

СУЭК

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

ПОЯСНЕНИЕ К ПЕРЕВОДУ

Консолидированная финансовая отчетность и отчет независимых аудиторов были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст имеет преимущественную силу.

Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Заклучение независимых аудиторов

для акционеров

Открытого акционерного общества «Сибирская Угольная Энергетическая Компания»

Заклучение по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Сибирская Угольная Энергетическая Компания» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

7 апреля 2010 года

СУЭК

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря

В миллионах рублей, если не указано иное

	Примечания	2009	2008 (скорректировано)
Выручка от реализации	6	148,980	115,956
Себестоимость реализованной продукции	7	129,377	105,453
Валовая прибыль		19,603	10,503
Коммерческие и административные расходы	8	5,888	6,873
Прочие расходы/(доходы), нетто	9	297	(154)
Прибыль от операционной деятельности		13,418	3,784
Финансовые расходы	10	7,548	2,902
Доля в (прибыли)/убытке зависимых предприятий, нетто	12	(685)	5,280
Прибыль от продажи инвестиций		(1,016)	(155)
Убыток от курсовых разниц		2,692	10,878
Прибыль/(убыток) до налогообложения		4,879	(15,121)
Расход/(доход) по налогу на прибыль			
Текущий налог на прибыль		1,862	2,295
Доход по отложенному налогу на прибыль		(615)	(6,781)
Итого расход/(доход) по налогу на прибыль	24	1,247	(4,486)
Чистая прибыль/(убыток) за год		3,632	(10,635)
Принадлежащая:			
Акционерам материнской компании		3,180	(10,387)
Миноритарным акционерам		452	(248)
Чистая прибыль/(убыток) за год		3,632	(10,635)
Прочий совокупный доход/(расход)			
Эффективная часть изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	16	1,881	(12,188)
Отражение изменений справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков в отчете о прибылях и убытках	16	4,740	10,006
Актуарные убытки	21	(333)	(221)
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога	12	1,050	—
Эффект от перевода иностранного дочернего предприятия в валюту презентации		(43)	—
Итого прочий совокупный доход/(расход)		7,295	(2,403)
Совокупный доход/(расход) за год		10,927	(13,038)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию (в рублях)	19	12	(40)

В. В. Рашевский
Генеральный директор

В. В. Преображенский
Главный финансовый директор

7 апреля 2010

Данные сравнительного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, были скорректированы на эффект приобретений предприятий, находившихся под общим контролем, описанных в примечании 31.

Консолидированный отчет о совокупном доходе необходимо рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 7 по 45, являющимися ее неотъемлемой частью.

	Примечания	2009	2008 (скорректировано)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы		171,750	168,256
Основные средства	11	163,663	159,191
Инвестиции в зависимые предприятия	12	2,186	3,180
Прочие внеоборотные активы		3,781	1,192
Отложенные налоговые активы	24	2,120	4,693
Оборотные активы		45,189	49,362
Товарно-материальные запасы	13	11,155	12,676
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	16,054	15,253
Налоги к возмещению	15	4,494	6,584
Деривативы к получению	16	290	—
Денежные средства и их эквиваленты	17	13,196	14,849
Итого активы		216,939	217,618
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Акционерный капитал и резервы		72,045	71,939
Акционерный капитал	18	1	1
Добавочный капитал		20,539	20,539
Резерв по операциям хеджирования	16	(617)	(7,238)
Накопленная прибыль		27,133	23,279
Принадлежащий акционерам материнской компании		47,056	36,581
Доля миноритарных акционеров		24,989	35,358
Долгосрочные обязательства		63,928	72,276
Долгосрочные кредиты и займы	20	43,026	50,372
Отложенные налоговые обязательства	24	16,617	18,256
Прочие долгосрочные обязательства	21	4,285	3,648
Краткосрочные обязательства		80,966	73,403
Краткосрочные кредиты и займы	20	47,223	28,874
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	28,643	32,676
Обязательства по деривативам	16	1,296	8,553
Налоговые обязательства	23	3,804	3,300
Итого акционерный капитал и обязательства		216,939	217,618

Данные сравнительного консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2008 года были скорректированы на эффект приобретений предприятий, находившихся под общим контролем, описанных в примечании 31.

Консолидированный отчет о финансовом положении необходимо рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 7 по 45, являющимися ее неотъемлемой частью.

	Примечания	2009	2008 (скорректировано)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		4,879	(15,121)
Корректировки к прибыли/(убытку) до налогообложения на:			
Долю в (прибыли)/убытке зависимых предприятий	12	(685)	5,280
Прибыль от продажи инвестиций		(1,016)	(155)
Амортизацию основных средств	7	11,965	11,621
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств		112	(213)
Чистое изменение справедливой стоимости деривативов	9, 16	—	(629)
Финансовые расходы	10	7,548	2,902
Убыток от курсовых разниц		2,692	10,878
Расходы по сомнительным долгам		623	1,441
Прочее, нетто		(277)	(481)
Изменения в оборотном капитале:			
Уменьшение/(увеличение) запасов		1,221	(4,650)
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1,168)	354
Уменьшение/(увеличение) налогов к возмещению (кроме налога на прибыль)		951	(934)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		1,082	(3,308)
Увеличение налоговых обязательств (кроме обязательств по налогу на прибыль)		453	1,049
Денежные средства, полученные от операций, нетто		28,380	8,034
Проценты уплаченные		(7,935)	(2,767)
Налог на прибыль уплаченный		(815)	(3,052)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		19,630	2,215
Инвестиционная деятельность			
Выкуп акций у миноритариев		(15,887)	(9,897)
Приобретение основных средств		(14,861)	(15,887)
Приобретение долгосрочных инвестиций		(1,241)	(5,648)
Проценты полученные		590	357
Дивиденды полученные		69	19
Займы погашенные/(выданные)		93	(858)
Поступления от выбытия долгосрочных инвестиций		2,075	889
Поступления от выбытия основных средств		152	1,006
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто		(29,010)	(30,019)
Финансовая деятельность			
Привлечение долгосрочных кредитов и займов		35,380	28,454
Погашение долгосрочных кредитов и займов		(33,613)	(18,549)
Привлечение краткосрочных кредитов и займов, нетто		5,965	20,321
Дивиденды, уплаченные акционерам материнской компании		—	(112)
Дивиденды, уплаченные миноритарным акционерам Акционерам материнской компании		(251)	—
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности, нетто		7,481	30,114
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		246	815
(Уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто		(1,653)	3,125
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17	14,849	5,681
Денежные средства, полученные при консолидации ОАО «Кузбассэнерго» и ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)»	31	—	6,043
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17	13,196	14,849

Данные сравнительного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, были скорректированы на эффект приобретений предприятий, находившихся под общим контролем, описанных в примечании 31.

Консолидированный отчет о движении денежных средств необходимо рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 7 по 45, являющимися ее неотъемлемой частью.

СУЭК

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря

В миллионах рублей

	Примечания	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резерв по операциям хеджирования	Накопленная прибыль	Принадлежащий акционерам материнской компании	Миноритарные акционеры	Итого
Остаток на 31 декабря 2007 года (по предыдущей отчетности)		1	13,946	(5,056)	34,005	42,896	5,369	48,265
Приобретение под общим контролем – ОАО «Шахта Комсомолец»		—	(590)	—	—	(590)	344	(246)
Остаток на 31 декабря 2007 года (с учетом корректировок)		1	13,356	(5,056)	34,005	42,306	5,713	48,019
Совокупный расход за год		—	—	(2,182)	(10,608)	(12,790)	(248)	(13,038)
Консолидация ОАО «Кузбассэнерго»	31	—	4,975	—	—	4,975	20,712	25,687
Консолидация ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)»	31	—	2,208	—	—	2,208	17,308	19,516
Приобретение акций дочерних предприятий		—	—	—	—	—	(8,726)	(8,726)
Продажа акций дочерних предприятий		—	—	—	—	—	599	599
Дивиденды		—	—	—	(118)	(118)	—	(118)
Остаток на 31 декабря 2008 года (с учетом корректировок)		1	20,539	(7,238)	23,279	36,581	35,358	71,939
Совокупный доход за год		—	—	6,621	3,854	10,475	452	10,927
Приобретение акций дочерних предприятий		—	—	—	—	—	(10,556)	(10,556)
Дивиденды, уплаченные миноритарным акционерам		—	—	—	—	—	(265)	(265)
Остаток на 31 декабря 2009 года		1	20,539	(617)	27,133	47,056	24,989	72,045

Консолидированный отчет об изменениях в капитале необходимо рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 7 по 45, являющимися ее неотъемлемой частью.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Компания и ее основная деятельность. Открытое акционерное общество «Сибирская Угольная Энергетическая Компания» («СУЭК» или «Компания») было создано 1 декабря 1999 года и зарегистрировано в Российской Федерации 14 марта 2000 года с наименованием Открытое акционерное общество «Республиканский отраслевой союз по сбыту и производству угольной продукции». 19 декабря 2002 года было принято решение о переименовании Компании в Открытое акционерное общество «Сибирская Угольная Энергетическая Компания», данное решение было зарегистрировано 20 декабря 2002 года.

До 2004 года СУЭК осуществлял торговлю углем. В 2004 году акционерами был начат процесс создания холдинговой компании и консолидации угольных активов, в результате чего фокус деятельности Компании переместился с торговли углем на добычу и реализацию угля. Приобретение активов совершалось с предварительного согласия Федеральной антимонопольной службы России.

Начиная с 2004 года Компания также приобретает значительные миноритарные пакеты акций обществ электроэнергетики в регионах добычи угля с целью достижения синергии с добычей угля в будущем.

В декабре 2004 года для поддержания роста экспортных продаж Компания создала компанию СУЭК АГ, которая занимается реализацией угля на экспорт.

До 1 июля 2008 года основными видами деятельности СУЭК и ее дочерних компаний (совместно – «Группа») являлись добыча и реализация угля, а также долевое инвестирование в энергетические компании. После консолидации ОАО «Кузбассэнерго» («Кузбассэнерго») и ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)» («ТГК-13») с 1 июля 2008 года (см. примечание 31) к основным видам деятельности добавились производство и реализация электрической и тепловой энергии и мощности.

СУЭК является дочерним предприятием холдинговой компании ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД, зарегистрированной в Республике Кипр. Основными конечными бенефициарами ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД, на 49% каждый, являются господа Андрей Мельниченко и Сергей Попов. СУЭК расположен по адресу: 109028, Россия, Москва, Серебряническая набережная, дом 29.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением:

- оценки основных средств, включая права на добычу полезных ископаемых, на дату применения МСФО 1 – «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», согласно которому предприятия могут оценить объекты основных средств, включая права на добычу полезных ископаемых, по справедливой стоимости и использовать ее в качестве стоимости, принимаемой к учету. Оценка справедливой стоимости основных средств, включая права на добычу полезных ископаемых, проводилась Группой по состоянию на 1 января 2005 года, и данная оценка была принята в качестве предполагаемой стоимости этих активов; и
- оценки производных финансовых инструментов и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости.

Функциональная валюта. Функциональной валютой Компании и большинства ее дочерних предприятий является российский рубль (руб.). Следующие обменные курсы иностранных валют к российскому рублю действовали на 31 декабря и в течение года, закончившегося на эту дату (в рублях):

	2009		2008	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Курс на конец года	30.2442	43.3883	29.3804	41.4411
Среднегодовой курс	31.7231	44.1299	24.8270	36.4516

Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций.

