

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»

**Консолидированная финансовая
отчетность
за год, закончившийся 31 декабря
2008 года**

*Перевод документа, подготовленного на английском языке.
См. Пояснение к переводу на странице 2*

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	9
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	10

Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Группа «Разгуляй» за 2008 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение 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 будет иметь преимущественную силу.

Закрытое акционерное общество "КПМГ"
123317 Россия, Москва
Краснопресненская набережная, 18
Комплекс "Башня на набережной"
Блок "С"

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

Заклучение независимых аудиторов

Совету Директоров

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»

Заклучение по (консолидированной) финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ» (далее именуемого "Компания") и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 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.

Не изменяя мнения о достоверности прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на пояснение 2(d), в котором указано, что за отчетный год Группа понесла убыток в сумме 6 196 млн.руб., и что превышение краткосрочных обязательств Группы над ее оборотными активами на 31 декабря 2008 года составляло 19 598 млн.руб. Эти факты, а также прочие обстоятельства, описанные в пояснении 2(d), указывают на наличие существенной неопределенности в отношении возможности Группы продолжать деятельность и исполнять обязательства в течение, как минимум, 12 месяцев, следующих за датой утверждения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

20 июля 2009 года

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Пояснение	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб. Пересчитанные данные
	36 403	
Выручка		31 010
Себестоимость продаж (продукции, товаров, работ, услуг)	(32 156)	(26 510)
Прибыль от увеличения справедливой стоимости биологических активов	1 635	1 600
Валовая прибыль	5 882	6 100
Коммерческие расходы	(2 350)	(1 249)
Административные расходы	(2 126)	(1 937)
Налоги, кроме налога на прибыль	(163)	(170)
Прочие доходы/(расходы)	16	(250)
Прибыль от приобретения и продажи доли в дочерних компаниях	1 656	1 467
Убытки от обесценения нефинансовых активов	(4 864)	-
Финансовые доходы	763	292
Финансовые расходы	(3 957)	(1 548)
Доля в прибыли инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	26	36
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(5 117)	2 741
Расход по налогу на прибыль	(1 079)	(1 289)
(Убыток)/прибыль за год	(6 196)	1 452
<i>Причитающаяся:</i>		
Акционерам Компании	(6 216)	1 475
	20	
Миноритарным акционерам		(23)
	(6 196)	1 452
Базовая и разводненная прибыль на акцию	(45,35)	13,64

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 20 июля 2009 года и от имени руководства ее подписали:

Потапенко И.В.

Председатель Совета директоров
ОАО «Группа РАЗГУЛЯЙ»

Солдатов А.В.

Член Совета директоров
ОАО «Группа РАЗГУЛЯЙ»

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 - 73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб. Пересчитанные данные
Пояснение		
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Основные средства	15 138	12 260
Нематериальные активы	1 114	936
Инвестиции в инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия	67	252
Прочие внеоборотные активы	19 494	2 752
Итого внеоборотных активов	35 813	16 200
Оборотные активы		
Запасы	8 214	3 502
Прочие инвестиции	848	2 132
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 273	12 282
Денежные средства и их эквиваленты	2 024	2 696
Итого оборотных активов	16 359	20 612
Всего активов	52 172	36 812
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Собственный капитал		
Акционерный капитал	519	405
Эмиссионный доход	9 305	2 762
Нераспределенная прибыль	4 742	10 958
Итого собственного капитала акционеров Компании	14 566	14 125
Доля миноритарных акционеров	882	1 092
Итого собственного капитала	15 448	15 217
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	29	2 994
Отложенные налоговые обязательства	723	995
Доля в чистых активах дочерних обществ с ограниченной ответственностью, принадлежащая миноритарным участникам	15	60
Итого долгосрочных обязательств	767	4 049
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	26 095	10 995
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 198	5 099
Резервы	2 664	1 452
Итого краткосрочных обязательств	35 957	17 546
Итого обязательств	36 724	21 595
Всего собственного капитала и обязательств	52 172	36 812

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 - 73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

