

СУЭК

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2010 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
Факс
Internet

+7 (495) 937 4477
+7 (495) 937 4400/99
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 2010 года, консолидированных отчетов о совокупном доходе, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и примечаний, включающих краткое изложение основных положений учетной политики и другую поясняющую информацию.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за те внутренние контроли, которые руководство считает необходимыми для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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 консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом аудиторского 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 2010 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
2 марта 2011 года

СУЭК

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря

В миллионах рублей, если не указано иное

	Примечания	2010	2009
Выручка от реализации	6	165,244	148,980
Себестоимость реализованной продукции	7	140,369	129,377
Валовая прибыль		24,875	19,603
Коммерческие и административные расходы	8	4,625	4,546
Прочие расходы, нетто	9	2,786	920
Прибыль от операционной деятельности		17,464	14,137
Финансовые расходы	10	6,544	8,267
Доля в прибыли зависимых предприятий, нетто	12	(854)	(685)
Убыток/(прибыль) от продажи и обесценения инвестиций		223	(1,016)
Убыток от курсовых разниц		386	2,692
Прибыль до налогообложения		11,165	4,879
Расход по налогу на прибыль			
Текущий налог на прибыль		2,012	1,862
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль		101	(615)
Итого расход по налогу на прибыль	24	2,113	1,247
Чистая прибыль за год		9,052	3,632
Принадлежащая:			
Акционерам материнской компании		8,418	3,180
Миноритарным акционерам		634	452
Чистая прибыль за год		9,052	3,632
Прочий совокупный (расход)/доход			
Эффективная часть изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков за вычетом отложенного налога	16	(2,722)	1,881
Отражение изменений справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков в отчете о прибылях и убытках за вычетом отложенного налога	16	1,194	4,740
Актuarные убытки	21	(193)	(333)
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога		125	1,050
Эффект от перевода иностранного дочернего предприятия в валюту презентации		(4)	(43)
Итого прочий совокупный (расход)/доход		(1,600)	7,295
Совокупный доход за год		7,452	10,927
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях)	19	33	12

В. В. Рашевский
Генеральный директор

28 февраля 2011

В. В. Преображенский
Главный финансовый директор

Консолидированный отчет о совокупном доходе необходимо рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 7 по 44, являющимися ее неотъемлемой частью.

	Примечания	2010	2009
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы		170,054	171,750
Основные средства	11	165,066	163,663
Инвестиции в зависимые предприятия	12	1,408	2,186
Прочие внеоборотные активы		1,811	3,781
Отложенные налоговые активы	24	1,769	2,120
Оборотные активы		42,918	45,189
Товарно-материальные запасы	13	11,704	11,155
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	17,994	16,054
Налоги к возмещению	15	4,796	4,494
Деривативы к получению	16	167	290
Денежные средства и их эквиваленты	17	8,257	13,196
Итого активы		212,972	216,939
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал		69,625	72,045
Акционерный капитал	18	1	1
Добавочный капитал		23,089	20,539
Резерв по операциям хеджирования	16	(2,145)	(617)
Накопленная прибыль		35,375	27,133
Принадлежащий акционерам материнской компании		56,320	47,056
Доля миноритарных акционеров		13,305	24,989
Долгосрочные обязательства		89,914	63,928
Долгосрочные кредиты и займы	20	68,890	43,026
Отложенные налоговые обязательства	24	16,248	16,617
Прочие долгосрочные обязательства	21	4,776	4,285
Краткосрочные обязательства		53,433	80,966
Краткосрочные кредиты и займы	20	17,302	47,223
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	29,942	28,643
Обязательства по деривативам	16	2,627	1,296
Налоговые обязательства	23	3,562	3,804
Итого акционерный капитал и обязательства		212,972	216,939

Консолидированный отчет о финансовом положении необходимо рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 7 по 44, являющимися ее неотъемлемой частью.

	Примечания	2010	2009
Прибыль до налогообложения		11,165	4,879
Корректировки к прибыли до налогообложения на:			
Долю в прибыли зависимых предприятий	12	(854)	(685)
Убыток/(прибыль) от продажи и обесценения инвестиций		223	(1,016)
Амортизацию и обесценение основных средств	7	15,511	11,965
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	9	(196)	112
Финансовые расходы	10	6,544	8,267
Убыток от курсовых разниц		386	2,692
Расходы по сомнительным долгам		2,331	623
Прочее, нетто		(37)	(184)
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение)/уменьшение запасов		(475)	1,221
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(4,200)	(1,168)
(Увеличение)/уменьшение налогов к возмещению (кроме налога на прибыль)		(354)	951
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(277)	1,082
(Уменьшение)/увеличение налоговых обязательств (кроме обязательств по налогу на прибыль)		(639)	453
Денежные средства, полученные от операций, нетто		29,128	29,192
Проценты уплаченные		(6,120)	(8,654)
Налог на прибыль уплаченный		(1,776)	(815)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		21,232	19,723
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(19,213)	(14,861)
Приобретение долгосрочных инвестиций		—	(1,241)
Проценты полученные		364	590
Дивиденды полученные		31	69
Поступления от выбытия долгосрочных инвестиций		6,377	2,075
Поступления от выбытия основных средств		1,773	152
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто		(10,668)	(13,216)
Финансовая деятельность			
Выкуп акций у неконтролирующих акционеров		(11,018)	(15,887)
Привлечение долгосрочных кредитов и займов		61,886	35,380
Погашение долгосрочных кредитов и займов		(48,079)	(33,613)
(Погашение)/привлечение краткосрочных кредитов и займов, нетто		(18,097)	5,965
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам		(240)	(251)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто		(15,548)	(8,406)
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		45	246
Уменьшение денежных средств и их эквивалентов, нетто		(4,939)	(1,653)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	17	13,196	14,849
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17	8,257	13,196