- МСБУ 1 (Пересмотренный) – «Представление финансовой отчетности» (2007) («пересмотренный МСБУ 1»). Начиная с 1 января 2009 года Группа применила пересмотренный МСБУ 1 –который вводит концепцию общего совокупного дохода, представляющего собой все изменения собственного капитала, не связанные с операциями с собственниками. Применение пересмотренного МСБУ 1 оказало влияние на представление консолидированной финансовой отчетности.
- МСФО 8 – «Операционные сегменты». Начиная с 1 января 2009 года Группа применила МСФО 8, который вводит новые требования в отношении раскрытия в финансовой отчетности информации по сегментам на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются руководством Группы («управленческий подход»), заменяя предыдущее требование представлять сегментную информацию по операционным и географическим сегментам. Согласно управленческому подходу Группа раскрывает сегментную информацию в отношении угольного и энергетического сегментов.

Нижеперечисленные стандарты и интерпретации, опубликованные КИМСФО, не вступили в силу на отчетную дату и не были применены при подготовке этой консолидированной финансовой отчетности:

- МСФО 3 (Пересмотренный) – «Объединение бизнеса» (2008) (обязателен для отчетного периода Группы, начинающегося 1 января 2010) («пересмотренный МСФО 3») вводит ряд изменений:
 - расширено определение бизнеса;
 - условное возмещение оценивается по справедливой стоимости;
 - затраты, связанные с осуществлением сделки по приобретению, относятся на расходы, за исключением расходов, связанных с привлечением финансирования;
 - существовавшая ранее доля в приобретаемой компании оценивается по справедливой стоимости; и
 неконтролирующие доли (доли миноритарных акционеров) оцениваются либо по справедливой стоимости, либо по доле в чистых активах приобретаемой компании, отдельно для каждой сделки по приобретению при поэтапном приобретении.

Будущее применение пересмотренного МСФО 3 окажет влияние на учетную политику Группы

- МСБУ 27 (Измененный) – *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»* (2008) (обязателен для отчетного периода Группы, начинающегося 1 января 2010) («измененный МСБУ 27») требует, чтобы все изменения доли участия Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к утрате контроля над этим дочерним предприятием, отражались в учёте как операции с собственным капиталом. В случае, когда Группа утрачивает контроль над дочерним предприятием, любая оставшаяся часть инвестиции в это бывшее дочернее предприятие будет переоцениваться до справедливой стоимости, а возникающие при этом прибыли или убытки будут признаваться в составе прибыли или убытка за период. Будущее применение измененного МСБУ 27 окажет влияние на учетную политику Группы, в частности, касательно приобретения миноритарных долей.
- МСБУ 39 (Поправка) – *«Финансовые инструменты: признание и оценка – Допустимые объекты хеджирования»* (обязательна для отчетного периода Группы, начинающегося 1 января 2010) уточняет практические аспекты применения принципов выделения тех рисков и тех частей потоков денежных средств, которые могут быть определены в качестве хеджируемого риска и объекта хеджирования соответственно. Ожидается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- МСБУ 24 (Пересмотренный) – *«Операции со связанными сторонами»* (2009) (обязателен для отчетного периода Группы, начинающегося 1 января 2011 с ретроспективным применением) вносит некоторые изменения в отношении раскрытия в отчетности операций со связанными сторонами, в частности, с зависимыми предприятиями материнской компании. Пересмотренный стандарт окажет влияние на раскрытие операций со связанными сторонами в финансовой отчетности.
- МСФО 9 – *«Финансовые инструменты»* (обязателен для отчетного периода Группы, начинающегося 1 января 2013) должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой МСБУ 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»* по завершении соответствующего Проекта к концу 2010 года. Первая часть МСФО 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного Проекта и выхода следующих частей стандарта.

Сезонность. Деятельность Группы и ее результаты существенно зависят от спроса на внутреннем и экспортном рынках. Внутренний и экспортный рынки угля и энергетики являются циклическими, спрос и предложение изменяются от года к году вследствие большого количества факторов, включая, но не ограничиваясь приведенными ниже:

- состоянием российской и мировой экономики;
- спросом и предложением на локальных и международных рынках, а также ожиданий в отношении изменения спроса и предложения в будущем;
- ростом или спадом промышленности с большим спросом на энергетические угли, такой как энергогенерация;
- аномально теплыми или холодными температурами или другими климатическими условиями;
- доступностью и ценами на альтернативное топливо;
- удаленностью от потребителя, наличием и стоимостью транспортировки; и
- российским и международным законодательным регулированием и налогообложением.

Выручка от продажи угля и энергии увеличивается в течение периода с октября по март. Операционные расходы относительно стабильны в течение года. В период сокращения производства и соответствующих переменных затрат с апреля по сентябрь увеличиваются расходы на ремонт и техническое обслуживание.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

3.1. Принципы консолидации

Дочерние предприятия. Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий за период с даты фактического возникновения контроля и до даты его фактического прекращения.

Считается, что контроль существует, когда Компания:

- прямо или косвенно через дочерние предприятия владеет более чем 50% голосующих акций предприятия; или
- прямо или косвенно через дочерние предприятия владеет менее чем 50% голосующих акций предприятия, но способна:
 - определять финансовую и операционную политику предприятия на основании устава или соглашения;
 - назначать или снимать с должности большинство членов совета директоров или аналогичного органа управления; или
 - располагать большинством голосов на заседаниях совета директоров или аналогичного органа управления.

Приобретение дочерних предприятий от третьих лиц учитывается по методу приобретения. Активы, обязательства и условные обязательства дочернего предприятия оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Доля меньшинства рассчитывается как доля миноритарных акционеров в справедливой стоимости активов и обязательств и признанных в отчетности условных обязательств.

В случае необходимости вносятся поправки к финансовой отчетности дочерних предприятий для приведения используемой ими учетной политики к учетной политике Группы.

Все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Приобретение компаний, находящихся под общим контролем, учитывается по исторической стоимости, активы и обязательства приобретенной компании по консолидированной финансовой отчетности предыдущей материнской компании объединяются с активами и обязательствами Группы.

В консолидированную финансовую отчетность Группы вносятся ретроспективные изменения, чтобы отразить приобретение компании, как если бы оно случилось в начале первого периода, включенного в отчетность, при условии наличия общего контроля на эту дату. Если такое приобретение произошло за счет дополнительного выпуска акций, то уставный капитал пересчитывается, чтобы отразить эффект объединения, основываясь на коэффициенте обмена акций на дату приобретения. Разница между ценой приобретения и приобретенными чистыми активами учитывается как добавочный капитал.

Зависимые предприятия. Зависимое предприятие – это предприятие, на которое Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует, вследствие участия в процессе принятия финансовых и управленческих решений, и в котором она владеет от 20% до 50% голосующих акций. Зависимые предприятия учитываются по методу долевого участия с момента возникновения существенного влияния на это предприятие и до его прекращения.

Убытки зависимых предприятий принимаются к учету в консолидированной финансовой отчетности до того момента, пока вложения в такие зависимые предприятия не списываются до нуля. После этого убытки учитываются только в той степени, в какой Группа берет на себя обязательства по оказанию финансовой поддержки таким зависимым предприятиям.

Балансовая стоимость вложений в зависимые предприятия представляет собой стоимость каждого вложения, включая долю нераспределенной прибыли после приобретения и любые другие изменения в резервах. Текущая балансовая стоимость вложений в зависимые предприятия регулярно пересматривается, и, в случае обнаружения признаков обесценения, уменьшается в периоде, в котором выявляются такие обстоятельства.

Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в уставном капитале зависимых предприятий.

3.2. Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте учитываются по официальному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в российские рубли по курсу на дату составления баланса. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Функциональной валютой торговых дочерних предприятий является доллар США. Финансовая отчетность торговых дочерних предприятий переводится из долларов США в рубли в соответствии с требованиями стандарта МСБУ 21 «Влияние изменений обменных курсов иностранной валюты» следующим образом:

- все активы и обязательства, как монетарные так и немонетарные, переводятся по обменному курсу на каждую отчетную дату;
- все доходы и расходы в каждом консолидированном отчете о прибылях и убытках переводятся по среднемесячному обменному курсу за представленные годы;
- результирующая курсовая разница включается в капитал и раскрывается отдельно; и
- в консолидированном отчете о движении денежных средств остатки денежных средств на начало и конец каждого представленного года переводятся по обменным курсам на соответствующие даты. Все статьи отчета о движении денежных средств переводятся по среднемесячному обменному курсу за представленные годы. Результирующая курсовая разница представляется как эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты.

3.3. Основные средства

База определения текущей стоимости основных средств.

Основные средства, имевшиеся в наличии на 1 января 2005. Основные средства, имевшиеся в наличии на 1 января 2005 года, были оценены независимым сертифицированным профессиональным оценщиком. Базой для оценки основных средств являлась их справедливая стоимость, определяемая как стоимость, по которой они могут быть приобретены путем совершения коммерческой операции между осведомленными независимыми сторонами. Справедливая стоимость основных средств, аналоги которых присутствуют на рынке, определялась по их рыночной стоимости.

В то же время существенная часть объектов основных средств, имеющих узкоспециализированное назначение, была оценена по остаточной восстановительной стоимости, которая определяется как текущая стоимость приобретения аналогичного основного средства с такими же функциональными характеристиками. Затем стоимость восстановления основных средств была скорректирована на физический, технологический и экономический износ для приведения к справедливой стоимости.

Полученная справедливая оценка была принята в качестве предполагаемой стоимости объектов основных средств в соответствии с положениями МСФО 1.

Основные средства, приобретенные после 1 января 2005 года. Основные средства, приобретенные после 1 января 2005 года, учитываются по остаточной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Стоимость объектов, построенных хозяйственным способом, включает стоимость израсходованных материалов, прямых расходов по оплате труда и соответствующую сумму накладных расходов. Если объект основных средств состоит из компонентов, имеющих различный срок полезного использования, эти компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Расходы на замену компонента основных средств, учитываемого отдельно, включается в стоимость замещаемого компонента. Последующие расходы включаются в стоимость основного средства, если они увеличивают будущие экономические выгоды от использования соответствующего основного средства. Прочие расходы, включая затраты на ремонт, признаются в составе отчета о прибылях и убытках.

Права на добычу полезных ископаемых. Права на добычу полезных ископаемых включают в себя расходы на приобретение прав на добычу и разработку месторождений и отражаются в составе основных средств.

Амортизация. Права на добычу полезных ископаемых и приобретенные лицензии амортизируются пропорционально объему добытого угля в течение срока службы шахты или разреза, рассчитанного на основании данных о доказанных и вероятных запасах угля, или списываются, если данный актив выбывает или обесценивается. Величина доказанных и вероятных запасов полезных ископаемых отражает объемы запасов угля, которые могут быть экономически эффективно извлечены в будущем на основании имеющихся лицензий из месторождений угля, и определяется в соответствии с международными правилами по оценке запасов угля.

Материальные основные средства амортизируются с применением линейного метода на основании оценки полезного срока службы. Оценка полезного срока службы каждого объекта определяется с учетом ограничений его физического срока службы и текущей оценки запасов, которые могут быть экономически эффективно извлечены, того месторождения полезных ископаемых, где располагается такой объект основных средств, а также с учетом возможных изменений таких оценок в будущем.

Расчет остатка полезного срока службы регулярно производится для всех материальных основных средств, при этом изменение сроков службы основных объектов осуществляется регулярно.

Предполагаемые сроки полезного использования представлены ниже:

- | | |
|---|--------------|
| • Права на добычу полезных ископаемых | 5 – 245 лет |
| • Здания, сооружения и вспомогательное оборудование | 15 – 44 года |
| • Производственное оборудование и транспорт | 4 – 15 лет |

Арендные основные средства. Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей, вместе с признанием соответствующих обязательств по финансовой аренде в той же сумме. Арендные основные средства амортизируются в течение полезного срока службы или срока аренды, если он короче.

Платежи по финансовой аренде распределяются методом эффективной процентной ставки между:

- процентами по финансовой аренде, включаемыми в состав финансовых расходов; и
- погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств перед арендодателем.

