	—	(290 829)
Реклассификация в другие активы	2 437	—	—	—	2 437
Выбытие	1 884	17 753	19 361	—	38 998
Выбытие дочерних компаний (Прим. 33 (с))	1 696	8 221	255	—	10 172
На 31 декабря 2011 г.	(351 734)	(556 650)	(113 565)	(14 094)	(1 036 043)
Чистая балансовая стоимость					
На 1 января 2010 г.	1 203 707	651 543	75 272	18 276	1 948 798
На 31 декабря 2010 г.	1 344 065	644 106	48 764	26 905	2 063 840
На 31 декабря 2011 г.	1 305 263	619 181	60 092	58 754	2 043 290

(a) Обеспечение

Основные средства балансовой стоимостью 1 916 675 тыс. руб. (2010 г.: 1 919 010 тыс. руб.) заложены в качестве обеспечения по банковским кредитам (Примечание 27 (a)).

(b) Машины и оборудование в лизинге

Группа использует на условиях лизинга транспортные средства и сельскохозяйственную технику по ряду договоров финансового лизинга, в соответствии с которыми по окончании срока действия лизинга права собственности на объекты лизинга переходят к Группе. На 31 декабря 2011 года чистая балансовая стоимость транспортных средств и сельскохозяйственной техники, используемых на условиях лизинга, составляла 34 414 тыс. руб. (2010 г.: 43 486 тыс. руб.).

16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(с) Тестирование основных средств на предмет обесценения

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководством Группы было установлено наличие признаков обесценения основных средств ООО "Кумылженская птицефабрика", ОАО "Туймазинская птицефабрика", ООО "Птицефабрика "Ашкардарская", ОАО "Урбахский КХП" и ООО "Русское поле", которые представляют собой отдельные подразделения, генерирующие денежные потоки. Для проведения соответствующего анализа на предмет обесценения была определена возмещаемая стоимость каждого подразделения на основании расчетов стоимости от использования с применением прогнозов денежных потоков на пятилетний период:

- ▶ Прогнозы денежных потоков основаны на фактических результатах деятельности каждого подразделения за отчетный период и утвержденном бизнес-плане на последующий период от одного до пяти лет.
- ▶ Влияние инфляции не учитывалось; прогнозы денежных потоков были составлены в реальном выражении.
- ▶ Прогнозировалось, что цена продажи яиц увеличится на 7% в 2012 году по сравнению с ценой продажи 2011 года и на 3% в 2013 году по сравнению с ценой продажи 2012 года, а цена продажи мяса птицы – на 3% в 2012 году по сравнению с ценой продажи 2011 года; других изменений в цене продажи в целом не прогнозировалось.
- ▶ На 2012 год было запланировано снижение закупочных цен на корма на 8-15% по сравнению с закупочными ценами на корма 2011 года; других изменений в закупочных ценах на корма не прогнозировалось.
- ▶ Прогноз объема продаж яиц и мяса птицы был составлен с учетом планируемого увеличения поголовья птицы; увеличение объема продаж круп прогнозируется в связи с капитальными вложениями, сделанными в 2011 году; увеличения размера пахотных земель не прогнозировалось, но планировались изменения в перечне культивируемых культур.
- ▶ Для прогнозируемых денежных потоков применялась ставка дисконта до налогообложения в размере 9,7% для птицефабрик, 14,0 % для ОАО "Урбахский КХП" и 18,7% для ООО "Русское поле".

По результатам анализа на предмет обесценения руководство Группы пришло к заключению, что возмещаемая стоимость всех вышеперечисленных подразделений, генерирующих денежные потоки, превышала их балансовую стоимость, следовательно, обесценение не было отражено.

Что касается оценки стоимости от использования вышеупомянутых подразделений, генерирующих денежные потоки, руководство придерживалось мнения, что изменения в любом из указанных допущений, возможность которых можно обосновано предположить, не приведут к существенному превышению балансовой стоимости подразделений над их возмещаемой стоимостью за исключением возможного уменьшения выручки ООО "Русское поле" и .ООО "Птицефабрика "Ашкардарская". В случае, если выручка ООО "Русское поле" будет на 3% ниже прогнозируемой выручки за каждый год или если количество несушек ООО "Птицефабрика "Ашкардарская" увеличится на 5% в 2013 году по сравнению с 2012 годом (по сравнению с прогнозируемым 15% увеличением), Группа признает обесценение основных средств ООО "Русское поле" и ООО "Птицефабрика "Ашкардарская" в размере 51 697 тыс. руб. и 54 458 тыс. руб., соответственно.



17. ГУДВИЛ

Гудвил, приобретенный в результате объединения бизнеса, был распределен для целей анализа на обесценение по следующим подразделениям, генерирующим денежные потоки:

тыс. руб.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
ОАО "Хлеб Кубани"	29 581	29 581
Отчетный сегмент "Торговля"	–	20 997
Отчетный сегмент "Сельское хозяйство"	–	677
Итого гудвил	29 581	51 255

Для анализа гудвила на предмет обесценения возмещаемая стоимость каждого из подразделений, генерирующих денежные потоки, определялась путем расчета стоимости от использования с применением прогнозов денежных потоков, полученных на основании финансовых планов на периоды от одного до пяти лет, утвержденных высшим руководством, при этом использовались следующие допущения:

- ▶ В 2012-2016 годах ежегодный рост цены продажи круп прогнозируется на уровне 5,2-11,6%.
- ▶ Ожидался минимальный рост объема продаж.
- ▶ При определении возмещаемой стоимости подразделений, генерирующих денежные потоки, применялась ставка дисконтирования после налогообложения в размере 14,7% (2010 г.: 14,9%). Выраженная в рублях ставка дисконтирования была установлена на основании средневзвешенной стоимости капитала для отрасли.
- ▶ Денежные потоки на период свыше пяти лет экстраполировались при допущении, что объемы производства останутся без изменений, а рост выручки и расходов будет соответствовать прогнозируемым темпам инфляции в 3,4% (2010 г.: 3,0%).

В результате анализа на обесценение Группа отразила соответствующий убыток в размере 20 997 тыс. руб. по отношению к гудвилу, распределенному на отчетный сегмент "Торговля". Обесценение гудвила ОАО "Хлеб Кубани" не отражалось, поскольку возмещаемая стоимость активов ОАО "Хлеб Кубани", включая гудвил, превышала их балансовую стоимость.

Группа продала долю участия в дочерних компаниях ООО СП "Маяк", ООО "Клип", ООО "Новь" и ООО "Медвежье". Гудвил, связанный с выбытием дочерних компаний, был списан на сумму 677 тыс. руб. См. Примечание 33 (с).