Консолидированный отчет о движении денежных средств необходимо рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 7 по 44, 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	Неконтролирующие акционеры	Итого
Остаток на 31 декабря 2008 года		1	20,539	(7,238)	23,279	36,581	35,358	71,939
Чистая прибыль за год		—	—	—	3,180	3,180	452	3,632
Эффективная часть изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков		—	—	1,881	—	1,881	—	1,881
Отражение изменений справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков в отчете о прибылях и убытках		—	—	4,740	—	4,740	—	4,740
Актuarные убытки		—	—	—	(333)	(333)	—	(333)
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		—	—	—	1,050	1,050	—	1,050
Эффект от перевода иностранного дочернего предприятия в валюту презентации		—	—	—	(43)	(43)	—	(43)
Итого совокупный доход за год		—	—	6,621	3,854	10,475	452	10,927
Приобретение акций дочерних предприятий		—	—	—	—	—	(10,556)	(10,556)
Дивиденды неконтролирующим акционерам		—	—	—	—	—	(265)	(265)
Остаток на 31 декабря 2009 года		1	20,539	(617)	27,133	47,056	24,989	72,045
Чистая прибыль за год		—	—	—	8,418	8,418	634	9,052
Эффективная часть изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков		—	—	(2,722)	—	(2,722)	—	(2,722)
Отражение изменений справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков в отчете о прибылях и убытках		—	—	1,194	—	1,194	—	1,194
Актuarные убытки		—	—	—	(193)	(193)	—	(193)
Изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		—	—	—	125	125	—	125
Эффект от перевода иностранного дочернего предприятия в валюту презентации		—	—	—	(4)	(4)	—	(4)
Итого совокупный (расход)/доход за год		—	—	(1,528)	8,346	6,818	634	7,452
Приобретение акций дочерних предприятий	30	—	118	—	(104)	14	(12,648)	(12,634)
Выбытие ОАО «Красноярская ГЭС»	12	—	2,432	—	—	2,432	570	3,002
Дивиденды неконтролирующим акционерам		—	—	—	—	—	(240)	(240)
Остаток на 31 декабря 2010 года		1	23,089	(2,145)	35,375	56,320	13,305	69,625

Консолидированный отчет об изменениях в капитале необходимо рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на страницах с 7 по 44, 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 СУЭК, 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 приобрела значительные пакеты акций обществ электроэнергетики в регионах добычи угля.

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

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»), опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности.

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 ее дочерних предприятий, за исключением иностранных 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):

	2010		2009	
	Доллар США	Евро	Доллар США	Евро
Курс на конец года	30.4769	40.3331	30.2442	43.3883
Среднегодовой курс	30.3692	44.2980	31.7231	44.1299

Применение новых и измененных стандартов и интерпретаций.

- МСФО 3 (Пересмотренный) — «Объединение бизнеса» (2008) («пересмотренный МСФО 3»). Начиная с 1 января 2010 года Группа применила пересмотренный МСФО 3, который 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.

Применение пересмотренного МСФО 3 окажет соответствующее влияние на учет операций по объединению бизнеса в будущем.
- МСБУ 27 (Измененный) — «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008) («измененный МСБУ 27»). Начиная с 1 января 2010 года Группа применила измененный МСБУ 27, который 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 переоценивается до справедливой стоимости, а возникающие при этом прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за период. Приобретение доли миноритариев, имевшее место после применения измененного МСБУ 27, привело к признанию в собственном капитале чистого дохода в сумме 14 млн. руб.
- МСБУ 7 (Измененный) — «Отчет о движении денежных средств». Начиная с 1 января 2010 года Группа применила измененный МСБУ 7, который требует, чтобы денежные потоки, возникающие в результате изменения структуры владения дочерними компаниями и не приводящие к потере контроля, классифицировались как денежные средства от финансовой деятельности. Применение данного изменения привело к реклассификации денежных средств, направленных на выкуп акций, из инвестиционной деятельности в финансовую в сумме 15,887 млн. руб. в 2009 году.
- МСБУ 39 (Измененный) — «Финансовые инструменты: признание и оценка – Допустимые объекты хеджирования» Начиная с 1 января 2010 года Группа применила измененный МСБУ 39, который разъясняет 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. Применение измененного МСБУ 39 не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность, поскольку Компания уже соблюдала требования измененного стандарта.

- МСБУ 17 (Измененный) – “Аренда”. Начиная с 1 января 2010 года Группа применила измененный МСБУ 17, который отменяет существовавшее ранее исключение, позволявшие квалифицировать аренду земли в качестве операционной аренды вне зависимости от ее срока. Измененный стандарт требует, чтобы в отношении всех существующих договоров аренды земли была рассмотрена необходимость изменения классификации. На 1 января 2010 года Группа рассмотрела необходимость изменения классификации по всем существующим договорам аренды земли, в результате чего было выявлено, что они не соответствуют критериям признания в качестве финансовой аренды, и классификация договоров осталась неизменной (см. примечание 26).

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

- МСБУ 24 (Пересмотренный) – «Операции со связанными сторонами» (обязателен для отчетного периода Группы, начинающегося 1 января 2011 года с ретроспективным применением) («пересмотренный МСБУ 24») 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 года) должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по завершении соответствующего Проекта. Первая часть МСФО 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Новый стандарт вводит значительное количество изменений в учет финансовых инструментов, и он, скорее всего, окажет существенное 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. 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. Под дочерними предприятиями понимаются предприятия, контролируемые Группой. 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.

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.

Изменение доли владения при условии сохранения контроля над дочерним предприятием признается в капитале.

Результат от выбытия долевых инвестиций на предприятие под общим контролем с Группой признается в капитале.

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 условно-первоначальной 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, соответствующую сумму накладных расходов и соответствующие капитализированные расходы по кредитам и займам. 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 в момент возникновения.

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, за исключением прав на добычу полезных ископаемых, 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 – 244 года |
| • 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 возмещаемая 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 признаются в отчете о прибылях и убытках.

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. Технико-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

Непроизводные финансовые инструменты. Непроизводные финансовые инструменты представляют собой инвестиции и долговые ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Группа признает займы выданные, дебиторскую задолженность и депозиты на дату их возникновения. Все прочие финансовые активы (включая финансовые активы по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках) признаются, когда Группа становится стороной, участвующей в контрактных условиях данного финансового инструмента.

Финансовый актив списывается, когда истекают контрактные права на получения будущих экономических выгод или если Группа передает права получения будущих экономических выгод вместе со всеми рисками и выгодами, связанными с правом собственности на финансовый актив. Любое возмещение, получаемое в результате передачи финансового актива, созданного или удерживаемого Группой, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Непроизводные финансовые инструменты Группы представлены следующими категориями: финансовые активы по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, удерживаемые до погашения финансовые активы, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы для продажи.

Финансовые активы по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках. 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 в момент принятия к учету может быть классифицирован как финансовый актив по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, если Группа контролирует указанную инвестицию и принимает решения по покупке или продаже, основываясь на справедливой стоимости в соответствии с существующей политикой Группы по управлению рисками или инвестиционной стратегией. При первоначальном признании прямые расходы по совершению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках. 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.