3.4. Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные с разработкой месторождений полезных ископаемых, строительством зданий, объектов производственной инфраструктуры, перерабатывающих комплексов, машин и оборудования. Начисление амортизации на эти активы начинается, когда их местонахождение и состояние соответствуют требованиям необходимым для их использования в соответствии с ожиданием руководства. Балансовая стоимость незавершенного капитального строительства регулярно пересматривается для оценки возможности ее возмещения.

3.5. Обесценение

Группа регулярно анализирует стоимость своих активов на предмет наличия признаков их обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается восстановительная стоимость соответствующего актива с

целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В случае невозможности оценки возмещаемой стоимости отдельного актива Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей денежные средства единицы, в которую включается данный актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу или полезной стоимости актива. При оценке полезной стоимости предположительные будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, специфичных для данного актива.

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива или генерирующей единицы оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость уменьшается до размера возмещаемой стоимости, а убытки от обесценения списываются на финансовый результат.

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы, за вычетом накопленных сумм амортизации, если бы не был признан убыток от обесценения.

3.6. Расходы на геолого-разведочные работы

Расходы на предварительную геологоразведку признаются расходами текущего периода.

Расходы на геологоразведочные работы (геофизические, топографические, геологические и аналогичные виды работ) капитализируются в составе активов разведки и оценки отдельно по каждому проекту до определения технического и экономического обоснования проекта. Техничко-экономическое обоснование добычи угля считается осуществленным, когда подтверждено существование доказанных запасов угля. В этом случае нерезультативные затраты немедленно относятся на прибыли и убытки.

3.7. Товарно-материальные запасы

Уголь. Уголь отражается по наименьшей из двух величин: производственной себестоимости или чистой цене возможной реализации. Чистая цена возможной реализации равна предполагаемой цене реализации в ходе операционной деятельности за вычетом предполагаемых расходов на реализацию.

Производственная себестоимость включает расходы на добычу и обогащение, а также расходы на транспортировку до места реализации.

Запасы и материалы. Запасы и материалы оцениваются по средневзвешенной стоимости, включая расходы по приобретению и приведению их в нынешнее местонахождение и состояние.

3.8. Финансовые инструменты

Финансовый актив или обязательство признаются, когда Группа становится стороной, участвующей в контрактных условиях данного финансового инструмента.

Финансовый инструмент или часть финансового инструмента списывается в момент, когда Группа теряет права или погашает обязательства, связанные с данным финансовым инструментом. При списании финансового инструмента разница между полученным или начисленным возмещением или уплаченной суммой и его текущей балансовой стоимостью признается в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции. Инвестиции, за исключением вложений в дочерние и зависимые предприятия, первоначально учитываются на дату совершения сделки и оцениваются по справедливой стоимости уплаченного вознаграждения, включая расходы по совершению сделки.

Инвестиции классифицируются следующим образом:

- финансовые активы по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках;
- финансовые активы, имеющийся в наличии для продажи;
- займы выданные; и
- инвестиции, удерживаемые до погашения.

Финансовые активы по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках включают финансовые активы либо предназначенные для торговли, либо предназначенные для признания изменения справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. Финансовый актив, за исключением финансового актива, предназначенного для торговли, в момент принятия к учету может быть классифицирован как финансовый актив по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках при соблюдении следующих условий:

- такая классификация устраняет или существенно снижает непоследовательность в его оценке и признании, которая возникла бы в противном случае; или
- финансовый актив формирует часть группы финансовых активов или обязательств или и тех и других, которая управляется и показатели работы которой оцениваются на базе справедливой стоимости, в соответствии с существующей политикой Группы по управлению рисками или инвестиционной стратегией, и информация о такой классификации формируется на данной основе.

Финансовые активы по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках учитываются по справедливой стоимости, а возникающие прибыли и убытки включаются в отчет о прибылях и убытках.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают любые производные финансовые активы, классифицированные при первоначальном признании как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Такие финансовые активы оцениваются в балансе по справедливой стоимости, причем изменения справедливой стоимости таких активов, помимо обесценения, признаются напрямую в составе акционерного капитала в отчете об изменениях в капитале. Накопленные прибыли или убытки, признанные в составе акционерного капитала, при выбытии финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях или убытках.

Займы выданные и дебиторская задолженность включают производные финансовые инструменты с фиксированными или определяемыми платежами, возникшие или приобретенные, не котируемые на активном рынке, не предназначенные для торговли, и не классифицированные при первоначальном признании как активы по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Займы выданные и дебиторская задолженность в момент принятия к учету отражаются по справедливой стоимости, которой являются суммы, выданные по займам и суммы, предъявленные контрагентам к оплате соответственно. Впоследствии займы выданные и дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости, за вычетом резерва по сомнительным долгам, который создается при необходимости. Изменения суммы резерва отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, включают производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые Группа намерена и имеет возможность удерживать до погашения, и которые не являются займами выданными и дебиторской задолженностью и которые не определены при первоначальном признании как активы по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости, за вычетом обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные инвестиции со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Кредиты и займы полученные. Кредиты и займы полученные первоначально отражаются по справедливой стоимости, которой являются суммы поступивших денежных средств за вычетом прямых расходов по совершению сделки. Впоследствии все кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости, с отражением разницы между стоимостью и суммой погашения в отчете о прибылях или убытках в течение срока кредита или займа, применяя метод эффективной ставки.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая и прочая кредиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости. Впоследствии торговая и прочая кредиторская задолженность отражается по амортизированной стоимости.

Производные финансовые инструменты. Группа применяет ряд производных финансовых инструментов (деривативов) с целью управления риском изменения цен на уголь, валютным риском, риском изменения процентных ставок и иском изменения стоимости фрахта. Деривативы не применяются для перепродажи или в спекулятивных целях. Все деривативы признаются на балансе по справедливой стоимости.

Производные финансовые инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего контракта; впоследствии требуется их переоценка до справедливой стоимости. Метод признания определенного таким образом дохода или убытка зависит от того, классифицируется ли данный производный инструмент как инструмент хеджирования, и от характера хеджируемой статьи. Группа классифицирует некоторые производные инструменты как инструменты хеджирования высоковероятных операций будущих периодов (хеджирование денежных потоков).

При заключении сделки Группа документирует связь между инструментами хеджирования и хеджируемыми статьями, а также задачи и стратегию управления рисками для осуществления различных операций хеджирования. Кроме того, как при открытии операции хеджирования, так и впоследствии, на регулярной основе, Группа документирует факторы, позволяющие оценить, являются ли производные инструменты, использованные в операциях хеджирования, высокоэффективными при взаимозачете изменений потоков денежных средств хеджируемых статей.

Эффективная часть изменения справедливой стоимости деривативов, предназначенных и классифицируемых для хеджирования денежных потоков, признается в составе капитала. Прибыль или убыток, относящийся к неэффективной части изменений, отражается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения.

Суммы, накопленные на счетах капитала, переносятся в отчет о прибылях и убытках в периоды признания хеджируемой статьи в отчете о прибылях и убытках (например, в момент осуществления прогнозируемой захеджированной продажи).

Если срок обращения инструмента хеджирования истек, либо инструмент продан, либо более не удовлетворяет критериям применения специального порядка учета операций хеджирования, вся накопленная прибыль или убыток, отнесенные к этому времени на капитал, остается на счетах капитала и признается в момент окончательного признания финансового результата прогнозируемой операции. Если прогнозируемая операция больше не ожидается, вся накопленная прибыль или убыток, отнесенная напрямую на капитал, немедленно отражается в отчете о прибылях и убытках.

Изменения справедливой стоимости деривативов, не предназначенных и не классифицируемых для хеджирования денежных потоков, признается в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение финансовых активов. По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив считается обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от этого актива.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. В отношении финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, убыток от обесценения рассчитывается на основе справедливой стоимости этого актива.

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности, в составе группы активов, имеющих сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках за период. Любая сумма накопленного убытка от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее отражавшаяся в составе собственного капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала.

3.9. Резервы

Резервы признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует вероятность того, что для погашения этого обязательства потребуется выбытие ресурсов Группы, и оценка величины обязательства может быть произведена обоснованно.

Сумма, признанная в качестве резерва, является наилучшей оценкой величины ресурсов, необходимых для погашения обязательства на отчетную дату, учитывая риски и неопределенности, сопровождающие обязательство. Сумма резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков, в случае существенности, используя коэффициент дисконтирования до налогообложения, который отражает текущую оценку рынка и временную стоимость денег, а также, если применимо, специфичные риски, связанные с обязательством.

3.10. Вознаграждения работникам

Заработная плата работников, относящаяся к трудовой деятельности текущего периода, признается в качестве расхода текущего периода.

Схема мотивации. В соответствии с условиями схемы мотивации, бонусы начисляются в форме виртуальных опционов на покупку акций. Опционы не выдаются физически, вместо этого сотрудники получают право на бонусы, рассчитанные как эквивалент разницы в стоимости акций на дату начала схемы и стоимости акций на дату исполнения опционов. Виртуальные опционы на покупку акций и соответствующие начисления бонусов возникают в течение трех лет и теряют силу через пять лет после даты начала схемы для сотрудника. Резерв по бонусам признается в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения с соответствующим увеличением обязательства по ним. Обязательство переоценивается на каждую отчетную дату и на дату реализации опционов. Изменение в справедливой стоимости обязательств признается в отчете о прибылях и убытках.

Пенсионный план с установленными отчислениями. Группа осуществляет платежи в Пенсионный фонд Российской Федерации, который является пенсионным планом с установленными отчислениями. Обязательства Группы ограничиваются осуществлением таких отчислений в периоде возникновения. Данные отчисления относятся на расходы текущего периода.

Пенсионный план с установленными выплатами. В соответствии с требованиями действующего законодательства Группа использует пенсионные планы с установленными выплатами, в соответствии с которыми при увольнении работники угольных компаний, непосредственно занятые в процессе добычи угля, вправе получить единовременную выплату, а работники энергетических компаний – регулярные выплаты после увольнения. Сумма выплат зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, стаж и среднемесячная заработная плата.

Обязательство, отраженное в бухгалтерском балансе в отношении пенсионного плана с установленными выплатами, представляет собой приведенную стоимость пенсионных обязательств на отчетную дату. Актуарные прибыли и убытки признаются в составе капитала.

Величина обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами рассчитывается Группой ежегодно. Для определения текущей стоимости обязательств по плану с установленными выплатами и стоимости текущих услуг применяется метод оценки по зачету прогнозируемой учетной единицы. Приведенная стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами рассчитывается путем дисконтирования расчетных будущих выплат денежных средств, используя процентные ставки высоколиквидных государственных облигаций, выраженных в валюте, в которой будут осуществляться выплаты, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

3.11. Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции, выкупленные у акционеров, представляют собой выпущенные обыкновенные акции Компании, находящиеся во владении дочернего предприятия Группы, и отражаются в консолидированной отчетности как уменьшение капитала Компании.

3.12. Налогообложение

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог представляет собой налог, подлежащий уплате, и рассчитанный исходя из налогооблагаемой прибыли за отчетный период и налоговых ставок, которые действуют на дату составления отчетности, и включает в себя корректировки по налогу на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог рассчитывается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между текущей стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и стоимостью, используемой для целей расчета налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения.

Отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих на вложениях в дочерние и зависимые предприятия, за исключением случаев, когда Группа в состоянии контролировать возврат временной разницы, и что такая временная разница с большой степенью вероятности не будет возвращена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы, возникающие на таких инвестициях, признаются только если с большой степенью вероятности предполагается возникновение облагаемых доходов, против которых можно будет использовать прибыль от временных разниц, и если возврат временных разниц ожидается в обозримом будущем.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период возмещения актива или погашения обязательств. Они отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны с доходами и расходами, напрямую относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги отражаются в составе капитала.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует право зачитывать текущие налоговые активы и текущие налоговые обязательства, если они относятся к одному и тому же налоговому органу, а также, если Группа планирует производить зачет текущих налоговых активов и обязательств.