Что касается оценки стоимости от использования активов ОАО "Хлеб Кубани", руководство считает, что изменения в любом из соответствующих ключевых допущений, возможность которых можно обосновано предположить, не приведут к существенному превышению балансовой стоимости данного подразделения над его возмещаемой суммой.



18. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

тыс. руб.	2011 г.		2010 г.	
	Справедливая стоимость на 31 декабря	Изменение справедливой стоимости за год	Справедливая стоимость на 31 декабря	Изменение справедливой стоимости за год (пересчитано)
Несушки	241 014	572 791	167 673	240 130
Бройлеры	108 455	157 705	90 276	286 858
Молодняк	127 882	(516 130)	86 530	(289 092)
Родительское стадо	74 558	23 379	56 993	16 154
Итого птицеводство	551 909	237 745	401 472	254 050
Урожай на корню	84 259	5 117	76 439	(91 719)
Рогатый скот	6 671	—	1 700	—
Итого биологические активы	642 839	242 862	479 611	162 331

(а) Птицеводство

Количество, поголовье	2011 г.	2010 г.
Несушки	2 440 787	2 395 280
Бройлеры	2 048 658	1 833 940
Молодняк	987 388	985 181
Родительское стадо	180 370	234 097
Итого количество	5 657 203	5 448 498

Оценка справедливой стоимости птицы проведена независимым оценщиком.

Справедливая стоимость несушек была получена путем дисконтирования ожидаемого чистого потока денежных средств на момент реализации яиц и мяса с использованием ставки дисконтирования 13,9% (2010 г.: 15,2%). Рост цен продаж рассчитывался на основе ожиданий руководства и сезонных ежемесячных колебаний цен продаж за прошлые периоды. Предполагалось, что увеличение производственных и прочих расходов будет соответствовать прогнозируемым изменениям индекса потребительских цен в России.

Справедливая стоимость бройлеров и молодняка рассчитывалась на основе предположения о линейной зависимости между возрастом птицы в днях и ее стоимостью, скорректированной на коэффициент смертности. Продажи были спрогнозированы с учетом количества цыплят-бройлеров по возрастным группам на отчетную дату, среднего веса цыплят-бройлеров в момент забоя, и краткосрочного прогноза цен продаж, сделанного руководством.

По оценкам Группы, справедливая стоимость родительского стада приблизительно равна его балансовой стоимости.

В 2011 году Группа произвела примерно 768 500 тысяч яиц (2010 г.: 729 200 тысяч) и 25 645 тонн бройлерного мяса (2010 г.: 21 080 тонн).



18. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(a) Птицеводство (продолжение)

В таблице ниже представлено движение птицеводческих биологических активов Группы:

тыс. руб.	Несушки	Бройлеры	Молодняк	Родитель- ское стадо	Итого
На 1 января 2010 г.	269 591	83 504	63 130	45 111	461 336
Понесенные затраты	1 184 697	1 399 200	312 492	167 806	3 064 195
Чистая прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции и от изменения справедливой стоимости биологических активов за вычетом затрат на реализацию	240 130	286 858	(289 092)	16 154	254 050
Урожай сельскохозяйственной продукции за год	(1 526 745)	(1 679 286)	–	(172 078)	(3 378 109)
На 31 декабря 2010 г.	167 673	90 276	86 530	56 993	401 472
Понесенные затраты	1 137 032	1 873 280	557 482	167 159	3 734 953
Чистая прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции и от изменения справедливой стоимости биологических активов за вычетом затрат на реализацию	572 791	157 705	(516 130)	23 379	237 745
Урожай сельскохозяйственной продукции за год	(1 636 482)	(2 012 806)	–	(172 973)	(3 822 261)
На 31 декабря 2011 г.	241 014	108 455	127 882	74 558	551 909

(b) Урожай на корню

В 2011 году предприятия Группы возделывали сахарную свеклу, кукурузу, подсолнечник, пшеницу, ячмень и ряд технических культур. В 2011 году собранный Группой урожай составил приблизительно 72,4 тыс. тонн сахарной свеклы (2010 г.: 36,4 тыс. тонн), 53,8 тыс. тонн зерновой кукурузы (2010 г.: 4,8 тыс. тонн), 34,1 тыс. тонн пшеницы (2010 г.: 31,4 тыс. тонн), 27,0 тыс. тонн подсолнечника (2010 г.: 13,4 тыс. тонн), 21,6 тыс. тонн ячменя (2010 г.: 4,8 тыс. тонн) и 23,0 тыс. тонн прочих культур (2010 г.: 27,4 тыс. тонн).

На 31 декабря 2011 года Группа засеяла озимой пшеницей 14 069 гектаров (2010 г.: 11 504 гектара) земли.



18. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(b) Урожай на корню (продолжение)

Оценка справедливой стоимости озимой пшеницы проведена независимым оценщиком. Справедливая стоимость озимой пшеницы была получена путем дисконтирования ожидаемого чистого потока денежных средств на момент реализации с использованием ставки дисконтирования 18,8% (2010 г.: 19,1%). Расчет цены продаж пшеницы на дату уборки урожая в следующем году производился руководством Группы на основе оценки дальнейших перспектив сельского хозяйства с использованием как внешних, так и внутренних источников. Размер урожая был оценен руководством Группы на основании данных прошлых лет и принят равным, в среднем, 37,30 (2010 г.: 38,59) центнеров с гектара. Затраты на приведение озимой пшеницы в надлежащее состояние, главным образом представленные затратами на сбор урожая, вычитались при определении чистого потока денежных средств.

тыс. руб.	2011 г.	2010 г.
На 1 января	76 439	85 241
Понесенные затраты	757 268	563 509
Чистая прибыль от первоначального признания сельскохозяйственной продукции и от изменения справедливой стоимости биологических активов за вычетом затрат на реализацию	5 117	(91 719)
Урожай сельскохозяйственной продукции за год	(754 565)	(480 592)
На 31 декабря	84 259	76 439

(c) Управление рисками в сельском хозяйстве

Группа подвержена определенным рискам, связанным с биологическими активами:

Риск спроса и предложения

Предприятия Группы подвержены рискам, возникающим в связи с колебаниями цен и объема продаж сельскохозяйственной продукции. По возможности Группа управляет этим видом риска, приводя размер урожая в соответствие рыночному предложению и спросу. Руководство осуществляет регулярный анализ отраслевых тенденций, чтобы гарантировать соответствие ценовой структуры Группы рынку и соответствие прогнозируемого размера урожая ожидаемому спросу.