Инвестиции, удерживаемые до погашения. Если у группы есть намерения и возможность удерживать долговые ценные бумаги до погашения, такой актив классифицируется как удерживаемый до погашения. Стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, при первоначальном признании определяется как справедливая стоимость плюс прямые расходы по совершению сделки. Впоследствии инвестиции, удерживаемые до погашения отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом обесценения. Продажа или реклассификация существенной суммы инвестиции, удерживаемой до погашения, до даты погашения приводит к необходимости реклассификации инвестиции, удерживаемой до погашения, в инвестицию для продажи и не дает Группе признавать в течение трех ближайших лет эту инвестиции, как удерживаемую до погашения.

Кредиты и займы полученные. Кредиты и займы полученные представляют собой финансовые активы с фиксированными или установленными платежами, и не котируются на открытом рынке. Такие активы 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, применяя метод эффективной ставки. Кредиты и займы включают также торговую и прочую дебиторскую задолженность.

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. Банковские овердрафты выплачиваются по требованию и формируют часть политики по управлению денежными средствами, представляя собой актив, который отражается как денежный эквивалент в целях отчета о движении денежных средств.

Инвестиции для продажи. Инвестиции для продажи представляют собой непроеизводные финансовые инструменты, которые рассматриваются как предназначенные для продажи и не относятся ни к одной из вышеперечисленных категорий. Инвестиции в долевые ценные бумаги и определенные виды долговых ценных бумаг классифицируются как инвестиции, предназначенные для продажи. Такие активы первоначально отражаются по справедливой стоимости с учетом прямых расходов по совершению сделки. Впоследствии активы оцениваются по справедливой стоимости с признанием сумм переоценки, отличных от обесценения и курсовых разниц, в прочем совокупном доходе, и раскрываемых в составе капитала. В случае списания или обесценения инвестиции, накопленная сумма переоценки в составе прочего совокупного дохода признается в отчете о прибылях и убытках.

Прочие непроеизводные финансовые инструменты. Прочие непроеизводные финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости, применяя метод эффективной ставки, за вычетом обесценения. Стоимость инвестиций в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовом рынке определяется с помощью методов оценки, таких как анализ дисконтированных денежных потоков, метод оценки реальных опционов, а также сравнительный подход к оценке сделок и инструментов со схожими характеристиками. В случае если справедливая стоимость не может быть установлена с достаточной степенью надежности, она определяется как историческая за вычетом обесценения.

Нпроеизводные финансовые обязательства. Группа признает долговые финансовые обязательства на дату возникновения обязательства. Все прочие финансовые обязательства (включая финансовые обязательства по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках) признаются, когда Группа становится стороной, участвующей в контрактных условиях данного финансового инструмента. Финансовое обязательство перестает признаваться, когда истекают контрактные права.

Нпроеизводные финансовые обязательства Группы представлены следующими видами: кредиты и займы, банковские овердрафты, торговая и прочая кредиторская задолженность. Указанные финансовые обязательства, при первоначальном признании определяется как справедливая стоимость плюс прямые расходы по совершению сделки. Впоследствии указанные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

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, признаются в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение непроемных финансовых активов. Финансовый актив, который не оценивается по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, по состоянию на каждую отчетную дату анализируется на предмет наличия объективных свидетельств его возмжжного 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 и данное обесценение может быть надежно оценено.

Объективными признаками обесценения финансового актива (включая долевые ценные бумаги) могут являться неплатежеспособность или просрочка платежа дебитором, реструктуризация сумм задолженности при отсутствии других альтернатив, признаки банкротства дебитора или эмитента, снижение платежеспособности заемщика или эмитента, плохая рыночная конъюнктура или отсутствие активного рынка для данного типа инструментов. Помимо вышеперечисленных признаков, инвестиции в долевые ценные бумаги подвержены обесценению в случае существенного или продолжительного снижения их справедливой стоимости ниже балансовой стоимости.

Займы, дебиторская задолженность и инвестиции, удерживаемые до погашения. Группа оценивает наличие признаков обесценения в отношении займов, дебиторской задолженности и инвестиций, удерживаемых до погашения, как на уровне отдельного актива, так и на уровне группы активов. В отношении всех индивидуально существенных позиции займов, дебиторской задолженности и инвестиций, удерживаемых до погашения проводится тест на выявление специфических признаков обесценения. В случае если специфические признаки обесценения индивидуально существенных позиции займов, дебиторской задолженности и инвестиций, удерживаемых до погашения не выявлены, то все указанные позиции оцениваются на предмет обесценения в группе. Позиции займов, дебиторской задолженности и инвестиций, удерживаемых до погашения, которые не являются индивидуально существенными, оцениваются на предмет обесценения в группах со схожими характеристиками рисков. При оценке совместного обесценения активов Группа применяет исторические тренды вероятности неблагоприятного исхода, оценивает время восстановления стоимости и сумму понесенного убытка, скорректированные на оценку руководством текущей экономической конъюнктуры.

Убыток от обесценения в отношении финансового актива оценивается по амортизированной стоимости и рассчитывается как разница между остаточной стоимостью и текущей стоимостью дисконтированных по эффективной ставке процента денежных потоков. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках и отражаются в качестве резервов к займам, дебиторской задолженности или к инвестициям, удерживаемым до погашения. Доход от обесцененного актива продолжает признаваться через уменьшение дисконта по резерву. Последующее уменьшение обесценения признается в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции для продажи. Убытки от обесценения инвестиций для продажи признаются путем реклассификации накопленных убытков из капитала в состав прибылей и убытков. Реклассифицируемый из капитала в состав прибылей и убытков убыток представляет собой разницу между стоимостью приобретения без учета фактических выплат и амортизации и текущей справедливой стоимостью за вычетом уже признанного в составе прибылей и убытков убытка от обесценения. Изменения в резерве на обесценение, образованном в связи с применением метода эффективной процентной ставки, отражается как часть процентного дохода. Если в последующем периоде справедливая стоимость инвестиции для продажи растет и рост стоимости может быть соотнесен с событием, в результате которого был признан предшествовавший убыток от обесценения в составе прибылей и убытков, обесценение подлежит сторнированию с признанием суммы сторнирования в отчете о прибылях и убытках. Однако, любое последующее восстановление справедливой стоимости инвестиций для продажи признается в составе совокупного дохода.