3.13. Признание выручки

Выручка от реализации угольного сегмента представляет собой общую стоимость угля, поставленного покупателям, без учета налога на добавленную стоимость, и отражается при соблюдении всех следующих условий:

- Группа передала покупателю все существенные риски и выгоды от владения;
- Группа не сохранила ни возможность управления, которая обычно связана с владением, ни эффективный контроль над проданным;
- сумма выручки может быть достоверно рассчитана;
- экономическая выгода от данной операции поступит с большой степенью вероятности; и
- затраты, которые были понесены или будут понесены в связи с данной операцией, могут быть достоверно рассчитаны.

Реализация энергетического сегмента производится на регулируемом и нерегулируемом рынках. Выручка на регулируемом рынке основывается на применении тарифов, утверждаемых Федеральной тарифной службой (для реализации электроэнергии и мощности) и Региональной энергетической комиссией (для реализации теплоэнергии), без учета налога на добавленную стоимость и признается на ежемесячной основе, либо при отгрузке товаров и в момент оказания услуг, не относящихся к энергетике.

3.14. Операционная аренда

Аренда активов, по условиям которой все риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются у арендодателя, признается операционной арендой. Расходы, связанные с операционной арендой, отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они подлежат начислению согласно условиям договоров аренды.

3.15. Дивиденды объявленные

Дивиденды и налоги на дивиденды отражаются как обязательства в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

Размер накопленной прибыли Группы, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе соответствующей финансовой информации отдельных предприятий, входящих в Группу. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

3.16. Отложенные вскрышные расходы

При добыче угля открытым способом перед началом промышленной добычи полезных ископаемых существует необходимость переместить большое количество пустой породы. Вскрышные расходы, понесенные до начала промышленной добычи открытым способом на новом месторождении, капитализируются в составе затрат на разработку месторождения и амортизируются в течение полезного срока службы месторождения. Вскрышные расходы, понесенные после начала добычи открытым способом относятся на себестоимость угля, добытого в течение отчетного периода.

3.17. Резерв на рекультивацию

Резерв на рекультивацию включает резерв на вывод основных средств из эксплуатации, а также резерв на рекультивацию.

Резерв на рекультивацию признается, когда у Группы существует возникшее вследствие требования законодательства или вытекающее из деловой практики, текущее обязательство:

- по выводу основных средств из эксплуатации; и
- по возвращению земель в пригодное для дальнейшего использования состояние.

Сумма резерва на будущие расходы по рекультивации равна текущей стоимости ожидаемых будущих расходов для погашения данного обязательства, рассчитанной с использованием ожидаемых будущих денежных потоков, с использованием текущих цен.

Увеличение резерва в течение срока службы шахты или разреза в результате уменьшения дисконта с течением времени отражается в составе финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках в периоде возникновения.

Изменение резерва, который пересматривается на регулярной основе, связанное с новыми обстоятельствами, изменением законодательства, технологии, оценочной суммы обязательства или коэффициентов дисконтирования до налогообложения, отражается в составе стоимости соответствующих активов.

При расчете данного резерва не учитываются доходы от ожидаемого выбытия добывающих активов в конце срока службы шахты или разреза.

3.18. Возвратный лизинг

Группа участвует в операциях, которые подпадают под определение возвратного лизинга. Если в результате таких операций возникает обязательство по финансовой аренде, то превышение выручки от реализации имущества над его балансовой стоимостью на дату реализации относится к отложенным доходам и амортизируется в течение всего срока финансовой аренды.

3.19. Расходы по кредитам и займам

Расходы по кредитам и займам, напрямую относящиеся к приобретению, строительству или производству активов, в отношении которых требуются значительные временные затраты на приведение их в состояние, пригодное для предполагаемого использования, прибавляются к стоимости таких активов, вплоть до момента готовности активов к предполагаемому использованию. Все остальные расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках в периоде их возникновения.

3.20. Деловая репутация

Деловая репутация («гудвил»), возникающая при приобретении, отражается в составе активов и первоначально оценивается по стоимости, которая рассчитывается как превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости признанных в отчетности активов, обязательств и условных обязательств на дату приобретения. Если в результате последующего перерасчета доля Группы в чистой справедливой стоимости признанных в отчетности активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость приобретения, то сумма превышения признается в отчете о прибылях и убытках.

На дату первого применения МСФО Компания решила не менять отражение ранее существовавших объединений компаний.

Гудвил, возникающий при приобретении доли миноритарных акционеров в дочернем предприятии, рассчитывается как превышение стоимости приобретения над приобретенной долей Группы в чистой справедливой стоимости на дату приобретения.

Гудвил учитывается по стоимости за вычетом обесценения. Гудвил, относящийся к зависимым предприятиям, включается в балансовую стоимость инвестиций.

4. ОСНОВНЫЕ ДОПУЩЕНИЯ И ОЦЕНКИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие основные допущения и оценки, которые существенно влияют на суммы, отраженные в финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Определение обесценения основных средств и гудвила. Большинство объектов основных средств Группы является специализированным оборудованием и редко доступно для продажи на открытом рынке, кроме как часть бизнеса. Рынок для аналогичных объектов основных средств не является открытым в Российской Федерации и не позволяет представить достаточное количество сделок для использования рыночного метода при определении справедливой стоимости.

Как следствие, справедливая стоимость основных средств на 31 декабря 2008 года оценивалась с использованием планируемых денежных потоков. При этом методе оцениваются будущие чистые денежные потоки, ожидаемые от использования основных средств в процессе операционной деятельности, для определения возмещаемой стоимости активов.

Каждая генерирующая единица, определенная на основании местоположения шахт, разрезов и генерирующих станций, является наименьшей идентифицируемой группой активов, обеспечивающей поступления денежных средств, которые в значительной степени независимы от притоков денежных средств от других групп активов. При оценке возмещаемой стоимости каждой генерирующей единицы были применены следующие ключевые допущения:

- прогноз денежных средств основывался на 20-летнем прогнозе угольного сегмента и 10-летнем прогнозе энергетического сегмента;
- Объемы добычи прогнозировались на основании подтвержденных независимым оценщиком экономически-извлекаемых запасов;
- рост продаж угля на внутреннем рынке предполагается в среднем на 2% в течение прогнозного периода, исходя из планов по вводу энергетических мощностей по Энергетической стратегии РФ;
- рост продаж угля на экспорт предполагается в среднем на 1% в течение прогнозного периода и основан на росте спроса в Азиатско-Тихоокеанском регионе, прогнозируемом ведущими угольным консультантами;
- предполагается снижение темпов роста реализации угля до 0%, начиная с 2030 года;
- предполагается рост цен на уголь на 5% в течение прогнозного периода, основываясь на прогнозах ведущих угольных консультантов и инвестиционных банков;
- предполагается, что цены на энергию будут расти на 7% в течение прогнозного периода;
- предполагается, что цены на мощность будут расти на 15%, основываясь на предполагаемой либерализации рынка мощности и установлении на нем цен, делающих рентабельным модернизацию действующих мощностей.;
- предполагается, что цены на уголь, энергию и мощность будут расти на 2% в пост-прогножном периоде;
- транспортные и прочие расходы оценивались на основе исторических данных, скорректированных на инфляцию, прогнозируемую правительством и ведущими инвестиционными банками;
- приведенная стоимость прогнозируемых денежных потоков на отчетную дату была рассчитана путем их дисконтирования по номинальной средневзвешенной стоимости собственного капитала в 14.6%.

В результате анализа убытка от обесценения не возникло.

Увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 2,859 млн. руб.;

Оценка запасов угля. Оценка запасов угля используется при расчете будущих денежных потоков, обесценения, резерва на рекультивацию, амортизации основных средств, уменьшения дисконта по резерву на рекультивацию и соответствующего отложенного налога на прибыль.

Оценка запасов угля представляет собой объем угля, который предполагается добыть, обогатить и продать по цене, достаточной, как минимум, для возмещения ожидаемых затрат на добычу, текущей стоимости инвестиций и прочих ожидаемых расходов. Данная оценка выполняется на основе ряда предположений, таких как будущие коэффициенты добычи и извлечения, затраты на добычу, цены на уголь, определенных на основании имеющихся в наличии геологоразведочных и других данных. Группа пересматривает оценку запасов угля на регулярной основе и получает заключение от независимых инженеров – оценщиков запасов.

Хотя долгосрочные планы руководства по добыче превосходят по срокам оставшиеся сроки ряда лицензий на добычу угля, принадлежащих Группе, Группа обладает преимущественным правом на продление срока лицензий, в связи с чем Руководство уверено, что эти лицензии будут продлены в рабочем порядке, принимая во внимание, что продлению подлежат только сроки добычи угля в пределах запасов первоначальной лицензии, а также при выполнении ряда других условий. Права на добычу из новых пластов и смежных участков приобретаются на открытых аукционах. Несвоевременное получение лицензий, либо разрешений правительства, а также возможные неблагоприятные изменения в законодательстве, могут существенно изменить планы Группы по развитию, что в свою очередь может отрицательно повлиять на финансовое положение и результаты Группы.

Справедливая стоимость деривативов и прочих финансовых инструментов. Руководство использует свое профессиональное мнение в выборе подходящего метода оценки финансовых инструментов, не котируемых на активном рынке. Используются методы оценки, широко применяемые субъектами рынка. Допущения в отношении деривативов основываются на рыночных котировках, скорректированных в зависимости от особенностей инструмента. Прочие финансовые инструменты оцениваются с использованием анализа дисконтированного потока денежных средств, основанного на допущениях, по возможности подкрепленных существующими рыночными ценами или ставками. Детали использованных допущений и результаты анализа чувствительности в отношении этих допущений показаны в примечаниях 16 и 28.

Приобретение организаций, находящихся под общим контролем. Учетная политика по приобретению организаций, находящихся под общим контролем, описана в примечании 3.1. Эффект приобретения ТГК-13 раскрыт в примечании 31.

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа оценивает свою деятельность и принимает инвестиционные и стратегические решения на основании анализа прибыльности Группы в целом, а также на основании анализа операционных сегментов. Операционный сегмент – это компонент Группы, участвующий в производственной деятельности, операционные результаты которого регулярно оцениваются руководством.

По мнению руководства Группы операционными сегментами являются угольный и энергетический. Угольный сегмент включает добычу, обогащение, транспортировку и реализацию угля; энергетический сегмент включает производство и реализацию энергии и мощности, а также инвестиции в акционерный капитал энергетических компаний.