Риски заболеваний, климатических аномалий и прочие подобные риски

Биологические активы Группы подвержены риску повреждения в результате распространения заболеваний, аномалий или изменений климата, пожаров и иных природных факторов. На предприятиях Группы используются комплексные системы мониторинга и снижения данных видов риска, включая регулярные инспекции полей и птицефабрик, а также отраслевые исследования подверженности вредителям и заболеваниям.



18. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(с) Управление рисками в сельском хозяйстве (продолжение)

Государственная поддержка

Предприятия Группы, ведущие сельскохозяйственную деятельность, пользуются льготным налогообложением, получают прямые субсидии из государственного бюджета и возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам российских банков. Размер и формы государственной поддержки сельскохозяйственных производителей в дальнейшие годы будут зависеть от соотношения доходов и расходов государственного бюджета Российской Федерации и решений Правительств РФ. Не представляется возможным оценить, каким образом изменения в размерах и форме государственной поддержки сельского хозяйства могут повлиять на финансовое положение и/или результаты деятельности Группы.

19. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

тыс. руб.	Договорные процентные ставки	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Заем, выданный в рублях	18,0%	93 901	86 587
Прочая дебиторская задолженность, в рублях	—	14 541	34 371
Итого внеоборотные финансовые активы		108 442	120 958

тыс. руб.	Договорные процентные ставки	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Заем, выданный в долларах США	6,4%	41 189	—
Займы, выданные в рублях	0,0%-18,0%	801 893	289 757
Прочая дебиторская задолженность	—	17 500	—
Итого оборотные финансовые активы		860 582	289 757

На 31 декабря 2011 и 2010 годов прочие финансовые активы Группы, за исключением долгосрочных выданных займов в размере 93 901 руб. и прочей дебиторской задолженности в размере 32 041 руб. компаний под общим контролем, не были просрочены. На 31 декабря 2011 и 2010 годов прочие финансовые активы Группы не были обесценены.

Ожидается, что долгосрочный заем, выданный в рублях, будет погашен несколькими платежами в течение 2013-2015 годов.

Прочие финансовые активы являются необеспеченными, за исключением долгосрочного займа, выданного Группой компании под общим контролем. Данный заем обеспечен совместной гарантией фактически контролирующей стороны Компании и стороны, оказывающей значительное влияние на Компанию (Примечание 32 (с)).

Прочие финансовые активы в основном связаны с компаниями под общим контролем и компаниями, контролирующими Группу. Информация о сделках и сальдо по расчетам со связанными сторонами представлена в Примечании 32.



20. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(a) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства:

тыс. руб.	31 декабря 2011 г.		
	Активы	Обязательства	Нетто
Основные средства	3 148	(111 709)	(108 561)
Запасы	1 934	–	1 934
Биологические активы	–	(4 808)	(4 808)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14 621	(333)	14 288
Прочее	21 517	(93)	21 424
Налоговые активы/(обязательства)	41 220	(116 943)	(75 723)
Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств	(31 647)	31 647	–
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	9 573	(85 296)	(75 723)

тыс. руб.	31 декабря 2010 г.		
	Активы	Обязательства	Нетто
Основные средства	–	(127 390)	(127 390)
Запасы	761	(794)	(33)
Биологические активы	–	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 783	(91)	3 692
Прочее	13 886	(4 472)	9 414
Налоговые активы/(обязательства)	18 430	(132 747)	(114 317)
Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств	(10 395)	10 395	–
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	8 035	(122 352)	(114 317)

(b) Непризнанные отложенные налоговые активы

На 31 декабря 2011 года Группа не признала отложенные налоговые активы на сумму 100 767 тыс. руб. (2010 г.: 30 097 тыс. руб.) в отношении налогооблагаемых убытков, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли в течение десяти лет, а также в отношении вычитаемых разниц по обесцененным финансовым активам и расходам, отраженным в налоговом учете в составе отложенных, поскольку они не могут использоваться для зачета налогооблагаемой прибыли во всех предприятиях Группы и возникли в дочерних компаниях, которые на протяжении определенного периода времени были убыточными.

(c) Изменения временных разниц в течение года

тыс. руб.	1 января 2011 г.	Отражено в составе прибыли	31 декабря 2011 г.
Основные средства	(127 390)	18 829	(108 561)
Запасы	(33)	1 967	1 934
Биологические активы	–	(4 808)	(4 808)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 692	10 596	14 288
Прочее	9 414	12 010	21 424
Итого	(114 317)	38 594	(75 723)



20. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(с) Изменения временных разниц в течение года (продолжение)

тыс. руб.	1 января 2010 г.	Отражено в составе прибыли	31 декабря 2010 г.
Основные средства	(132 819)	5 429	(127 390)
Запасы	1 934	(1 967)	(33)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 198	(1 506)	3 692
Прочее	(3 421)	12 835	9 414
Итого	(129 108)	14 791	(114 317)

(d) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

На 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа не признала отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц по инвестициям в дочерние компании, поскольку Группа была способна контролировать время сторнирования указанных временных разниц, и не была намерена сторнировать их в обозримом будущем.

21. ЗАПАСЫ

тыс. руб.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Зерно для перепродажи	358 788	539 984
Сырье и материалы	265 623	457 244
Сельскохозяйственная продукция, готовая продукция и товары для перепродажи	102 648	82 299
Незавершенное производство	84 241	80 739
Прочее	180 069	191 011
Итого запасы	991 369	1 351 277

Незавершенное производство, главным образом, относится к подготовке земли к будущему посевному периоду.

Запасы балансовой стоимостью 10 565 тыс. руб. (2010 г.: 219 115 тыс. руб.) были переданы в качестве залогового обеспечения по кредитам и займам Группы (Примечание 27 (а)).

22. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

тыс. руб.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Торговая дебиторская задолженность	640 136	588 923
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(51 058)	(23 017)
Итого торговая дебиторская задолженность	589 078	565 906

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

22. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлены данные об изменениях в резерве под обесценение торговой дебиторской задолженности:

тыс. руб.	2011 г.	2010 г.
На 1 января	(23 017)	(37 239)
Восстановление резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности	8	24 893
Убыток от обесценения, отраженный в течение года	(28 049)	(10 671)
На 31 декабря	(51 058)	(23 017)

Торговая дебиторская задолженность является беспроцентной и, как правило, подлежит погашению в течение 30-90 дней. Торговая дебиторская задолженность Группы выражена в российских рублях.