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 и внутренней документацией 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 уровень заработной платы.

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.

Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

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 признаются в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и временных вычитаемых разниц только в той мере, в которой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть использованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Отложенные налоги рассчитываются по действующим или по существу введенным в действие налоговым 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 или прочего совокупного дохода или расхода.

Отложенные налоговые активы и обязательства показываются в отчетности свернуто, если существует законное 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 финансовых отчетностей, составленных в соответствии с установленным законодательством, отдельных предприятий, входящих в Группу. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с 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, с учетом поправки на инфляцию.

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 как увеличение стоимости соответствующих активов или как уменьшение стоимости актива в пределах его текущей стоимости; превышение признается немедленно в отчете о прибылях и убытках.

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 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 возмещаемой стоимости 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 2010 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 10-летнем прогнозе угольного и энергетического сегментов;
- 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 3% в течение прогнозного периода и основан на росте спроса в Азиатско-Тихоокеанском регионе, прогнозируемом международными угольным консультантами;
- предполагается нулевой темп роста реализации угля в постпрогнозном периоде;
- предполагается рост цен на уголь на 5% в течение прогнозного периода, основываясь на прогнозах международными угольных консультантов и инвестиционных банков;
- предполагается, что цены на электроэнергию будут расти в среднем на 6.7% в течение прогнозного периода;
- предполагается, что цены на тепловую энергию будут расти в среднем на 6.6% в течение прогнозного периода;
- предполагается, что цены на мощность будут расти в среднем на 13.4%, 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 4% в постпрогнозном периоде;
- предполагается, что транспортные расходы будут расти в среднем на 7% в течение прогнозного периода;
- приведенная стоимость прогнозируемых денежных потоков на отчетную дату была рассчитана путем их дисконтирования по номинальной средневзвешенной стоимости собственного капитала в 14.8% для угольного сегмента и 13.6% для энергетического сегмента.

В результате теста на обесценение был признан убыток от обесценения основных средств в размере 871 млн. руб., относящийся к дочерней компании ОАО «Енисейская территориальная генерирующая компания (ТГК-13)» («ТГК-13»).

Увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 2,510 млн. руб. Уменьшение выручки на 1% привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 765 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 («доказанных и вероятных запасов угля» в терминологии международной угольной промышленности). Данная оценка выполняется на основе ряда предположений, таких как физическое наличие запасов угля, 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. Поэтому справедливая стоимость деривативов определяется через корректировки рыночных значений. Котируемые ценные бумаги для продажи учитываются по справедливой стоимости со ссылкой на рыночные котировки на Российских Торговых Системах («РТС»). Указанный метод определения справедливой стоимости учитывает котировки рыночных цен на активном рынке аналогичных активов. 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.

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 2010 года и за год, закончившийся на эту дату, представлена ниже:

	Уголь	Энергетика	Элиминация	Итого
Выручка и прибыльность сегмента				
Выручка сегмента от реализации внешним покупателям	114,671	50,573	—	165,244
Выручка сегмента от реализации другим сегментам	15,949	1,500	(17,449)	—
Расходы сегмента	106,080	51,697	(17,408)	140,369
Валовая прибыль/(убыток)	24,540	376	(41)	24,875
Доля в прибыли зависимых предприятий	—	854	—	854
Убыток от продажи инвестиций	—	(223)	—	(223)
Амортизация и обесценение	8,952	6,559	—	15,511
Расходы по процентам	5,977	26	(259)	5,744
Доходы по процентам	267	306	(259)	314
Чистая прибыль/(убыток) сегмента за год				
Прибыль/(убыток) до налогообложения	12,277	(1,071)	(41)	11,165
Расход/(доход) по налогу на прибыль	3,048	(935)	—	2,113
Чистая прибыль/(убыток) за год	9,229	(136)	(41)	9,052
Капитальные затраты, понесенные в течение года	11,116	7,109	—	18,225
Активы и обязательства сегмента				
Инвестиции в зависимые предприятия	1,164	244	—	1,408
Прочие активы сегмента	116,310	99,674	(4,420)	211,564
Итого активы сегмента	117,474	99,918	(4,420)	212,972
Итого обязательства сегмента	125,104	22,246	(4,003)	143,347

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 убытке зависимых предприятий	—	685	—	685
Прибыль от продажи инвестиций	—	1,016	—	1,016
Амортизация и обесценение	6,860	5,105	—	11,965
Расходы по процентам	7,428	506	—	7,934
Доходы по процентам	380	210	—	590
Чистая прибыль/(убыток) сегмента за год				
Убыток до налогообложения	5,751	(653)	(219)	4,879
Доход 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	92,508	(5,288)	214,753
Итого активы сегмента	127,533	94,694	(5,288)	216,939
Итого обязательства сегмента	128,169	21,637	(4,912)	144,894

	2010	2009
6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ		
Реализация угля	111,611	103,928
Азиатско-тихоокеанский регион	39,679	32,973
Атлантический регион	40,032	44,147
Российская Федерация	31,900	26,808
Реализация энергии и мощности в России	47,763	40,004
Реализация тепловой энергии	17,685	15,639
Реализация электрической энергии	16,639	15,360
Реализация мощности	13,439	9,005
Прочее	5,870	5,048
Итого	165,244	148,980

	2010	2009
7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ		
Транспортные расходы	52,696	54,736
Оплата труда	19,544	18,150
Амортизация и обесценение	15,511	11,965
Покупка угля у третьих лиц	12,277	10,011
Материалы и запасные части	9,635	8,441
Покупная энергия	9,275	8,753
Ремонт и техническое обслуживание	4,071	3,059
Налог на добычу полезных ископаемых	1,724	1,483
Аренда земли	1,571	1,497
Налог на имущество	1,401	1,249
Расходы на пожарную охрану и горноспасательные отряды	1,226	1,206
Прочие налоги	418	772
Прочее	10,644	7,213
Подитог	139,993	128,535
Уменьшение остатков угля в готовой продукции	376	842
Итого	140,369	129,377
8. КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ		
Оплата труда	2,440	2,664
Консультационные, юридические, аудиторские и прочие профессиональные услуги	705	463
Пожертвования на благотворительные цели	572	692
Аренда офиса	355	394
Таможенные пошлины	199	190
Прочее	354	143
Итого	4,625	4,546
Группа изменила презентацию расходов по сомнительным долгам и банковских комиссий и услуг, ранее включаемых в состав коммерческих и административных расходов, реклассифицировав их в состав прочих и финансовых расходов соответственно. По мнению руководства, такая презентация более достоверно отражает результаты деятельности Группы. Сравнительные данные были изменены соответственно.		
9. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО		
Расходы по сомнительным долгам	2,331	623
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(196)	112
Прочее	651	185
Итого	2,786	920
10. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ		
Расходы по процентам	5,744	7,934
Банковские комиссии и услуги	912	719
Доходы по процентам	(314)	(590)
Амортизация дисконта по резерву на рекультивацию	202	204
Итого	6,544	8,267