Информация по операционным сегментам на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату, представлена ниже:

	Уголь	Энергетика	Элиминация	Итого
Выручка и прибыльность сегмента				
Выручка сегмента от реализации внешним покупателям	106,096	42,884	—	148,980
Выручка сегмента от реализации другим сегментам	11,772	1,253	(13,025)	—
Расходы сегмента	97,186	44,997	(12,806)	129,377
Валовая прибыль/(убыток)	20,682	(860)	(219)	19,603
Доля в прибыли зависимых предприятий	—	685	—	685
Прибыль от продажи инвестиций	—	1,016	—	1,016
Амортизация	6,860	5,105	—	11,965
Расходы по процентам	7,428	506	—	7,934
Доходы по процентам	380	210	—	590
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5,751	(653)	(219)	4,879
Расход по налогу на прибыль	1,149	98	—	1,247
Чистая прибыль/(убыток) за год	4,602	(751)	(219)	3,632
Капитальные затраты, понесенные в течение года	13,155	2,495	—	15,650
Активы и обязательства сегмента				
Инвестиции в зависимые предприятия	—	2,186	—	2,186
Прочие активы сегмента	127,533	92,351	(5,131)	214,753
Итого активы сегмента	127,533	94,537	(5,131)	216,939
Итого обязательства сегмента	128,169	21,637	(4,912)	144,894

Информация по операционным сегментам на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату, представлена ниже:

	Уголь	Энергетика	Элиминация	Итого
Выручка и прибыльность сегмента				
Выручка сегмента от реализации внешним покупателям	98,994	16,962	—	115,956
Выручка сегмента от реализации другим сегментам	5,272	177	(5,449)	—
Расходы сегмента	87,593	23,260	(5,400)	105,453
Валовая прибыль/(убыток)	16,673	(6,121)	(49)	10,503
Доля в убытке зависимых предприятий	—	(5,280)	—	(5,280)
Прибыль от продажи инвестиций	66	89	—	155
Амортизация и обесценение	6,412	5,209	—	11,621
Расходы по процентам	2,947	198	—	3,145
Доходы по процентам	328	82	—	410
Убыток до налогообложения	(2,939)	(12,133)	(49)	(15,121)
Доход по налогу на прибыль	(1,180)	(3,306)	—	(4,486)
Чистый убыток за год	(1,759)	(8,827)	(49)	(10,635)
Капитальные затраты, понесенные в течение года	13,235	4,962	—	18,197
Активы и обязательства сегмента				
Инвестиции в зависимые предприятия	—	3,180	—	3,180
Прочие активы сегмента	119,795	98,614	(3,971)	214,438
Итого активы сегмента	119,795	101,794	(3,971)	217,618
Итого обязательства сегмента	116,086	33,515	(3,922)	145,679

6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

	2009	2008
Реализация угля	103,928	96,391
Азия	32,973	17,831
Россия	26,808	34,408
Европа (за исключением Великобритании)	27,210	25,758
Великобритания	16,937	18,394
Реализация энергии и мощности в России	40,004	16,907
Реализация электрической энергии	15,639	6,014
Реализация тепловой энергии	15,360	6,958
Реализация мощности	9,005	3,935
Прочее	5,048	2,658
Итого	148,980	115,956

	2009	2008
7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ		
Транспортные расходы	53,865	45,760
Оплата труда	18,150	14,220
Амортизация и обесценение	11,965	11,621
Покупка угля у третьих лиц	10,011	11,112
Покупная энергия	8,753	5,347
Материалы и запасные части	8,441	8,756
Ремонт и техническое обслуживание	3,059	3,198
Аренда земли	1,497	869
Налог на добычу полезных ископаемых	1,483	1,467
Налог на имущество	1,249	675
Расходы на пожарную охрану и горноспасательные отряды	1,206	862
Прочие налоги	772	749
Прочее	8,084	4,904
Подитог	128,535	109,540
Уменьшение/(увеличение) остатков угля в готовой продукции	842	(4,087)
Итого	129,377	105,453
8. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ		
Оплата труда	2,664	2,854
Банковские комиссии и услуги	719	467
Пожертвования на благотворительные цели	692	230
Расходы по сомнительным долгам	623	1,441
Консультационные, юридические, аудиторские и прочие профессиональные услуги	463	973
Аренда офиса	394	432
Таможенные пошлины	190	149
Прочее	143	327
Итого	5,888	6,873
9. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ/(ДОХОДЫ), НЕТТО		
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	112	(213)
Изменение справедливой стоимости деривативов	—	(629)
Прочее	185	688
Итого	297	(154)
10. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ		
Расходы по процентам	7,934	3,145
Доходы по процентам	(590)	(410)
Амортизация дисконта по резерву на рекультивацию	204	167
Итого	7,548	2,902

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Права на добычу полезных ископае- мых	Здания, сооруже- ния и инфра- структура	Машины, оборудо- вание, транспорт и прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 31 декабря 2007 года (по предыдущей отчетности)	18,846	10,409	24,194	15,898	69,347
Приобретение ОАО «Шахта Комсомолец»	—	791	515	51	1,357
Остаток на 31 декабря 2007 года (после корректировок)	18,846	11,200	24,709	15,949	70,704
Поступления	11,550	—	—	18,197	29,747
Перемещения	—	9,035	8,135	(17,170)	—
Выбытия	—	(173)	(838)	(235)	(1,246)
Консолидация Кузбассэнерго (см. примечание 31)	—	27,406	11,985	3,686	43,077
Консолидация ТГК-13 (см. примечание 31)	—	24,260	10,692	2,421	37,373
Остаток на 31 декабря 2008 года (после корректировок)	30,396	71,728	54,683	22,848	179,655
Поступления	1,810	—	—	15,650	17,460
Перемещения	—	11,997	12,654	(24,651)	—
Выбытия	—	(95)	(1,187)	(365)	(1,647)
Остаток на 31 декабря 2009 года	32,206	83,630	66,150	13,482	195,468
Накопленная амортизация					
Остаток на 31 декабря 2007 года	2,576	1,885	7,153	—	11,614
Амортизация и обесценение	1,323	2,171	5,830	—	9,324
Выбытия	—	(125)	(349)	—	(474)
Остаток на 31 декабря 2008 года	3,899	3,931	12,634	—	20,464
Амортизация	652	3,909	7,404	—	11,965
Выбытия	—	(42)	(582)	—	(624)
Остаток на 31 декабря 2009 года	4,551	7,798	19,456	—	31,805
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	26,497	67,797	42,049	22,848	159,191
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	27,655	75,832	46,694	13,482	163,663

Основные средства Группы с остаточной стоимостью 2,718 млн. руб. заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам (на 31 декабря 2008 года – 3,003 млн. руб.).

Сумма расходов по кредитам и займам, капитализированных в составе основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составляет 769 млн. руб. (2008 – 645 млн. руб.).

В состав основных средств включены авансы выданные под капитальное строительство в сумме 1,293 млн. руб. (31 декабря 2008 года – 2,775 млн. руб.).

	2009	2008
12. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ		
На 1 января (с учетом корректировки)	3,180	29,992
Доля в прибыли/(убытке) зависимых предприятий, нетто	685	(5,280)
Изменение справедливой стоимости инвестиции, имеющейся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога	761	—
Приобретения	—	5,316
Выбытия	(1,891)	—
Рекласс в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(549)	—
Консолидация Кузбассэнерго (см. примечание 31)	—	(16,798)
Консолидация ТГК-13 (см. примечание 31):		
За вычетом: балансовая стоимость инвестиции в ТГК-13	—	(11,407)
Плюс: балансовая стоимость инвестиции ТГК-13 в		
ОАО «Красноярская ГЭС»	—	1,378
Дивиденды полученные	—	(21)
На 31 декабря	2,186	3,180

Детали инвестиций Группы в зависимые предприятия представлены ниже:

Наименование	Доля владения		Балансовая стоимость	
	2009	2008	2009	2008
ОАО «Красноярская ГЭС»	25%	25%	1,976	1,378
ОАО «Кузбассэнерго»	25%	25%	210	182
ОАО «ДЭК»	—	34%	—	1,620
Итого			2,186	3,180

Реализация ОАО «ДЭК». В четвертом квартале 2009 года СУЭК реализовал 26% акций ОАО «ДЭК» компании ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД за 2,014 млн. руб. Инвестиция в оставшиеся 8% акций ОАО «ДЭК» классифицирована как имеющаяся для продажи и изменение ее справедливой стоимости в сумме 289 млн. руб. признано в составе капитала.

Ниже приведена информация о вложениях Группы в зависимые общества:

	2009		2008	
	Итого зависимые компании	Доля Группы	Итого зависимые компании	Доля Группы
Активы	10,953	2,776	53,226	17,241
Обязательства	2,358	590	42,512	14,061
Выручка за год	81,488	26,032	92,512	31,727
Чистая прибыль/(убыток) за год	2,683	685	(16,188)	(5,280)

	2009	2008
13. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ		
Уголь	7,294	8,842
Материалы и прочие запасы	4,477	4,085
За вычетом: резерв под обесценение запасов	616	251
Материалы и прочие запасы, нетто	3,861	3,834
Итого	11,155	12,676

	2009	2008
14. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	13,485	10,469
Авансы выданные	2,960	4,194
Займы выданные	138	920
Прочая дебиторская задолженность	1,252	1,089
Подитог	17,835	16,672
За вычетом: резерв по сомнительным долгам	1,781	1,419
Итого	16,054	15,253

15. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

Налог на добавленную стоимость к возмещению	3,994	4,990
Налог на прибыль к возмещению	411	1,550
Прочие налоги к возмещению	89	44
Итого	4,494	6,584

16. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	2009		2008	
	Деривативы к получению	Обязательства по деривативам	Деривативы к получению	Обязательства по деривативам
Свопы процентной ставки	—	875	—	1,733
Свопы на продажу угля	—	421	—	1,145
Свопы по фрахту	237	—	—	1,472
Форвардные контракты на продажу валюты	53	—	—	4,203
Итого	290	1,296	—	8,553

До 1 июля 2008 года деривативы, используемые Группой, за исключением свопов и колларов на продажу угля, не являлись инструментами хеджирования для целей учета в соответствии с МСБУ 39 – «Финансовые инструменты: признание и оценка» («МСБУ 39»), поэтому изменение их справедливой стоимости признавалось в отчете о прибылях и убытках. С 1 июля 2008 года все деривативы, используемые Группой, признаются инструментами хеджирования для целей учета в соответствии с МСБУ 39 удовлетворения всех требований стандарта, при этом эффективная часть изменения их справедливой стоимости признается в составе капитала, начиная с этой даты.

Информация об эффективной части изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков представлена ниже:

	2009		2008	
	Доходы, признанные в капитале	Расходы, отнесенные из капитала в отчет о прибылях и убытках	Расходы, признанные в капитале	Расходы, отнесенные из капитала в отчет о прибылях и убытках
Эффективная часть изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	2,170	5,762	(14,387)	11,109
Отложенный налог	(289)	(1,022)	2,199	(1,103)
Итого	1,881	4,740	(12,188)	10,006

Свопы процентной ставки. На 31 декабря 2009 года условная сумма захеджированных кредитов составляла 582 млн. долларов США по фиксированной процентной ставке, варьирующей от 4.9% до 5.7% (на 31 декабря 2008 года – 894 млн. долларов США). Группа получает проценты по плавающей ставке LIBOR.

Свопы на продажу угля. Группа использует свопы на продажу угля в целях хеджирования индекса цен на уголь, на основании которого определяется цена контрактов на продажу угля. Информация по свопам на продажу угля представлена ниже:

	2009		2008	
	Объем (тыс. тонн)	Обязатель- ства по деривативам	Объем (тыс. тонн)	Обязатель- ства по деривативам
0 – 3 месяца	1,095	120	1,275	262
3 – 6 месяцев	1,155	113	600	133
6 – 9 месяцев	1,110	94	330	406
9 – 12 месяцев	1,110	94	420	344
Итого	4,470	421	2,625	1,145

Средняя цена угля по свопам на продажу угля составляла 2,548 руб. за тонну (на 31 декабря 2008 года – 1,981 руб. за тонну).

Свопы по фрахту. Группа заключает свопы по фрахту с целью хеджирования индекса стоимости договоров фрахтования судов на определенный срок, используемого при расчете стоимости фрахта; на 31 декабря 2009 года условное количество захеджированного объема фрахта составляло 2,675 дней фрахта (на 31 декабря 2008 года – 1,725 дней фрахта).

Форвардные контракты на продажу валюты

	2009		2008	
	Сумма незакрытых контрактов (млн. долл.)	Деривативы к получению	Сумма незакрытых контрактов (млн. долл.)	Обязатель- ства по деривативам
0 – 3 месяца	18	(11)	128	677
3 – 6 месяцев	10	10	138	1,035
6 – 9 месяцев	14	21	138	1,228
9 – 12 месяцев	18	33	128	1,263
Итого	60	53	532	4,203

Средняя цена исполнения по форвардным контрактам на продажу валюты составляла 29.36 руб. за 1 доллар США (на 31 декабря 2008 года – 24.74 руб. за 1 доллар США).