Ниже представлен анализ торговой дебиторской задолженности на 31 декабря по срокам погашения:

тыс. руб.	Итого	Не просрочен- ная и не обесценен- ная	Просроченная, но не обесцененная			
			Менее 30 дней	От 30 до 180 дней	От 180 до 365 дней	Более 365 дней
На 31 декабря 2011 г.	589 078	383 173	84 903	108 360	6 547	6 095
На 31 декабря 2010 г.	565 906	451 763	9 169	62 754	11 167	31 053

23. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

тыс. руб.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
НДС к возмещению	297 045	219 850
Налог на прибыль к возмещению	17 325	20 315
Прочие налоги к возмещению	2 959	3 411
Итого налоги к возмещению	317 329	243 576
Дебиторская задолженность по субсидиям	—	15 627
Взносы в Пенсионный и прочие государственные фонды	4 883	9 150
Дебиторская задолженность сотрудников	2 070	2 271
Прочая дебиторская задолженность	44 992	26 305
Итого прочая дебиторская задолженность	51 945	53 353
Итого неторговая дебиторская задолженность	369 274	296 929

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

24. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

тыс. руб.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Расчетные счета в банках (в рублях)	79 474	142 477
Краткосрочные депозиты (в рублях)	14 340	72 660
Денежные средства в кассе (в рублях)	1 746	1 355
Расчетные счета в банках (в долл. США)	5 359	2 904
Эквиваленты денежных средств	4 691	1 067
Итого денежные средства и их эквиваленты	105 610	220 463

25. КАПИТАЛ

(а) Уставный капитал

	2011 г. Обыкновен- ные акции	2010 г. Обыкновен- ные акции
Количество акций		
В обращении на начало года	429 840	233 340
Выпуск акций	—	196 500
Увеличение количества акций в результате дробления	42 554 160	—
В обращении на конец года, полностью оплаченные	42 984 000	429 840
Акции, разрешенные к выпуску	42 984 000	429 840
Номинальная стоимость	1 руб.	100 руб.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов после их объявления. Одна акция имеет один голос на общих собраниях акционеров Компании.

В 2011 году Компания осуществила дробление каждой из своих акций номинальной стоимостью 100 руб. на 100 акций номинальной стоимостью 1 руб.

В 2010 году в рамках приобретения птицеводческого хозяйства в Республике Башкортостан, Компания выпустила 196 500 новых акций номинальной стоимостью 100 руб. в обмен на доли участия в ООО "Фаберже" и денежные средства в размере 768 128 тыс. руб. Излишек в размере 748 478 тыс. руб., возникший вследствие разницы между полученным вознаграждением и номинальной стоимостью акций, был отражен в составе эмиссионного дохода.

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, распределяемые резервы Компании ограничиваются суммой накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2011 года непроаудированная нераспределенная прибыль Компании для целей финансовой отчетности по РПБУ составила 113 959 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 121 957 тыс. руб.).



26. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается исходя из суммы прибыли или убытка за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. У Компании нет потенциальных разводняющих обыкновенных акций, соответственно, разведенная прибыль/(убыток) на акцию равна базовой прибыли/(убытку) на акцию. В результате дробления акций в 2011 году (Примечание 25) Компания ретроспективно скорректировала расчет прибыли на акцию за 2010 год.

	2011 г.	2010 г.
Средневзвешенное количество акций за год с учетом ретроспективной корректировки	42 984 000	35 678 100
(Убыток)/прибыль за год, приходящиеся на собственников Компании	(352 125)	173 815
Базовый (убыток)/прибыль на акцию, руб.	(8,2)	4,9

27. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В настоящем примечании представлена информация об условиях договоров о кредитах и займах Группы. В Примечании 29 представлена более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску, риску ликвидности и другим рискам, связанным с кредитами и займами.

тыс. руб.	Договорные процентные ставки	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Обеспеченные банковские кредиты	6,25-15,0%	298 837	765 923
Займы, предоставленные другими компаниями	7,5-16,0%	52 466	36 432
Итого долгосрочные кредиты и займы		351 303	802 355
Обеспеченные банковские кредиты	7,1-14,0%	3 422 667	2 398 595
Необеспеченные банковские кредиты	7,7-8,9%	—	175 000
Займы, предоставленные другими компаниями	9,0-16,0%	61 634	227 445
Итого краткосрочные кредиты и займы		3 484 301	2 801 040

(а) Обеспечение по кредитам

По состоянию на 31 декабря 2011 года по банковским кредитам предоставлено следующее обеспечение:

- ▶ Основные средства балансовой стоимостью 1 916 675 тыс. руб. (2010 г.: 1 919 010 тыс. руб.) (Примечание 16).
- ▶ Запасы балансовой стоимостью 10 565 тыс. руб. (2010 г.: 219 115 тыс. руб.) (Примечание 21).
- ▶ 77,5% акций ОАО "Латненский элеватор" (2010 г.: 77,5%); 75,0% акций ОАО "Птицефабрика Башкирская" (2010 г.: нет), 68,6% акций ОАО "Урбахский КХП" (2010 г.: нет).

Кроме того, стороны, контролирующие Группу, передали 16,3% (2010 г.: нет) акций ОАО "Русгрэйн Холдинг", а также сельскохозяйственные земли, в качестве залогового обеспечения по займам Группы.



27. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(b) Ограничительные условия кредитных договоров

В марте 2011 года Группа получила трехлетний банковский кредит в размере 32 200 000 долл. США (1 036 714 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 года) в соответствии с кредитным договором, предусматривающим ряд ограничительных условий. Нарушение отдельных ограничительных условий предоставляет банку право потребовать досрочного погашения кредита. Данные ограничительные условия включают обязательство Группы по соблюдению следующих требований к квартальным финансовым показателям, рассчитанным на основе консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО:

- (i) Отношение общей суммы задолженности, т.е. кредитов и займов от третьих сторон, к показателю EBITDA, т.е. прибыли/(убытка) до налогообложения плюс амортизация, плюс процентные расходы, минус совокупная прибыль, возникающая при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции и в результате изменения справедливой стоимости биологических активов за вычетом затрат на реализацию, минус процентные доходы и минус государственные субсидии, не должно превышать значения пять.
- (ii) Отношение общей суммы задолженности к капиталу не должно превышать 3,5/1.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа нарушила ограничительное условие (i), указанное выше, в результате чего соответствующий кредит был переклассифицирован в категорию краткосрочных обязательств. На дату выпуска финансовой отчетности банк не потребовал досрочного погашения данного кредита.