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 2008 года	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
Поступления	240	—	—	18,225	18,465
Перемещения	—	4,066	11,491	(15,557)	—
Выбытия	(545)	(604)	(2,557)	(74)	(3,780)
Остаток на 31 декабря 2010 года	31,901	87,092	75,084	16,076	210,153
Накопленная амортизация					
Остаток на 31 декабря 2008 года	3,899	3,931	12,634	—	20,464
Амортизация и обесценение	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
Амортизация и обесценение	897	5,333	9,302	—	15,532
Выбытия	(33)	(54)	(2,163)	—	(2,250)
Остаток на 31 декабря 2010 года	5,415	13,077	26,595	—	45,087
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	27,655	75,832	46,694	13,482	163,663
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	26,486	74,015	48,489	16,076	165,066

Основные средства Группы с остаточной стоимостью 5,793 млн. руб. заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам (на 31 декабря 2009 года – 9,558 млн. руб.).

Сумма расходов по кредитам и займам, капитализированных в составе основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составляет 333 млн. руб. (2009 – 769 млн. руб.). В состав основных средств включены авансы, выданные под капитальное строительство, в сумме 2,519 млн. руб. (31 декабря 2009 года – 1,293 млн. руб.).

	2010	2009
12. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ		
На 1 января	2,186	3,180
Доля в прибыли зависимых предприятий, нетто	854	685
Приобретения	1,164	—
Выбытия	(2,796)	(1,891)
Изменение справедливой стоимости инвестиции, имеющейся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога	—	761
Рекласс в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	—	(549)
На 31 декабря	1,408	2,186

Детали инвестиций Группы в зависимые предприятия представлены ниже:

Наименование	Доля владения		Балансовая стоимость	
	2010	2009	2010	2009
ООО «Стивидорная компания «Малый порт»	49.9%	—	1,164	—
ОАО «Кузбассэнергобывт»	25%	25%	244	210
ОАО «Красноярская ГЭС»	—	25%	—	1,976
Итого			1,408	2,186

Выбытие ОАО «Красноярская ГЭС». В мае 2010 года Группа реализовала долю в ОАО «Красноярская ГЭС» дочернему предприятию материнской компании ОАО «СУЭК» за 5,784 млн. руб. Данная операция привела к увеличению добавочного капитала на 2,432 млн. руб. и доли меньшинства на 570 млн. руб. Цена сделки на дату реализации определялась на основании котировок акций ОАО «Красноярская ГЭС» в Российской Торговой Системе («РТС»).

Приобретение доли ООО «Стивидорная Компания «Малый порт». В ноябре 2010 года Группа приобрела 49.9% ООО «Стивидорная Компания «Малый порт» («Малый порт») за 1,164 млн. руб. у третьей стороны. На дату приобретения справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов и обязательств этой компании составила 2,332 млн. руб. Компания уплатила аванс за вышеуказанную долю в полном размере в 2009 году.

Выбытие ОАО «ДЭК». В декабре 2009 года Компания реализовала 26% акций ОАО «ДЭК» компании ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД за 2,014 млн. руб.

Ниже приведена информация о вложениях Группы в зависимые общества:

	2010		2009	
	Итого зависимые компании	Доля Группы	Итого зависимые компании	Доля Группы
Активы	5,074	1,905	10,953	2,776
Обязательства	1,765	497	2,358	590
Выручка за год	19,447	4,812	81,488	26,032
Чистая прибыль за год	3,422	854	2,683	685

13. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	2010	2009
Уголь	6,641	7,294
Материалы и прочие запасы	5,604	4,477
За вычетом: резерв под обесценение запасов	541	616
Материалы и прочие запасы, нетто	5,063	3,861
Итого	11,704	11,155

	2010	2009
14. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	16,600	13,485
Авансы выданные	3,130	2,960
Прочая дебиторская задолженность	1,477	1,390
Подитог	21,207	17,835
За вычетом: резерв по сомнительным долгам	3,213	1,781
Итого	17,994	16,054

15. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

Налог на добавленную стоимость к возмещению	4,331	3,994
Налог на прибыль к возмещению	359	411
Прочие налоги к возмещению	106	89
Итого	4,796	4,494

16. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	2010		2009	
	Деривативы к получению	Обязательства по деривативам	Деривативы к получению	Обязательства по деривативам
Свопы на продажу угля	—	2,392	—	421
Свопы процентной ставки	—	235	—	875
Форвардные контракты на продажу валюты	101	—	53	—
Свопы по фрахту	66	—	237	—
Итого	167	2,627	290	1,296

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

	2010		2009	
	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	(3,046)	1,368	2,170	5,762
Отложенный налог	324	(174)	(289)	(1,022)
Итого	(2,722)	1,194	1,881	4,740

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:

	2010		2009	
	Объем (тыс. тонн)	Обязатель- ства по деривативам	Объем (тыс. тонн)	Обязатель- ства по деривативам
0 – 3 месяца	1,170	815	1,095	120
3 – 6 месяцев	1,335	808	1,155	113
6 – 9 месяцев	660	420	1,110	94
9 – 12 месяцев	540	349	1,110	94
Итого	3,705	2,392	4,470	421

Средняя цена угля по свопам на продажу угля составляла 3,151 руб. за тонну (на 31 декабря 2009 года – 2,548 руб. за тонну).

Свопы процентной ставки. На 31 декабря 2010 года условная сумма захеджированных кредитов составляла 276 млн. долларов США по фиксированной процентной ставке, варьирующейся от 5.2% до 5.3% (на 31 декабря 2009 года – 582 млн. долларов США). Группа получает проценты по плавающей ставке LIBOR.

Форвардные контракты на продажу валюты. Средняя цена исполнения по форвардным контрактам на продажу валюты составляла 28.54 руб. за 1 доллар США (на 31 декабря 2009 года – 29.36 руб. за 1 доллар США).