		2009	2008
17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ			
Расчетные счета	- в рублях	1,447	1,327
	- в иностранной валюте	3,435	2,555
Прочие денежные средства и их эквиваленты	- в рублях	1,294	6,584
Денежные средства, ограниченные в использовании, для обеспечения приобретения долгосрочных инвестиций	- в иностранной валюте	6,861	3,239
Денежные средства, ограниченные в использовании, для обеспечения лимитов по свопам на продажу угля	- в иностранной валюте	159	1,144
Итого		13,196	14,849

18. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

	Количество акций, в тысячах			
	2009	2008	2009	2008
Объявленный уставный капитал				
Обыкновенные акции	514,800	514,800	3	3
Размещенный уставный капитал				
Обыкновенные акции	257,400	257,400	1	1
За минусом: обыкновенные акции во владении дочернего предприятия Группы и учитываемые при консолидации как акции, выкупленные у акционеров	400	400	—	—
Итого	257,000	257,000	1	1

Номинальная стоимость обыкновенных акций равна 0.005 руб. за акцию. Все выпущенные акции полностью оплачены.

Дивиденды. Дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в размере 0.46 руб. на акцию, в общей сумме 118 млн. руб. были утверждены на годовом Общем собрании акционеров, состоявшемся в июне 2008 года; дивиденды были выплачены в июле 2008 года. Дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, не утверждались.

19. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитана с использованием средневзвешенного количества обыкновенных выпущенных акций в течение года. Базовая и разводненная прибыль на акцию не отличаются, так как разводнение отсутствует.

	2009	2008
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (в тысячах)	257,000	257,000
Прибыль/(убыток) за год, принадлежащий акционерам материнской компании	3,180	(10,387)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию (в рублях)	12	(40)

20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Номинальная процентная ставка	Год погаше- ния	2009	2008
<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>				
Долгосрочные долговые обязательства в долларах США			58,026	50,462
Синдицированный кредит на сумму 800 млн. долл. США	4.2% до 5.5%	2013	20,820	23,360
Синдицированный кредит на сумму 650 млн. долл. США	LIBOR + 1.15% до LIBOR + 1.4%	2012	14,245	19,103
Синдицированный кредит на сумму 400 млн. долл. США	LIBOR + 1.4% до LIBOR + 1.55%	2010	3,348	7,162
Газпромбанк – кредит на сумму 320 млн. долл. США	9.5%	2012	8,771	—
Банк ВТБ – кредит на сумму 161 млн. долл. США	9.0%	2012	4,865	—
Банк ВТБ – кредит на сумму 75 млн. долл. США	Одномесечный LIBOR + 6.0%	2011	2,273	—
Связь Банк – кредит на сумму 49 млн. долл. США	10.0%	2012	1,477	—
ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД – кредит на сумму 500 млн. долл. США	9.75%	2011	1,370	—
Прочие долговые обязательства в долларах США			857	837
Долгосрочные долговые обязательства в рублях			6,673	2,476
Сбербанк – кредитные линии на сумму 5,000 млн. руб.	15.75%	2012	4,125	—
ВЭБ – кредитные линии на сумму 4,550 млн. руб.	Ставка рефинансирования ЦБР + 4.5%	2019	1,502	—
Банк ВТБ – кредитные линии на сумму 2,339 млн. руб.	10.75%	2010	699	1,916
Прочие долговые обязательства в рублях			347	560
Долгосрочные долговые обязательства в евро			3,274	11,207
Коммерцбанк – кредит на сумму 69 млн. евро	Шестимесечный EURIBOR + 0.7%	2019	2,526	2,090
Газпромбанк – кредит на сумму 220 млн. евро	14.0%	2011	—	9,117
Прочие долговые обязательства в евро			748	—
Подитог			67,973	64,145
За вычетом: краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов			24,947	13,773
Итого долгосрочные кредиты и займы			43,026	50,372

	Номинальная процентная ставка	2009	2008
Краткосрочные кредиты и займы			
Краткосрочные долговые обязательства в долларах США	Одномесечный LIBOR + 1.25% до Одномесечный LIBOR + 6.25% 2.0% до 8.25%	3,523 16,758	3,055 3,564
Краткосрочные долговые обязательства в рублях	2.0% до 24%	1,995	8,482
Подитог		22,276	15,101
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов		24,947	13,773
Итого краткосрочные кредиты и займы		47,223	28,874

Долгосрочные кредиты, полученные Группой, содержат ограничивающие условия, включая, но не ограничиваясь, поддержание минимального значения перечисленных ниже коэффициентов:

- отношение консолидированного чистого долга к прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации («EBITDA»); и
- отношение EBITDA к консолидированным расходам по процентам.

Краткосрочные кредиты обеспечены экспортной реализацией и соответствующей ей дебиторской задолженностью.

	2009	2008
21. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Резерв по пенсионным обязательствам	2,262	1,796
Резерв на рекультивацию	2,023	1,852
Итого	4,285	3,648
Резерв по пенсионным обязательствам		
Пенсионные выплаты	1,310	1,194
Единовременное пособие при выходе на пенсию	876	523
Прочие долгосрочные обязательства перед работниками	76	79
Итого	2,262	1,796

	2009	2008
Изменения резерва по пенсионным обязательствам представлены ниже:		
Остаток на 1 января (по предыдущей отчетности)		909
Приобретение ОАО «Шахта Комсомолец»		116
Остаток на 1 января (с учетом корректировки)	1,796	1,025
Расходы по процентам	189	91
Стоимость текущего стажа	58	42
Стоимость прошлого стажа	38	—
Выплаченные пособия	(152)	(71)
Актuarный убыток	333	221
Консолидация Кузбассэнерго и ТГК-13 (см. примечание 31)	—	488
Остаток на 31 декабря	2,262	1,796
Расходы по резерву по пенсионным обязательствам, признанные в отчете о прибылях и убытках, представлены ниже:		
Расходы по процентам	189	91
Стоимость текущего стажа	58	42
Стоимость прошлого стажа	38	—
Итого	285	133
Актuarные допущения, использованные в расчете пенсионных обязательств, представлены ниже:		
Ставка Дисконтирования	10%	11%
Уровень инфляции	6%	7%
Уровень повышения заработной платы	7%	8%

Предполагаемая сумма выплат по пенсионным обязательствам в 2010 году составляет 148 млн. руб.

Резерв на рекультивацию

Остаток на 1 января	1,852	1,050
Амортизация дисконта	204	167
Понесенные расходы	(33)	(21)
Изменение оценки	—	494
Консолидация Кузбассэнерго и ТГК-13 (см. примечание 31)	—	162
Остаток на 31 декабря	2,023	1,852

Точная оценка размера и стоимости будущих работ по рекультивации является затруднительной и зависит от предполагаемого срока службы шахты или разреза, степени возможного загрязнения, а также от времени и масштаба мер по их устранению. Дисконтированная балансовая стоимость обязательств базируется на следующих ключевых допущениях:

- ставка дисконтирования – 10% в год; и
- уровень инфляции – 6% в год.

	2009	2008
22. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ		
Авансы, полученные от покупателей	8,842	5,879
Торговая кредиторская задолженность и начисления	7,025	9,947
Задолженность за долгосрочные инвестиции	6,861	11,632
Задолженность по оплате труда	2,156	1,958
Резерв по неиспользованным отпускам	1,327	1,351
Прочая кредиторская задолженность	2,432	1,909
Итого	28,643	32,676

Задолженность за долгосрочные инвестиции на 31 декабря 2008 года включает в себя задолженность перед компанией ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД в сумме 5,700 млн. руб. за акции ТГК-13 и ОАО «Шахта Комсомолец».

23. НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налог на добавленную стоимость	1,613	920
Водный налог	328	627
Налог на прибыль	616	565
Налог на имущество	201	281
Единый социальный налог	326	265
Прочее	720	642
Итого	3,804	3,300

24. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Ниже приведена сверка теоретической суммы налога на прибыль, рассчитанного по ставке налога в Российской Федерации, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в отчете о прибылях и убытках:

Прибыль/(убыток) до налогообложения	4,879	(15,121)
Теоретический расход/(доход) по налогу на прибыль по ставке 20% (2008 – 24%)	976	(3,629)
Эффект от применения разных ставок налога на прибыль	(162)	(289)
Эффект изменения ставки налога на прибыль с 24% на 20% с 1 января 2009 года	—	(2,639)
Возврат отложенного налогового обязательства при консолидации зависимого предприятия	—	(765)
Непризнанный отложенный налоговый актив по некоторым зависимым предприятиям	—	1,242
Налоговый эффект от расходов, не включаемых в налогооблагаемую базу, по обесценению	—	828
Налоговый эффект от расходов, не включаемых в налогооблагаемую базу, по списанию сомнительных долгов	—	225
Налоговый эффект от прочих расходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	433	541
Итого расход/(доход) по налогу на прибыль	1,247	(4,486)

Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, представлен ниже:

	Остаток на 1 января	Отражено в капитале	Отражено в отчете о прибылях и убытках	Консоли- дация дочерних предприятий	Остаток на 31 декабря
2009					
Отложенные налоговые активы	5,269	(1,311)	1,022	—	4,980
Расходы будущих периодов	718	—	(18)	—	700
Обязательства по вознаграждению работников	506	—	4	—	510
Обязательства по дериватам	1,448	(1,311)	—	—	137
Резерв на рекультивацию и прочие резервы	705	—	(107)	—	598
Обязательства по финансовой аренде	199	—	4	—	203
Торговая и прочая дебиторская задолженность	283	—	73	—	356
Отложенные налоговые убытки	1,101	—	1,291	—	2,392
Прочее	309	—	(225)	—	84
Отложенные налоговые обязательства	(18,832)	—	(407)	(238)	(19,477)
Основные средства	(18,249)	—	(385)	(238)	(18,872)
Инвестиции	(246)	—	(125)	—	(371)
Прочее	(337)	—	103	—	(234)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(13,563)	(1,311)	615	(238)	(14,497)
2008					
Отложенные налоговые активы	2,358	1,096	1,364	451	5,269
Расходы будущих периодов	623	—	90	5	718
Обязательства по вознаграждению работников	331	—	125	50	506
Обязательства по дериватам	323	1,096	29	—	1,448
Резерв на рекультивацию и прочие резервы	252	—	360	93	705
Обязательства по финансовой аренде	246	—	(56)	9	199
Торговая и прочая дебиторская задолженность	157	—	(4)	130	283
Отложенные налоговые убытки	—	—	1,101	—	1,101
Прочее	426	—	(281)	164	309
Отложенные налоговые обязательства	(7,583)	—	5,417	(16,666)	(18,832)
Основные средства	(5,962)	—	4,026	(16,313)	(18,249)
Инвестиции	(1,375)	—	1,375	(246)	(246)
Прочее	(246)	—	16	(107)	(337)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(5,225)	1,096	6,781	(16,215)	(13,563)

По временным разницам, относящимся к инвестициям в дочерние предприятия и равным 33,684 млн. руб. (31 декабря 2008 года – 30,917 млн. руб.), отложенный налог не возникает.

Для целей презентации в соответствии с учетной политикой Группы часть отложенных налоговых активов и обязательств показана свернуто.

	2009	2008
Отложенные налоговые активы	2,120	4,693
Отложенные налоговые обязательства	(16,617)	(18,256)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(14,497)	(13,563)

25. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЕРАЦИЯХ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают конечных бенефициаров, зависимые предприятия и предприятия, которые находятся во владении или под контролем тех же лиц, что и Группа. В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние предприятия заключают со связанными сторонами различные договоры на покупку, продажу или оказание услуг. Операции со связанными сторонами не всегда осуществляются на условиях, которые используются в операциях со сторонами, не связанными с Группой.