(c) Обязательства по финансовой аренде

Ниже приводится информация об обязательствах по финансовой аренде:

тыс. руб.	2011 г.		
	Минимальные арендные платежи	Финансовые расходы	Дисконтирова нная стоимость
Менее 1 года	19 595	5 025	14 570
От 1 года до 5 лет	14 931	1 786	13 145
Итого обязательства по финансовой аренде	34 526	6 811	27 715

тыс. руб.	2010 г.		
	Минимальные арендные платежи	Финансовые расходы	Дисконтирова нная стоимость
Менее 1 года	23 775	4 256	19 519
От 1 года до 5 лет	17 897	1 651	16 246
Итого обязательства по финансовой аренде	41 672	5 907	35 765



28. ТОРГОВАЯ И НЕТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

тыс. руб.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Торговая кредиторская задолженность	546 706	334 575
Авансы от покупателей	21 523	63 642
НДС к уплате	243 701	104 643
Взносы в Пенсионный и прочие государственные фонды	19 249	10 432
Налог на доходы физических лиц к уплате	12 317	8 686
Налог на имущество к уплате	15 871	15 990
Налог на прибыль к уплате	8 539	7 749
Прочие налоги к уплате	4 159	3 433
Итого налоги к уплате	303 836	150 933
Резерв на оплату неиспользованных отпусков	58 033	32 398
Задолженность перед сотрудниками	61 492	44 865
Прочая кредиторская задолженность	31 363	51 266
Итого прочая кредиторская задолженность	150 888	128 529
Итого торговая и неторговая кредиторская задолженность	1 022 953	677 679

29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

(a) Обзор

В состав основных финансовых обязательств Группы входят кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность и обязательства по финансовой аренде. Основной целью данных финансовых обязательств является финансирование деятельности Группы и предоставление гарантий для обеспечения их деятельности. Финансовые активы Группы включают займы и прочую дебиторскую задолженность, торговую и прочую дебиторскую задолженность, а также денежные средства и краткосрочные депозиты, возникающие непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы. Кроме того, Группа удерживает инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности, а также рыночному риску. Контроль над управлением указанными рисками осуществляет высшее руководство Группы. Общая ответственность за создание и контроль системы управления рисками в Группе возложена на совет директоров.

Группа не имеет официально оформленной политики управления рисками. Президент Группы ежедневно отслеживает риски на основании анализа отчетов руководства, подготавливаемых на регулярной основе экономическим департаментом, которые содержат ряд данных по разным аспектам деятельности Группы.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансового убытка, который Группа может понести в случае невыполнения заказчиками или контрагентами своих договорных обязательств. Кредитный риск преимущественно возникает в связи с дебиторской задолженностью заказчиков перед Группой и предоставленными кредитами. На отчетную дату существенная концентрация кредитного риска отсутствовала.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Руководство Группы утвердило кредитную политику, в соответствии с которой проводится индивидуальный анализ каждого нового клиента на предмет кредитоспособности перед тем, как Группа предложит ему стандартные условия оплаты и поставки.



29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(b) Кредитный риск (продолжение)

Группа не требует обеспечения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа создает резерв под обесценение, который отражает ее оценку понесенных убытков в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности. Основные компоненты данного резерва представляют собой компонент удельных потерь, который относится к индивидуально значимым рискам.

(ii) Займы выданные

Группа предоставляет займы преимущественно связанным сторонам и поставщикам зерна. Группа не требует обеспечения по выданным займам.

(iii) Подверженность кредитному риску

Максимальный кредитный риск равен балансовой стоимости финансовых активов. В 2011 году на каждого клиента приходилось не более 10% совокупной выручки Группы.

В таблице ниже представлен максимальный кредитный риск на отчетную дату:

тыс. руб.	Балансовая стоимость 2011 г.	Балансовая стоимость 2010 г.
Прочие финансовые активы, торговая и прочая дебиторская задолженность	1 927 376	1 273 550
Денежные средства и их эквиваленты	105 610	220 463
Общий размер кредитного риска	2 032 986	1 494 013

(c) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения у Группы затруднений в выполнении своих финансовых обязательств, урегулирование которых предполагает расчет в денежной форме или с использованием других финансовых активов. Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Группы. В таблице ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств Группы:

На 31 декабря 2011 г. тыс. руб.	До востре- бования	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Кредиты и займы	24 335	3 769 636	387 911	27 252	4 209 134
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	1 022 953	–	–	1 022 953
Обязательства по финансовой аренде	–	19 595	14 931	–	34 526
Итого обязательства	24 335	4 812 184	402 842	27 252	5 266 613

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(с) Риск ликвидности (продолжение)

На 31 декабря 2010 г. тыс. руб.	До востре- бования	Менее 1 года	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Кредиты и займы	71 644	2 977 510	906 359	57 613	4 013 126
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	677 679	–	–	677 679
Обязательства по финансовой аренде	–	23 775	17 897	–	41 672
Итого обязательства	71 644	3 678 964	924 256	57 613	4 732 477

На 31 декабря 2011 и 2010 годов краткосрочные обязательства Группы превышали ее оборотные активы. См. также Примечание 7.

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие валютного риска. Финансовые инструменты преимущественно подвержены рыночному риску, связанному с кредитами и займами. Целью процесса управления рыночным риском является управление потенциальными рыночными рисками и осуществление контроля над ними в пределах приемлемых параметров с одновременной оптимизацией доходности.

(i) Валютный риск

Группа подвержена валютному риску в случае привлечения кредитов и займов, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы (российский рубль ("руб.")). Группа не хеджирует валютный риск.

Ниже представлены данные об уровне валютного риска для Группы:

тыс. руб.	2011 г.		2010 г.	
	Выраженные в долларах США	Выраженные в евро	Выраженные в долларах США	Выраженные в евро
Денежные средства и их эквиваленты	5 359	–	2 904	–
Прочие финансовые активы	39 455	–	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 978	–	–	–
Оборотные активы	46 792	–	2 904	–

тыс. руб.	2011 г.		2010 г.	
	Выраженные в долларах США	Выраженные в евро	Выраженные в долларах США	Выраженные в евро
Кредиты и займы	(1 036 714)	(17 753)	(91 940)	(41 877)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(6 967)	(1)	–	–
Краткосрочные обязательства	(1 043 681)	(17 754)	(91 940)	(41 877)



29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(d) Рыночный риск (продолжение)

На 31 декабря применялись следующие обменные курсы:

Российский рубль	2011 г.	2010 г.
1 долл. США =	32,1961	30,4769
1 евро =	41,6714	40,3331

Ослабление/укрепление российского рубля по отношению к доллару США на 12,5% привело бы к увеличению/уменьшению убытков Группы в 2011 году на 124 611 тыс. руб. Возможные изменения в курсе российского рубля по отношению к евро не оказали бы существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы за 2011 год. Возможные изменения в курсах российского рубля по отношению к доллару США и евро не оказали бы существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы за 2010 год.