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 2010 года условное количество захеджированного объема фрахта составляло 3,005 дней фрахта (на 31 декабря 2009 года – 2,675 дней фрахта).

		2010	2009
17. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ			
Расчетные счета	- в рублях	5,072	1,447
	- в иностранной валюте	1,519	3,435
Прочие денежные средства и их эквиваленты	- в рублях	560	1,294
	- в иностранной валюте	635	—
Денежные средства, ограниченные в использовании, для обеспечения приобретения долгосрочных инвестиций		—	6,861
Денежные средства, ограниченные в использовании, для обеспечения лимитов по свопам на продажу угля		471	159
Итого		8,257	13,196

18. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

	Количество акций, в тысячах		2010	2009
	2010	2009		
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 Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009, 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.

	2010	2009
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (в тысячах)	257,000	257,000
Прибыль за год, принадлежащий акционерам материнской компании	8,418	3,180
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях)	33	12

20. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

		Год погашения	2010	2009
Номинальная процентная ставка				
<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>				
Долгосрочные долговые обязательства в долларах США			67,498	58,026
Синдицированный кредит на сумму 900 млн. долл. США	Одномесечный LIBOR + 3.25%	2015	27,063	—
Синдицированный кредит на сумму 650 млн. долл. США	LIBOR + 1.15% до LIBOR + 1.4%	2012	8,382	14,245
Синдицированный кредит на сумму 800 млн. долл. США	4.2% до 5.5%	2013	7,843	20,820
Банк Москвы - кредит на сумму 300 млн. долл. США	Трехмесячный LIBOR + 5.75%	2013	6,009	—
Юникредит Банк - кредит на сумму 170 млн. долл. США	Одномесечный LIBOR + 4.25%	2013	5,124	—
Банк ВТБ – кредит на сумму 161 млн. долл. США	9.0%	2012	4,924	4,865
Газпромбанк – кредит на сумму 150 млн. долл. США	8.0%	2013	2,747	—
ЕБРР – кредит на сумму 75 млн. долл. США	Одномесечный LIBOR + 6.0%	2019	2,165	306
Связь Банк – кредит на сумму 49 млн. долл. США	6.5% до 10.0%	2012	1,488	1,477
Евразийский банк развития – кредит на сумму 55 млн. долл. США	10.0%	2015	1,485	—
Газпромбанк – кредит на сумму 320 млн. долл. США	8% до 9.5%	2012	—	8,771
Синдицированный кредит на сумму 400 млн. долл. США	LIBOR + 1.4% до LIBOR + 1.55%	2010	—	3,348
Банк ВТБ – кредит на сумму 75 млн. долл. США	Одномесечный LIBOR + 6.0%	2011	—	2,273
ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД – кредит на сумму 500 млн. долл. США	9.75%	2011	—	1,370
Прочие долговые обязательства в долларах США			268	551
Долгосрочные долговые обязательства в рублях			10,743	6,673
Облигации	9.35%	2020	10,448	—
Сбербанк – кредитные линии на сумму 5,000 млн. руб.	11% до 15.75%	2012	—	4,125
ВЭБ – кредитные линии на сумму 4,550 млн. руб.	ЦБ РФ + 4.5%	2019	—	1,502
Банк ВТБ – кредитные линии на сумму 2,339 млн. руб.	10.75%	2010	—	699
Прочие долговые обязательства в рублях			295	347
Долгосрочные долговые обязательства в евро			3,698	3,274
Коммерцбанк – кредит на сумму 106 млн. евро	Шестимесечный EURIBOR + 0.7%	2020	2,282	2,526
Ландесбанк – кредит на сумму 20 млн. евро	Шестимесечный EURIBOR + 2%	2017	751	748
Прочие долговые обязательства в евро			665	—
Подитог			81,939	67,973
За вычетом: краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов			13,049	24,947
Итого долгосрочные кредиты и займы			68,890	43,026

	Номинальная процентная ставка	Год погаше- ния	2010	2009
Краткосрочные кредиты и займы				
Краткосрочные долговые обязательства в долларах США	Одномесечный LIBOR + 1.25% до Одномесечный LIBOR + 6.25% 2.0% до 6.5%		2,131 99	3,523 16,758
Краткосрочные долговые обязательства в рублях	7.25% до 14.5%		2,023	1,995
Подитог			4,253	22,276
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов			13,049	24,947
Итого краткосрочные кредиты и займы			17,302	47,223

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.

Ограничивающие условия рассчитываются на основании финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО, на полугодовой основе. Компания соблюдает указанные ограничивающие условия. Краткосрочные кредиты обеспечены экспортной реализацией и соответствующей ей дебиторской задолженностью.

	2010	2009
21. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Резерв по пенсионным обязательствам	2,475	2,262
Резерв на рекультивацию	2,301	2,023
Итого	4,776	4,285
Резерв по пенсионным обязательствам		
Пенсионные выплаты	1,776	1,310
Единовременное пособие при выходе на пенсию	606	876
Прочие долгосрочные обязательства перед работниками	93	76
Итого	2,475	2,262

Изменения резерва по пенсионным обязательствам представлены ниже:

Остаток на 1 января	2,262	1,796
Расходы по процентам	218	189
Стоимость текущего стажа	73	58
Стоимость прошлого стажа	69	38
Выплаченные пособия	(227)	(152)
Доход от выбытия	(113)	—
Актuarный убыток	193	333
Остаток на 31 декабря	2,475	2,262

	2010	2009
Расходы по резерву по пенсионным обязательствам, признанные в отчете о прибылях и убытках, представлены ниже:		
Расходы по процентам	218	189
Стоимость текущего стажа	73	58
Стоимость прошлого стажа	69	38
Доход от выбытия	(113)	—
Итого	247	285

Актuarные допущения, использованные в расчете пенсионных обязательств, представлены ниже:

Ставка дисконтирования	8%	10%
Уровень инфляции	6%	6%
Уровень повышения заработной платы	6%	7%

Предполагаемая сумма выплат по пенсионным обязательствам в 2011 году составляет 142 млн. руб.