Ниже представлена информация о существенных операциях со связанными сторонами, не раскрытая в других разделах данной консолидированной финансовой отчетности:

	2009			2008		
	Зависимые энергети- ческие компании	Прочие компании	Итого	Зависимые энергети- ческие компании	Прочие компании	Итого
Выручка от реализации	12,263	141	12,404	12,161	331	12,492
Приобретение угля	—	—	—	—	711	711
Приобретение электроэнергии	423	—	423	437	—	437
Списание сомнительных долгов	—	—	—	—	700	700
Прочие приобретения	—	102	102	—	272	272
Прочие доходы, нетто	—	—	—	—	(233)	(233)

Ниже представлена информация о вознаграждении высшему руководству и членам Совета Директоров:

	2009	2008
Начисления по схеме мотивации	411	286
Заработная плата и другие формы краткосрочного вознаграждения	277	408
Итого	688	694

Сумма начислений по схеме мотивации на 31 декабря 2009 года составила 833 млн. руб. (31 декабря 2008 – 422 млн. руб.).

Ниже представлена информация о сальдо расчетов со связанными сторонами:

	2009			2008		
	Зависимые энергетические компании	Прочие компании	Итого	Зависимые энергетические компании	Прочие компании	Итого
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	26	26	395	—	395
Денежные средства и их эквиваленты	—	249	249	—	690	690
Краткосрочные кредиты и займы	—	7,380	7,380	—	—	—

26. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Инвестиционные обязательства. Капитальные затраты, утвержденные руководством Группы, представлены следующим образом:

Заклученные контракты	453	459
Незаклученные контракты	23,292	36,519
Итого	23,745	36,978

Инвестиционные обязательства, в основном, относятся к строительству новых генерирующих мощностей в Кузбассэнерго и ТГК-13. Размер капитальных обязательств, по которым еще не были заключены контракты, представляют собой оценку менеджментом стоимости строительства данных объектов.

Группа планирует финансировать будущие обязательства за счет собственных средств и будущих займов.

Операционная аренда. Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, в основном, являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды. Платежи Группы рассчитываются на основе общей площади занимаемых земельных участков и места их расположения. Срок действия договоров операционной аренды истекает в разные годы до 2052 года. Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды земельных участков представлены следующим образом:

В течение первого года	1,173	927
В течение второго года	414	183
В течение периода с третьего по пятый год	954	525
В последующие годы	2,249	1,274
Итого	4,790	2,909

Социальные обязательства. Группа производит отчисления средств на социальные программы обязательного и добровольного характера, а также осуществляет поддержание объектов социальной сферы в регионах, где расположены ее основные производственные предприятия. Как объекты социальной сферы, принадлежащие Группе, так и местные программы социального характера рассчитаны не только на сотрудников Группы, но и на жителей территорий расположения предприятий. Отчисления на поддержание социальной сферы включаются в расходы в том периоде, в котором они произведены.

27. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Страхование. Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в развитых странах, пока не доступны. Группа не осуществляет полного страхования своих добывающих, обогатительных, транспортных и энергетических производственных активов, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими сторонами по возмещению ущерба окружающей среде или имуществу, причиненного в результате деятельности Группы, или в связи с авариями. Руководство Группы понимает, что до тех пор, пока Группа не приобретет необходимого страхового покрытия этих рисков, существует вероятность того, что повреждение или утрата определенных активов может оказать существенное негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

Судебные иски. Группа имеет ряд незначительных исков и претензий, касающихся реализации продукции, закупок сырья и потребления услуг, а также незначительных налоговых споров. Руководство считает, что ни один из таких исков или споров, как в отдельности, так и в совокупности с другими, не окажет существенного негативного воздействия на финансовое состояние и операции Группы.

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и, возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены. В результате могут быть доначислены налоги, а также штрафы и пени. Три предшествующих календарных года остаются открытыми для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды.

Руководство полагает, что Группа начислила и уплатила все применимые налоги. В случае существования неопределенности Группа произвела начисление налоговых обязательств исходя из оценки руководством вероятной величины оттока ресурсов, обеспечивающих получение экономических выгод, которые потребуются для выполнения таких обязательств.

Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что резервы по налоговым обязательствам созданы в достаточном объеме. Тем не менее, различные регулирующие органы могут по-разному трактовать положения действующего налогового законодательства, и последствия этого могут оказать существенное влияние на деятельность Группы.

Охрана окружающей среды. Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов государственной власти в области охраны окружающей среды в регионах, где расположены ее производственные предприятия. Производственная деятельность Группы приводит к нарушению земель, выбросам отходов производства и загрязняющих веществ в окружающую среду, возможному воздействию на растительный и животный мир, а также к возникновению других последствий в области экологии.

Руководство полагает, что Группа соблюдает все нормативные акты по охране здоровья, окружающей среды и промышленной безопасности, действующие на сегодняшний день в регионах деятельности Группы. Однако в настоящее время нормативные акты в области охраны окружающей среды в Российской Федерации продолжают меняться. Группа постоянно оценивает свои обязательства в части новых или измененных нормативных актов. Группа не в состоянии предсказать сроки и масштаб будущих изменений нормативных актов в области охраны окружающей среды. В случае принятия таких изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы и существенное увеличение будущих затрат в целях соответствия более строгим нормам.

Страновой риск Российской Федерации. За последнее десятилетие в Российской Федерации произошли значительные политические, экономические и социальные изменения. Российская Федерация является страной с переходной экономикой и в настоящее время не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, включая стабильную банковскую и судебную системы, которая существует в странах с более развитой рыночной экономикой.

Кроме того, практически все приватизационные сделки начала 1990-х годов в Российской Федерации были осуществлены с теми или иными нарушениями. При этом даже самая незначительная ошибка в приватизационных документах может быть использована для того, чтобы оспорить действительность приватизационной сделки в целом и, таким образом, права собственности на имущество, приобретенное в результате приватизации.

Стабильность и развитие бизнеса Группы будет зависеть от способности Правительства Российской Федерации провести судебную и другие реформы.

28. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

В ходе своей деятельности Группа подвержена рыночному риску (включая валютный риск и риск изменения процентной ставки), кредитному риску и риску ликвидности. Программа Группы по управлению рисками сфокусирована на непредсказуемости финансовых рынков и ориентирована на минимизацию потенциального неблагоприятного воздействия на финансовые результаты Группы. Группа использует производные финансовые инструменты для хеджирования определенных видов рисков.

Комитет по рискам, заседающий на ежемесячной основе, и централизованный отдел по управлению денежными средствами (казначейство Группы) осуществляют работу по управлению рисками в соответствии с принципами и правилами, утвержденными Советом директоров. Совет директоров утверждает принципы общего управления рисками, а также политику по ряду конкретных вопросов, таких как валютный риск, риск ставки процента, кредитный риск, использование производных и непроизводных финансовых инструментов.

28.1. Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения в рыночных показателях, таких как курсы валют, процентные ставки и цены на акции, отрицательно повлияют на финансовый результат Группы или на справедливую стоимость удерживаемых ею финансовых инструментов. Целью управления рыночным риском является поддержание влияния рыночных изменений на Группу в приемлемых пределах, одновременно оптимизируя доход по риску.

Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курсов валют на финансовые результаты Группы.

Значительная часть выручки Группы деноминирована в долларах США, в то время как основные расходы Группы деноминированы в рублях. В связи с этим повышение обменного курса рубля по отношению к доллару США может отрицательно сказаться на прибыли от основной деятельности. Чтобы устранить отрицательный эффект от снижения курса доллара США к рублю, Группа заключает договоры на продажу валюты с отсрочкой исполнения на сумму ожидаемой выручки от реализации, деноминированной в долларах США.

Финансовые активы и обязательства Группы в иностранной валюте представлены ниже:

	2009			2008		
	Доллары США	Прочее*	Итого	Доллары США	Прочее*	Итого
Оборотные активы	14,027	302	14,329	10,020	556	10,576
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3,282	302	3,584	2,347	556	2,903
Прочая дебиторская задолженность	—	—	—	735	—	735
Деривативы к получению	290	—	290	—	—	—
Денежные средства и их эквиваленты	10,455	—	10,455	6,938	—	6,938
Долгосрочные обязательства	(34,275)	(2,928)	(37,203)	(37,870)	(11,185)	(49,055)
Долгосрочные кредиты и займы	(34,275)	(2,928)	(37,203)	(37,870)	(11,185)	(49,055)
Краткосрочные обязательства	(53,468)	(1,766)	(55,234)	(33,997)	(242)	(34,239)
Краткосрочные кредиты и займы	(44,032)	(346)	(44,378)	(19,211)	(22)	(19,233)
Обязательства по деривативам	(1,296)	—	(1,296)	(8,553)	—	(8,553)
Торговая кредиторская задолженность и начисления	(945)	(1,372)	(2,317)	(1,560)	(136)	(1,696)
Задолженность за долгосрочные инвестиции	(6,861)	—	(6,861)	(3,973)	—	(3,973)
Прочая кредиторская задолженность	(334)	(48)	(382)	(700)	(84)	(784)
Итого чистые обязательства	(73,716)	(4,392)	(78,108)	(61,847)	(10,871)	(72,718)

* Статья «Прочее», в основном, включает евро, швейцарские франки и английские фунты стерлингов.

Увеличение/уменьшение курсов валют на 10% на отчетную дату повлекли бы следующее уменьшение/увеличение капитала и чистой прибыли за год:

	2009			2008		
	Доллары США	Прочее*	Итого	Доллары США	Прочее*	Итого
Капитал	7,372	439	7,811	6,185	1,087	7,272
Чистая прибыль за год	7,502	439	7,941	5,330	1,087	6,417

Данный анализ предполагает неизменность всех прочих переменных, в частности, процентных ставок.

Риск изменения процентных ставок

Данный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы.

Риск процентных ставок Группы связан, в основном, с долгосрочными займами и кредитами. Займы и кредиты Группы с плавающей процентной ставкой, в основном, деноминированы в долларах США. Займы и кредиты с плавающей процентной ставкой подвергают Группу риску влияния процентной ставки на потоки денежных средств. Группа отслеживает данный риск и управляет им путем заключения процентных свопов с фиксированной процентной ставкой. Экономический эффект таких свопов заключается в конвертировании займов с плавающей процентной ставкой в займы с фиксированной процентной ставкой.

Процентные финансовые активы и обязательства Группы были следующими:

	2009	2008
Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой		
Долгосрочные займы выданные	99	189
Краткосрочные займы выданные	138	920
Депозиты	8,314	10,967
Долгосрочные кредиты и займы	(28,836)	(31,235)
Краткосрочные кредиты и займы	(32,942)	(16,596)
Задолженность за долгосрочные инвестиции	(6,861)	(5,932)
Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой		
Долгосрочные кредиты и займы	(14,190)	(19,137)
Краткосрочные кредиты и займы	(14,281)	(12,278)
Итого чистые обязательства	(88,559)	(73,102)

На 31 декабря 2009 и 2008 годов риск изменения процентной ставки для большей части займов Группы с плавающей процентной ставкой застрахован процентными свопами, в связи с чем изменение процентных ставок на 31 декабря 2009 и 2008 годов не имело бы существенного влияния на чистую прибыль Группы за годы, закончившиеся на эти даты.

28.2. Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что контрагент может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Группа минимизирует кредитный риск посредством распределения его на большее количество контрагентов. Покупателями Группы являются международные и крупнейшие российские компании, и отгрузка этим покупателям в кредит производится только после выполнения всех процедур по утверждению кредитных лимитов.