(ii) Ценовой риск

Группа подвержена влиянию риска изменения цен на зерновые культуры, которые являются сельскохозяйственной продукцией Группы и служат основой для производства потребляемых птицей комбикормов, а также для производства муки и круп. Цены на зерновые культуры изменяются в зависимости от изменения соотношения спроса и предложения на международном и внутреннем рынках, погодных условий и урожайности в России и других странах-производителях зерновых культур, мер государственного регулирования и других факторов. Группа не использует инструменты хеджирования для управления риском волатильности цен на зерновые культуры. Тем не менее, Группа управляет данным риском посредством осуществления деятельности в двух сегментах – производстве и потреблении зерна, таким образом обеспечивая себя экономическим инструментом хеджирования. К тому же, Группа потребляет значительные объемы зерна в Республике Башкортостан, где цены на зерновые культуры традиционно ниже, нежели в других регионах Российской Федерации, в силу относительной удаленности данного региона от российской инфраструктуры для экспорта зерна. Группа также имеет в распоряжении хранилища для зерна, что позволяет ей, когда это необходимо, наращивать объемы зерновых запасов в периоды предполагаемого роста цен на зерно.

(iii) Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменения рыночных процентных ставок. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа подвержена риску изменения рыночных процентных ставок, главным образом, в связи с наличием у нее банковских кредитов с плавающей процентной ставкой LIBOR плюс 5% в размере 1 036 714 тыс. руб. (2010 г.: нет). Возможные изменения ставки LIBOR не оказали бы существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы за 2011 год.

29. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(е) Сравнение справедливой и балансовой стоимости

На 31 декабря 2011 и 2010 годов балансовая стоимость финансовых инструментов Группы приблизительно равна их справедливой стоимости. Для оценки справедливой стоимости были использованы следующие методы и допущения:

- ▶ Справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой и прочей дебиторской задолженности, а также торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно равна их балансовой стоимости (в основном ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем).
- ▶ Для оценки справедливой стоимости долгосрочных финансовых инструментов Группа использует дисконтированную стоимость будущих денежных потоков и делает допущения исходя из конъюнктуры рынка, существующей на отчетную дату. Предполагается, что номинальная стоимость финансовых активов и обязательств со сроком погашения менее одного года, за вычетом оценочных корректировок, является их справедливой стоимостью.

(f) Управление капиталом

Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров Компании.

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение высокого кредитного рейтинга и устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Группа определяет соответствующую структуру капитала, исходя из риска, присущего инвестициям, удерживаемым Группой, и пересматривает структуру капитала на момент принятия решений в отношении новых инвестиций, или в случае изменения экономических условий или характеристик рисков, присущих базовому активу. Группа может сохранять или корректировать структуру капитала путем корректировки суммы дивидендных выплат, выпуска новых акций или продажи активов в целях снижения уровня задолженности. В 2011 и 2010 годах Группа не вносила изменений в цели, политику или процессы управления капиталом.

30. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Условия ведения деятельности Группы

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис вызвал неопределенность в отношении дальнейшего экономического роста, доступа на рынки капитала и его стоимости, что может негативным образом отразиться на финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и перспективах развития бизнеса. Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.



30. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(b) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими органами власти. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов и предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана. В российском законодательстве некоторые вопросы прописаны недостаточно четко. Периодически Группа интерпретирует эти вопросы таким образом, чтобы это позволило снизить общее налоговое бремя Группы. Как отмечено выше, подобная налоговая позиция может стать предметом пристального внимания налоговых органов, на что указывают последние события, произошедшие в административной и судебной практике. Не представляется возможным оценить, каким образом несогласие налоговых органов с выбранной налоговой позицией может повлиять на финансовое положение и/или деятельность Группы в целом, однако такое влияние может оказаться существенным.

(c) Отражение в бухгалтерской отчетности отрицательных чистых активов

В бухгалтерских балансах отдельных дочерних предприятий Компании на 31 декабря 2011 и 2010 годов отражены отрицательные чистые активы. Согласно российскому законодательству, в случае если стоимость чистых активов компании оказывается значительно ниже предусмотренной законодательством величины минимального уставного капитала, компания обязана уменьшить свой уставный капитал, чтобы его стоимость была ниже стоимости ее чистых активов или принять решение о ликвидации в течение шести месяцев после окончания второго года своей деятельности, в результате кредиторы компании вправе потребовать досрочного прекращения или исполнения обязательств и возмещения им убытков.

(d) Обязательства по операционной аренде – Группа в качестве арендатора

Группа заключила договоры аренды офисов и земли. Данные договоры заключаются в среднем на 1-3 года. Заключение таких договоров не налагает на Группу никаких ограничений.

Будущие минимальные арендные платежи к уплате по операционной аренде по состоянию на 31 декабря представлены в таблице:

тыс. руб.	2011 г.	2010 г.
В течение одного года	52 582	22 486
От одного года до пяти лет	14 251	19 042
Более пяти лет	—	—
Итого обязательства по операционной аренде	66 833	41 528



30. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(е) Страхование

Страховая отрасль в Российской Федерации находится на этапе развития, и многие формы страховой защиты, распространенные в других странах мира, еще, как правило, не предоставляются. Договоры страхования, заключенные Группой, не обеспечивают полное покрытие всех рисков, связанных с оборудованием, перерывами в финансово-хозяйственной деятельности или ответственностью перед третьими лицами, в части имущественного или экологического ущерба, обусловленного авариями на объектах Группы или возникающего в связи с деятельностью Группы. До тех пор, пока Группа не обеспечит надлежащее страховое покрытие, будет существовать риск возникновения серьезных негативных последствий для деятельности Группы и ее финансового положения в результате разрушения и утраты отдельных активов.

Группа не имеет страхового покрытия в отношении поставки зерна на условиях консигнации.