Резерв на рекультивацию

Остаток на 1 января	2,023	1,852
Амортизация дисконта	202	204
Понесенные расходы	(11)	(33)
Изменение оценки	87	—
Остаток на 31 декабря	2,301	2,023

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	9%	10%
Уровень инфляции	6%	6%

22. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Задолженность за долгосрочные инвестиции	8,710	6,861
Торговая кредиторская задолженность и начисления	7,817	7,025
Авансы, полученные от покупателей	6,852	8,842
Задолженность по оплате труда	2,197	2,156
Резерв по неиспользованным отпускам	1,535	1,327
Прочая кредиторская задолженность	2,831	2,432
Итого	29,942	28,643

	2010	2009
23. НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Налог на добавленную стоимость	1,827	1,613
Налог на прибыль	470	616
Единый социальный налог	375	326
Налог на имущество	348	201
Водный налог	72	328
Прочее	470	720
Итого	3,562	3,804

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 до налогообложения	11,165	4,879
Теоретический расход по налогу на прибыль по ставке 20%	2,233	976
Эффект от применения разных ставок налога на прибыль	(144)	(162)
Восстановление отложенного налогового обязательства, относящегося к инвестициям в зависимую компанию, при ее выбытии	(531)	—
Налоговый эффект от прочих расходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	555	433
Итого расход по налогу на прибыль	2,113	1,247

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	Остаток на 31 декабря
2010				
Отложенные налоговые активы	4,980	150	(1,172)	3,958
Расходы будущих периодов	700	—	129	829
Обязательства по вознаграждению работников	510	—	(212)	298
Обязательства по дериватам	137	150	—	287
Резерв на рекультивацию и прочие резервы	598	—	56	654
Обязательства по финансовой аренде	203	—	(50)	153
Торговая и прочая дебиторская задолженность	356	—	(162)	194
Отложенные налоговые убытки	2,392	—	(928)	1,464
Прочее	84	—	(5)	79
Отложенные налоговые обязательства	(19,477)	(31)	1,071	(18,437)
Основные средства	(18,872)	—	808	(18,064)
Инвестиции	(371)	—	287	(84)
Прочее	(234)	(31)	(24)	(289)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(14,497)	119	(101)	(14,479)

	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 деривативам	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)

Сумма непризнаваемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, где Группа может контролировать время восстановления временных разниц и распределение дивидендов, не облагаемых налогом, равна 37,220 млн. руб. (31 декабря 2009 года – 33,684 млн. руб.).

Переносимые на будущее налоговые убытки по состоянию на 31 декабря 2010 года истекут в течение 10 лет с отчетной даты.

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

	2010	2009
Отложенные налоговые активы	1,769	2,120
Отложенные налоговые обязательства	(16,248)	(16,617)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(14,479)	(14,497)

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:

	2010			2009		
	Зависимые энергетические компании	Прочие компании	Итого	Зависимые энергетические компании	Прочие компании	Итого
Выручка от реализации	2,980	—	2,980	12,263	141	12,404
Приобретение электроэнергии	24	—	24	423	—	423
Прочие приобретения	—	—	—	—	102	102
Расходы по процентам	—	110	110	—	—	—

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

	2010	2009
Заработная плата и другие формы краткосрочного вознаграждения	492	277
Начисления по схеме мотивации	12	411
Итого	504	688

Сумма начислений по схеме мотивации на 31 декабря 2010 года составила 467 млн. руб. (31 декабря 2009 года – 833 млн. руб.).

Ниже представлена информация о сальдо расчетов со связанными сторонами:

	2010			2009		
	Зависимые энергетические компании	Прочие компании	Итого	Зависимые энергетические компании	Прочие компании	Итого
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	1	7	—	26	26
Денежные средства и их эквиваленты	—	35	35	—	249	249
Краткосрочные кредиты и займы	—	—	—	—	7,380	7,380
Долгосрочные кредиты и займы	—	—	—	—	1,370	1,370

Прочие операции со связанными сторонами раскрыты в примечаниях 12, 20 и 30.

26. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

	2010	2009
Заключенные контракты	9,159	453
Незаключенные контракты	48,650	23,292
Итого	57,809	23,745

Инвестиционные обязательства, в основном, относятся к строительству новых генерирующих мощностей в ОАО «Кузбассэнерго» («Кузбассэнерго») и ТГК-13. Сумма обязательств по незаключенным контрактам представляет собой наилучшую возможную оценку руководства стоимости данных мощностей.

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:

	2010	2009
В течение первого года	1,239	1,173
В течение второго года	980	896
В течение периода с третьего по пятый год	2,219	2,441
В последующие годы	2,356	2,731
Итого	6,794	7,241

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.

Управление рыночным риском включает анализ валютного риска и риска изменения процентных ставок.

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:

	2010			2009		
	Доллары США	Прочее*	Итого	Доллары США	Прочее*	Итого
Оборотные активы	6,272	627	6,899	14,027	302	14,329
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3,588	519	4,107	3,282	302	3,584
Деривативы к получению	167	—	167	290	—	290
Денежные средства и их эквиваленты	2,517	108	2,625	10,455	—	10,455
Долгосрочные обязательства	(55,358)	(3,231)	(58,589)	(34,275)	(2,928)	(37,203)
Долгосрочные кредиты и займы	(55,358)	(3,231)	(58,589)	(34,275)	(2,928)	(37,203)
Краткосрочные обязательства	(27,763)	(1,329)	(29,092)	(53,468)	(1,766)	(55,234)
Краткосрочные кредиты и займы	(14,370)	(467)	(14,837)	(44,032)	(346)	(44,378)
Обязательства по деривативам	(2,627)	—	(2,627)	(1,296)	—	(1,296)
Торговая кредиторская задолженность и начисления	(1,112)	—	(1,112)	(945)	(1,372)	(2,317)
Задолженность за долгосрочные инвестиции	(8,710)	—	(8,710)	(6,861)	—	(6,861)
Прочая кредиторская задолженность	(944)	(862)	(1,806)	(334)	(48)	(382)
Итого чистые обязательства	(76,849)	(3,933)	(80,782)	(73,716)	(4,392)	(78,108)

* 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:

	2010			2009		
	Доллары США	Прочее*	Итого	Доллары США	Прочее*	Итого
Капитал	7,685	393	8,078	7,372	439	7,811
Чистая прибыль за год	7,439	393	7,832	7,502	439	7,941

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:

	2010	2009
Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой		
Долгосрочные займы выданные	71	99
Краткосрочные займы выданные	209	138
Депозиты	1,666	8,314
Долгосрочные кредиты и займы	(23,718)	(28,836)
Краткосрочные кредиты и займы	(7,942)	(32,942)
Задолженность за долгосрочные инвестиции	(8,710)	(6,861)
Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой		
Долгосрочные кредиты и займы	(45,170)	(14,190)
Краткосрочные кредиты и займы	(9,360)	(14,281)
Итого чистые обязательства	(92,954)	(88,559)

На 31 декабря 2010 года риск изменения процентной ставки займов Группы с плавающей процентной ставкой был захеджирован процентными свопами в объеме 8,382 млн. руб. Увеличение плавающей процентной ставки по незахеджированной части на 1% повлекло бы признание дополнительных расходов в сумме 461 млн. руб. На 31 декабря 2009 года большая часть займов с плавающей процентной ставкой была захеджирована свопами процентной ставки, в связи с чем изменение процентных ставок на 31 декабря 2009 года не имело бы существенного влияния на чистую прибыль Группы за год, закончившийся на эту дату.