На отчетную дату у Группы не было существенной концентрации кредитного риска. Максимальная подверженность кредитному риску равна балансовой стоимости каждого из финансовых активов.

Группа не зависит от ограниченного количества покупателей. Продажи двадцати крупнейшим покупателям Группы представлены ниже:

	Количество покупателей	2009		2008	
		Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	%	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	%
Крупнейший покупатель	1	794	6	713	7
Следующие 9 покупателей	9	3,143	23	2,981	28
Подитог	10	3,937	29	3,694	35
Следующие 10 покупателей	10	1,759	13	1,682	16
Подитог	20	5,696	42	5,376	51
Остальные покупатели		7,789	58	5,093	49
Итого		13,485	100	10,469	100

Торговая дебиторская задолженность Группы представлена ниже в виде анализа по периодам, в течение которых задолженность считается просроченной:

	2009		2008	
	Баланс	Резерв по сомнительным долгам	Баланс	Резерв по сомнительным долгам
Не просроченная	9,683	—	8,945	—
Просроченная менее 3 месяцев	1,708	60	315	8
Просроченная от 3 до 6 месяцев	470	61	28	16
Просроченная от 6 до 12 месяцев	667	502	570	290
Просроченная больше года	957	763	611	611
Итого	13,485	1,386	10,469	925

Изменение резерва по сомнительным долгам в отношении торговой дебиторской задолженности в течение года было следующим:

	2009	2008
На начало года	925	330
Дополнительный резерв по сомнительным долгам	733	226
Списание сомнительных долгов	(120)	(88)
Восстановление сомнительных долгов	(152)	(75)
Консолидация Кузбассэнерго и ТГК-13 (см. примечание 31)	—	532
На конец года	1,386	925

28.3. Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

В течение 2008 и 2009 годов рынки капитала были крайне волатильными, с недостаточной доступностью финансирования, ростом процентных ставок и значительными колебаниями курса российского рубля по отношению к доллару США и евро. Несмотря на меры по стабилизации, предпринимаемые правительствами разных стран, ситуация на рынке продолжает быть нестабильной.

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств, доступность финансирования за счет открытых кредитных линий и возможность закрывать рыночную позицию. Руководство Группы ожидает, что основным источником ликвидности Группы в 2010 году будут поступления денежных средств от операционной деятельности, которые будут достаточны для обеспечения финансирования инвестиционных проектов Группы.

Руководство Группы считает, что Группа сможет привлечь дополнительное финансирование с целью рефинансирования существующих краткосрочных средств. В частности, после отчетной даты Группа договорилась о возможности привлечения долгосрочного финансирования на сумму более 400 млн. долларов США с ведущими международными банками. Хотя получение данных средств зависит от заключения фактических сделок, руководство Группы уверено, что финансирование будет получено.

Казначейство Группы обеспечивает гибкость финансирования за счет доступности кредитных линий, доступный остаток по которым на 31 декабря 2009 года составлял 27,141 млн. руб. (31 декабря 2008 – 17,560 млн. руб.).

Финансовые обязательства Группы и обязательства по дериватавам, погашаемые нетто, представлены ниже по периодам погашения:

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	Подлежащие погашению в течение первого года	Подлежащие погашению в течение второго года	Подлежащие погашению в последующие годы
Остаток на 31 декабря 2009					
Долгосрочные кредиты и займы	43,026	43,063	—	14,172	28,891
Краткосрочные кредиты и займы	47,223	47,431	47,431	—	—
Обязательства по дериватавам, погашаемые нетто	1,296	1,296	1,296	—	—
Торговая кредиторская задолженность и начисления	7,025	7,025	7,025	—	—
Задолженность за долгосрочные инвестиции	6,861	6,861	6,861	—	—
Прочая кредиторская задолженность	2,432	2,432	2,432	—	—
Итого	107,863	108,108	65,045	14,172	28,891
Остаток на 31 декабря 2008					
Долгосрочные кредиты и займы	50,372	50,521	—	30,098	20,423
Краткосрочные кредиты и займы	28,874	28,952	28,952	—	—
Обязательства по дериватавам, погашаемые нетто	8,553	8,553	8,553	—	—
Торговая кредиторская задолженность и начисления	9,947	9,947	9,947	—	—
Задолженность за долгосрочные инвестиции	11,632	11,632	11,632	—	—
Прочая кредиторская задолженность	1,909	1,909	1,909	—	—
Итого	111,287	111,514	60,993	30,098	20,423

28.4. Риск управления капиталом

Основной целью Группы в отношении риска управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности и нормального уровня достаточности капитала для ведения деятельности Группы в обозримом будущем с тем, чтобы обеспечивать прибыль акционерам и выгоду другим группам заинтересованных лиц и сохранять оптимальную структуру капитала, необходимую для снижения стоимости привлечения капитала.

Группа определяет капитал как акционерный капитал. В целях сохранения или корректировки структуры капитала Группа может регулировать размер выплат дивидендов, осуществлять возврат капитала акционерам или выпускать новые акции. Общая стратегия Группы на 2009 год не изменилась по сравнению с предыдущими годами.

29. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании различной рыночной информации или с использованием других применимых методов оценки. По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов справедливая стоимость финансовых инструментов, где могла быть определена, существенно не отличалась от текущей учетной стоимости таких финансовых инструментов, за исключением синдицированного кредита на сумму 800 млн. долл. США, справедливая стоимость которого на 31 декабря 2009 года, определенная путем использования метода дисконтирования денежных потоков, была равна 19,686 млн. руб. (балансовая стоимость – 20,820 млн. руб.).

30. ИНВЕСТИЦИИ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дочерние предприятия по стране регистрации	Вид деятельности	2009	2008
Российская Федерация			
Кемерово			
ОАО «СУЭК-Кузбасс»	Добыча угля	99%	98%
ОАО «Кузбассэнерго» (см. примечание 31)	Производство и реализация энергии и мощности	57%	49%
Красноярск/Чита/Бурятия			
ОАО «СУЭК-Красноярск»	Добыча угля	98%	96%
ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)» (см. примечание 31)	Производство и реализация энергии и мощности	63%	49%
ОАО «Разрез Тугнуйский»	Добыча угля	100%	100%
ОАО «Разрез Харанорский»	Добыча угля	100%	100%
Хакасия			
ООО «СУЭК-Хакасия»	Добыча угля	100%	100%
Дальний Восток			
ОАО «Приморскуголь»	Добыча угля	94%	85%
ОАО «Ургалуголь»	Добыча угля	92%	74%
ООО «Дальтрансуголь»	Портовые услуги	100%	100%
Швейцария			
СУЭК АГ	Реализация угля на экспорт	100%	100%

Приобретение акций дочерних компаний. В январе 2009 года Компания приобрела 69% акций ОАО «Шахта Комсомолец» у компании ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД за 1,300 млн. руб. Сделка является приобретением компании, находившейся под общим контролем.

В декабре 2009 Компания приобрела 7% акций Кузбассэнерго и 13% акций ТГК-13 у связанной стороны за 7,450 млн. руб.

Залог акций дочерних предприятий. На 31 декабря 2009 года 50% акций Кузбассэнерго и 50% акций ТГК-13 было заложено в качестве обеспечения по кредиту, предоставленному Компании. На 31 декабря 2008 года 49% акций Кузбассэнерго и 43% акций ТГК-13 было заложено в качестве обеспечения по кредиту, предоставленному компании ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД.

На 31 декабря 2009 года 45% акций ОАО «СУЭК-Красноярск», 44% акций ОАО «СУЭК-Кузбасс», 70% акций ОАО «Приморскуголь» и 100% акций ООО «Дальтрансуголь» были заложены в качестве обеспечения по кредитам, предоставленным Компании (31 декабря 2008 – ноль).

Опционы на акции Кузбассэнерго и ТГК-13. На 31 декабря 2009 года Компанией было заключено несколько опционных соглашений с третьими сторонами на приобретение 5% акций Кузбассэнерго и 13% акций ТГК-13 (31 декабря 2008 года – 2% акций Кузбассэнерго и 12% акций ТГК-13). В соответствии с сутью соглашений данные опционы на отчетную дату были отражены как уменьшение доли миноритариев в Кузбассэнерго и ТГК-13 и увеличение кредиторской задолженности на всю сумму соглашений в 6,861 млн. руб., как если бы они были исполнены (31 декабря 2008 года – 5,932 млн. руб.). На дату подписания отчетности некоторые из данных опционов были исполнены (см. примечание 32).

31. КОНСОЛИДАЦИЯ КУЗБАССЭНЕРГО И ТГК-13

В феврале и марте 2008 года Компания приобрела 5.7% акций Кузбассэнерго за 3,080 млн. руб., увеличив свою долю до 49.7%.

1 июля 2008 года была завершена корпоративная реорганизация РАО «ЕЭС России» («РАО ЕЭС»), в результате которой оно было ликвидировано. Доли владения РАО ЕЭС в его дочерних предприятиях, включая долю в Кузбассэнерго, были распределены среди акционеров РАО ЕЭС пропорционально их доле в нем до реорганизации. В результате Компания стала единственным крупным акционером Кузбассэнерго. На основании этого руководство считает, что Компания фактически контролирует деятельность Кузбассэнерго. После установления контроля Кузбассэнерго было консолидировано с 1 июля 2008.

В январе 2009 года Компания приобрела 15% акций ТГК-13 у своей материнской компании ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД за 4,400 млн. руб., увеличив свою долю до 49.9%. В результате Компания стала единственным крупным акционером ТГК-13. На основании этого руководство считает, что Компания фактически контролирует деятельность ТГК-13.

Ввиду того, что приобретение ТГК-13 представляет собой приобретение компании, находившейся под общим контролем, в консолидированную финансовую отчетность Группы внесены ретроспективные изменения, чтобы отразить приобретение компании, как если бы оно случилось 1 июля 2008 года, когда она была консолидирована компанией ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД.

Справедливая стоимость активов и обязательств Кузбассэнерго и ТГК-13 на дату консолидации представлена ниже:

	Кузбассэнерго	ТГК-13
Активы	51,277	44,337
Основные средства	43,077	37,373
Инвестиция в зависимое предприятие	—	1,378
Other non-current assets	106	755
Товарно-материальные запасы	1,800	630
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,061	1,269
Налоги к возмещению	661	461
Денежные средства и их эквиваленты	3,572	2,471
Обязательства	10,108	9,564
Долгосрочные кредиты и займы	318	1
Отложенные налоговые обязательства	6,681	6,874
Прочие долгосрочные обязательства	482	168
Краткосрочные кредиты и займы	315	1,228
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,415	1,075
Налоговые обязательства	897	218
Чистые активы	41,169	34,773
За вычетом: доля миноритариев в чистых активах	20,712	17,308
Доля Компании в чистых активах	20,457	17,465
Плюс: гудвил	1,316	550
Общая сумма инвестиций	21,773	18,015
За вычетом: балансовая стоимость, отраженная на дату консолидации как инвестиция в зависимое предприятие	16,798	11,407
За вычетом: денежное вознаграждение	—	4,400
Увеличение/(уменьшение) добавочного капитала	4,975	2,208

Балансовая стоимость идентифицируемых активов и обязательств Кузбассэнерго и ТГК-13 непосредственно перед приобретением была приблизительно равна их справедливой стоимости, за исключением основных средств, балансовая стоимость которых составляла 28,165 млн. руб. и 30,178 млн. руб. соответственно.

Если бы консолидация Кузбассэнерго и ТГК-13 произошла 1 января 2008 года, то консолидированная выручка и чистый убыток Группы за 2008 год были бы равны 130,984 млн. руб. и 11,631 млн. руб. соответственно.

32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Приобретение акций ТГК-13. В марте 2010 года Компания исполнила опционные соглашения по приобретению 11% акций ТГК-13 за 3,971 млн. руб.