31. ПЕРЕСЧЕТ СРАВНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ

В ранее выпущенной консолидированной финансовой отчетности Компания по ошибке включила ряд статей в отчет о совокупном доходе. Чтобы исправить эти ошибки, Компания переклассифицировала следующие статьи консолидированного отчета о совокупном доходе за 2010 год:

тыс. руб.	До пересчета	Пересчет	После пересчета
Себестоимость	5 765 345	43 294	5 808 639
Совокупная прибыль, возникающая при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции и в результате изменения справедливой стоимости биологических активов, за вычетом затрат на реализацию	(62 883)	(99 448)	(162 331)
Коммерческие расходы	370 687	36 559	407 246
Административные расходы	510 167	52 126	562 293
Прочие операционные доходы и расходы, нетто	(292 335)	(32 531)	(324 866)

Кроме того, Компания переклассифицировала ряд статей относящихся к себестоимости, коммерческим расходам, административным расходам, прочим операционным доходам и расходам, чистым и биологическим активам, раскрываемых в Примечаниях 8, 9, 10, 11 и 18.

32. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

(а) Контроль

Фактическим владельцем Группы является г-н И.А. Тырышкин, который косвенно владеет контрольной долей участия в Компании. Кроме того, г-н Тырышкин является Президентом Группы. Фактический владелец Группы или какая-либо промежуточная контролирующая сторона не составляют публикуемой финансовой отчетности.

Кроме того, Группа осуществляет контроль над всеми дочерними компаниями (Примечание 33).

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

32. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(b) Вознаграждение ключевого руководства

В 2011 году сумма вознаграждения, выплаченного Группой ключевому руководству, составила 26 276 тыс. руб., включая вознаграждение фактической контролирующей стороне и Президенту Группы в размере 7 898 тыс. руб., вознаграждение стороне, оказывающей существенное влияние на деятельность Группы, и генеральному директору управляющей компании Группы в размере 9 562 тыс. руб. (2010 г.: 24 599 тыс. руб., 6 785 тыс. руб., 9 703 тыс. руб.). Вознаграждение включено в состав расходов на персонал (Примечание 13).

(c) Операции с прочими связанными сторонами

Информация об операциях Группы с другими связанными сторонами представлена ниже:

Операции	2011 г. тыс. руб.	2010 г. тыс. руб.
Компании под общим контролем		
Реализация товаров и услуг	126 944	13 835
Покупка товаров и услуг	(206 729)	(196 851)
Процентные доходы	16 382	8 266
Процентные расходы	(3 195)	(17 117)
Займы, выданные связанным сторонам	4 545	34 335
Векселя, проданные связанным сторонам	—	(222 500)
Займы, погашенные связанными сторонами	(236 998)	(65 030)
Вклады в уставный капитал	445	—
Займы, погашенные связанным сторонам	213 989	277 448
Займы, полученные от связанных сторон	(188 584)	(270 809)
Близкие родственники фактической контролирующей стороны		
Займы, полученные от связанных сторон	(8 867)	(5 400)
Займы, погашенные связанным сторонам	7 915	117
Процентные расходы	(3 471)	(1 902)
Компании, оказывающие существенное влияние на Компанию		
Займы, погашенные связанным сторонам	—	435 343
Займы, полученные от связанных сторон	—	(433 157)
Процентные расходы	—	(30 893)
Непогашенные остатки тыс. руб.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Компании под общим контролем		
Торговая дебиторская задолженность	2 749	23 080
Авансы выданные	35 079	104 775
Авансы полученные	171	8 170
Прочая дебиторская задолженность	54 566	—
Торговая кредиторская задолженность	58 532	214
Прочая кредиторская задолженность	1 288	—
Займы выданные	155 899	103 373
Задолженность по займам	23 412	85 940
Авансы на приобретение земли	184 754	176 833
Компании, оказывающие существенное влияние на Компанию		
Задолженность по займам	—	98 606
Близкие родственники фактической контролирующей стороны		
Задолженность по займам	25 241	20 818
Авансы полученные	10	—
Фактическая контролирующая сторона		
Прочая кредиторская задолженность	797	—



32. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(с) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)

(i) *Купля-продажа урожая*

В 2011 году Группа в рамках управления своими денежными средствами осуществляла операции по купле-продаже урожая со связанными сторонами в кредит со сроком погашения в течение 30-90 дней. Сделки по продажам и покупкам со связанными сторонами заключаются по ценам, которые приблизительно равны рыночным. На 31 декабря 2011 года Группа выплатила 35 079 тыс. руб. в качестве авансовых платежей в рамках сделок по покупке урожая у связанных сторон (2010 г.: 74 144 тыс. руб.), которые были учтены в составе авансов на приобретение оборотных активов.

(ii) *Приобретение и продажа дочерних компаний*

В 2011 году Группа продала долю участия в дочерних компаниях ООО СП "Маяк", ООО "КЛИП", ООО "Новь", ООО "Медвежье" компании, находящейся под общим контролем, за денежное вознаграждение в размере 5 115 тыс. руб. (Примечание 33).

В декабре 2010 года Компания завершила дополнительный выпуск 196 500 акций компаниям под общим контролем, включая 125 344 акции в обмен на долю участия в ООО "Фаберже" – холдинговой компании, созданной для птицеводческого бизнеса в Республике Башкортостан (Примечание 33).

(iii) *Финансовые гарантии*

В мае 2011 года фактическая контролирующая сторона Компании и сторона, оказывающая существенное влияние на Компанию, совместно предоставили гарантию в размере 127 594 тыс. руб. под обеспечение долгосрочного банковского кредита, выданного Группой компании под общим контролем (Примечание 19). В августе 2010 года фактическая контролирующая сторона Компании и сторона, оказывающая существенное влияние на Компанию, совместно предоставили гарантию под обеспечение долгосрочного банковского кредита Группы в размере 625 000 тыс. руб.; данная гарантия была отозвана в 2011 году.

(iv) *Авансы на приобретение земли*

На 31 декабря 2011 года авансы на приобретение земли в размере 184 754 тыс. руб. (2010 г.: 176 833 тыс. руб.) относятся к авансам, выданным компании, которая находится под контролем фактической контролирующей стороны Группы.

(v) *Обеспечение по кредитам и займам Группы*

На 31 декабря 2011 года стороны, контролирующие Группу, передали 16,3% акций ОАО "Русгрэйн" (2010 г.: ноль) и сельскохозяйственные земли в качестве залогового обеспечения по займам Группы (Примечание 27 (а)).



32. СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(с) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)

(vi) Передача обесцененных финансовых активов

В 2010 году Группа отразила восстановление убытка от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности и займов выданных в размере 64 758 тыс. руб. и 54 875 тыс. руб., соответственно, в результате передачи указанных финансовых активов компании, находящейся под контролем фактической контролирующей стороны Группы (Примечание 14).