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	2010		2009	
		Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	%	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	%
Крупнейший покупатель	1	1,409	9	794	6
Следующие 9 покупателей	9	3,892	23	3,143	23
Подитог	10	5,301	32	3,937	29
Следующие 10 покупателей	10	2,004	12	1,759	13
Подитог	20	7,305	44	5,696	42
Остальные покупатели		9,295	56	7,789	58
Итого		16,600	100	13,485	100

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

	2010		2009	
	Баланс	Резерв по сомнительным долгам	Баланс	Резерв по сомнительным долгам
Не просроченная	11,687	—	9,683	—
Просроченная менее 3 месяцев	2,279	314	1,708	60
Просроченная от 3 до 6 месяцев	318	203	470	61
Просроченная от 6 до 12 месяцев	897	800	667	502
Просроченная больше года	1,419	1,394	957	763
Итого	16,600	2,711	13,485	1,386

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

	2010	2009
На начало года	1,386	925
Дополнительный резерв по сомнительным долгам	1,416	733
Списание сомнительных долгов	(39)	(120)
Восстановление сомнительных долгов	(52)	(152)
На конец года	2,711	1,386

28.3. Риск ликвидности

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

В течение 2010 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 2011 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 займов.

Казначейство Группы обеспечивает гибкость финансирования за счет доступности кредитных линий, доступный остаток по которым на 31 декабря 2010 года составлял 73,473 млн. руб. (31 декабря 2009 года – 51,112 млн. руб.).

Финансовые обязательства Группы и обязательства по дериватам, 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 2010					
Долгосрочные кредиты и займы	68,890	68,813	—	19,052	49,761
Краткосрочные кредиты и займы	17,302	17,465	17,465	—	—
Обязательства по дериватам, погашаемые нетто	2,627	2,627	2,627	—	—
Торговая кредиторская задолженность и начисления	7,817	7,817	7,817	—	—
Задолженность за долгосрочные инвестиции	8,710	8,710	8,710	—	—
Прочая кредиторская задолженность	2,831	2,831	2,831	—	—
Итого	108,177	108,263	39,450	19,052	49,761
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 дериватам, 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

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 2011 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 2010 и 2009 годов справедливая стоимость финансовых инструментов, которая 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 2010 года, определенная путем использования метода дисконтирования денежных потоков, была равна 7,551 млн. руб., а балансовая стоимость – 7,843 млн. руб. (2009: 19,686 млн. руб. и 20,820 млн. руб. соответственно).

30. ИНВЕСТИЦИИ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дочерние предприятия по стране регистрации	Вид деятельности	2010	2009
Российская Федерация			
Кемерово			
ОАО «СУЭК-Кузбасс»	Добыча угля	99%	99%
ОАО «Кузбассэнерго»	Производство и реализация энергии и мощности	73%	57%
Красноярск/Чита/Бурятия			
ОАО «СУЭК-Красноярск»	Добыча угля	98%	98%
ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)»	Производство и реализация энергии и мощности	74.5%	63%
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%	94%
ОАО «Ургалуголь»	Добыча угля	92%	92%
ЗАО «Дальтрансуголь»	Порт	100%	100%
Швейцария			
СУЭК АГ	Реализация угля на экспорт	100%	100%

Приобретение акций дочерних компаний. В июне 2010 года Компания приобрела 100% акций Siberian Energy Investments Ltd. у материнской компании за 6,619 млн. руб.; Siberian Energy Investments Ltd. является владельцем 16% акций Кузбассэнерго, и данная операция привела к уменьшению доли меньшинства на 6,737 млн. руб. В это же время ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД рассматривал возможность выделения части тепловых активов Кузбассэнерго, не являющихся стратегическими для группы. Поэтому материнская компания сохранила опцион, дающий право на обратное приобретение всех или части 16% акций Кузбассэнерго за сопоставимое вознаграждение. Опцион может быть исполнен с ноября 2010 года до апреля 2011 года с правом пролонгации до октября 2011 года.

В январе 2009 года Компания приобрела 15% акций ТГК-13 у ДОНАЛИНК ЛИМИТЕД за 4,400 млн. руб.

Залог акций дочерних предприятий. На 31 декабря 2010 года инвестиции в дочерние компании не были заложены в качестве обеспечения по кредитам, предоставленным Компании.

На 31 декабря 2009 года в качестве обеспечения по кредитам предоставленным Компании были заложены акции дочерних предприятий:

- 44% акций ОАО «СУЭК-Кузбасс»;
- 50% акций Кузбассэнерго;
- 45% акций ОАО «СУЭК-Красноярск»;
- 50% акций ТГК-13;
- 70% акций ОАО «Приморскуголь», а также
- 100% акций ЗАО «Дальтрансуголь».

Опционы на акции дочерних компаний. Компания заключила ряд опционных соглашений с третьими лицами с целью выкупа акций миноритарных долей в Кузбассэнерго и ТГК-13. Условия указанных опционных соглашений представлены ниже:

	% владения		Обязательство		
	Кузбасс- энерго	ТГК-13	Кузбасс- энерго	ТГК-13	Итого
Остаток на 31 декабря 2009 года	5	13	2,154	4,707	6,861
Приобретение новых опционов	9	7	3,378	2,435	5,813
Исполнение опционов	—	(11)	—	(4,010)	(4,010)
Курсовая разница	—	—	33	13	46
Остаток на 31 декабря 2010 года	14	9	5,565	3,145	8,710

В соответствии с сутью соглашений, по которым третьи лица имеют право продать неконтролирующую долю участия Компании, опционы на отчетную дату отражаются как уменьшение доли миноритариев, как если бы они были исполнены.

На дату подписания настоящей финансовой отчетности опционные соглашения, заключенные на 31 декабря 2010 года, исполнены не были.