(vii) Выбытие инвестиций, имеющих в наличии для продажи

В 2010 году Группа отразила прибыль от восстановления убытка от обесценения инвестиций в ООО "Семидесятская Нива" в размере 45 325 тыс. руб. в результате их продажи компании, находящейся под общим контролем (Примечание 14).

(viii) Прочее

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Группа не зафиксировала обесценения дебиторской задолженности связанных сторон (2010 г.: ноль). Такая оценка осуществляется каждый финансовый год путем проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором осуществляется ее деятельность.

33. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

(а) Приобретение дочерних компаний

В декабре 2010 года Компания завершила дополнительный выпуск 196 500 акций компаниям под общим контролем, включая 71 156 акций, выпущенных за денежное вознаграждение в размере 768 128 тыс. руб., и 125 344 акций в обмен на долю участия в ООО "Фаберже" – холдинговой компании, созданной для птицеводческого бизнеса в Республике Башкортостан (Примечание 25).

Так как Группа использует метод объединения долей участия, птицеводческие компании были включены в данную консолидированную финансовую отчетность с января 2009 года, т.е. с момента приобретения владельцем контрольного пакета акций Группы. В январе 2009 года активы и обязательства приобретенных птицеводческих компаний, а также превышение справедливой стоимости их чистых активов над вознаграждением, уплаченным владельцем контрольного пакета акций Группы, было учтено в настоящей консолидированной финансовой отчетности по балансовой стоимости, которая должна была быть признана в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы с учетом соответствующей корректировки на нераспределенную прибыль.

(b) Приобретение неконтрольных долей участия

В 2010 году Группа приобрела дополнительную долю участия в размере 25% в ОАО "Башкирская птицефабрика" за денежное вознаграждение в сумме 222 570 тыс. руб. В результате данной сделки Группа признала снижение неконтрольной доли участия на 158 061 тыс. руб. Превышение балансовой стоимости приобретенной неконтрольной доли участия над уплаченным вознаграждением в сумме 64 509 тыс. руб. было признано в составе нераспределенной прибыли в капитале.

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

33. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(с) Выбытие дочерних компаний

В 2011 году Группа продала долю участия в дочерних компаниях ООО СП "Маяк", ООО "КЛИП", ООО "Новь", ООО "Медвежье" компании, находящейся под общим контролем, за денежное вознаграждение в размере 5 115 тыс. руб. Справедливая стоимость чистых активов выбывших компаний была признана на дату выбытия следующим образом:

тыс. руб.	На 31 декабря 2011 г.
Основные средства (Примечание 16)	12 992
Гудвил (Примечание 17)	677
Прочие финансовые активы	23
Итого внеоборотные активы	13 692
Запасы	3 618
Прочие финансовые активы	44 915
Торговая дебиторская задолженность	34 211
Прочая дебиторская задолженность	13 908
Денежные средства и их эквиваленты	41
Итого оборотные активы	96 693
Процентные кредиты и займы	(177 885)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(139 998)
Итого краткосрочные обязательства	(317 883)
Итого чистые активы	(207 498)
Итого вознаграждение, полученное в виде денежных средств	5 115
Выбывших денежных средств и их эквивалентов	41
Чистый приток денежных средств	5 074
Списание торговой дебиторской задолженности и прочей задолженности и займов, выданных	267 375
Убыток от выбытия дочерних компаний (Примечание 11)	54 803

В 2010 году Группа продала долю участия в дочерней компании ООО "Цветнополе" компании, находящейся под общим контролем, за денежное вознаграждение в размере 10 тыс. руб. (Примечание 11).

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

33. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(d) Основные дочерние компании

Далее представлен перечень дочерних предприятий Компании, все из которых были учреждены в Российской Федерации, с указанием доли участия Компании, которая соответствует объему голосующих прав.

	2011 г. Доля участия %	2010 г. Доля участия %
Дочерние компании		
Основная деятельность - Сельское хозяйство		
ООО "Русское поле"	100,0%	100,0%
ООО "Малая земля"	100,0%	100,0%
ООО "Верейское"	100,0%	100,0%
ООО "Лосево"	100,0%	100,0%
ОАО "Заря"	93,0%	93,0%
ЗАО "Биоиндустрия"	100,0%	100,0%
Основная деятельность - Переработка и хранение зерна		
ОАО "Латненский элеватор"	92,6%	92,6%
ОАО "Тулиновский элеватор"	96,6%	96,6%
ОАО "Урбахский КХП"	90,0%	90,0%
ОАО "КПХ Тихорецкий"	93,6%	93,6%
ЗАО "КХП Тихорецкий"	100,0%	100,0%
ОАО "Хлеб Кубани"	87,2%	87,2%
ОАО "Уфимский КХП"	99,7%	99,7%
Основная деятельность - Торговля		
ООО "Торговый дом "Русское зерно"	100,0%	100,0%
ООО "Русское зерно"	100,0%	100,0%
ООО "Русская Нива"	100,0%	100,0%
ООО "Торговый дом "Авдон"	99,7%	99,7%
Основная деятельность - Мясное птицеводство		
ОАО "Турбаслинские бройлеры"	99,7%	99,7%
ООО "Птицефабрика "Кумылженская"	99,7%	99,7%
ООО "Птицефабрика "Уфимская"	99,8%	99,8%
ООО "Племптицефабрика "Юбилейная"	99,7%	99,7%
Основная деятельность - Яичное птицеводство		
ОАО "Птицефабрика "Башкирская"	100,0%	100,0%
ОАО "Птицефабрика Туймазинская"	99,7%	99,7%
ООО "Птицефабрика "Ашкадарская"	99,7%	99,7%
Основная деятельность - Управленческие услуги		
ООО "УПАГ"	98,8%	98,8%
Основная деятельность - Холдинговая компания		
ООО "Фаберже"	100,0%	100,0%
ООО "Фаберже секьюрити"	99,0%	99,0%

ОАО "Русгрэйн Холдинг"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год по 31 декабря 2011 года



RUSGRAIN HOLDING

34. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ

тыс. руб.	2011 г.	2010 г.
Прибыль/(убыток) за год	(357 626)	173 099
Процентные расходы	358 452	447 475
Процентные доходы	(86 825)	(44 160)
Экономия по налогу на прибыль	(27 951)	(5 213)
Амортизация	290 829	267 851
Отрицательные курсовые разницы	146 807	1 116
EBITDA	323 686	840 168