	2008 млн. руб.	2007 млн. руб. Пересчитанные данные
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
(Убыток)/прибыль за период	(6 196)	1 452
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	1 127	999
Убытки от обесценения нефинансовых активов	4 864	-
Чистое увеличение справедливой стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции	(1 635)	(1 600)
Прибыли и убытки от приобретения и реализации долей в дочерних обществах	(1 656)	(1 467)
Положительные курсовые разницы	75	(54)
Убыток от выбытия основных средств	25	212
(Прибыль)/убыток от вложений в зависимые общества, за вычетом налога на прибыль	(26)	(36)
Расход по налогу на прибыль	1 079	1 289
Доходы по процентам	(516)	(238)
Расходы по процентам без учета соответствующих правительственных субсидий	2 121	1 357
Доля убытка, приходящаяся на участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью	14	30
Операционный (убыток)/ прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	(724)	1 944
(Увеличение)/уменьшение запасов	(1 294)	1 532
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	11 694	(8 394)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(3 255)	4 838
Потоки денежных средств от операционной деятельности/ (направленные на операционную деятельность), до уплаты налога на прибыль и процентов	6 421	(80)
Налог на прибыль уплаченный	(227)	(183)
Проценты уплаченные	(1 720)	(990)
Потоки денежных средств, направленные на операционную деятельность	4 474	(1 253)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от реализации дочерних обществ	1 697	1 746
Поступления от реализации основных средств	53	55
Выручка от продажи миноритарных долей	207	-
Приобретение объектов основных средств	(25 728)	(3 405)
Приобретение финансовых вложений	(77)	(6)
Приобретение долей меньшинства	(165)	(23)
Займы, выданные связанным сторонам	(848)	(2 199)
Займы, полученные от связанных сторон	891	1 506
Проценты полученные	516	238
Приобретение дочерних обществ без учета приобретенных денежных средств	(252)	(25)
Потоки денежных средств, направленные на инвестиционную деятельность	(23 706)	(2 113)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 -73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

	2008 <i>млн. руб.</i>	2007 <i>млн. руб.</i> Пересчитанные данные
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от выпуска акций, за вычетом затрат по выпуску	6 590	1 590
Поступления от продажи выкупленных акций	-	30
Поступление заемных средств	20 224	21 695
Погашение кредитов и займов	(8 254)	(19 446)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	18 560	3 869
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	(672)	503
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2 696	2 193
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 024	2 696

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 -73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании								Доля миноритарных акционеров	Всего капитала
млн. руб.	Пояснение	Уставный капитал	Выкупленные собственные акции	Эмиссионный доход	Резерв по переоценке основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого		
Баланс на 1 января 2007 года (первоначальные данные)	3(а)	363	(30)	1 213	1 510	9 645	12 701	1 416	14 117
Влияние изменений в учетной политике		-	-	-	(1 510)	(339)	(1 849)	(275)	(2 124)
Баланс на 1 января 2007 года (пересчитанные данные)		363	(30)	1 213	-	9 306	10 852	1 141	11 993
Прибыль за год и общая сумма признанных доходов и расходов за год (пересчитанные данные)	24(а)	-	-	-	-	1 475	1 475	(23)	1 452
Акций выпущено		42	-	1 549	-	-	1 591	-	1 591
						30			
Продажа ранее приобретенных собственных акций		-	30	-	-	-	-	-	30
Увеличение долей миноритарных акционеров в результате приобретения дочерних компаний (пересчитанные данные)		-	-	-	-	-	-	74	74
					-				
Приобретение долей миноритарных акционеров	6(е)	-	-	-	-	-	-	(100)	(100)
Эффект от продажи дочерних компаний предприятиям под общим контролем (пересчитанные данные)		-	-	-	-	177	177	-	177
Баланс на 31 декабря 2007 года (пересчитанные данные)		405	-	2 762	-	10 958	14 125	1 092	15 217
Убыток за год и общая сумма признанных доходов и расходов за год		-	-	-	-	(6 216)	(6 216)	20	(6 196)
Акций выпущено	24(а)	114	-	6 477	-	-	6 591	-	6 591
Увеличение долей миноритарных акционеров в результате приобретения дочерних компаний		-	-	-	-	-	-	37	37
Приобретение долей миноритарных акционеров	6(е)	-	-	-	-	-	-	(443)	(443)
Эффект от продажи дочерних компаний предприятиям под общим контролем		-	-	31	-	-	31	176	207
Эффект от приобретения дочерних компаний предприятиям под общим контролем		-	-	35	-	-	35	-	35
Баланс на 31 декабря 2008 года		519	-	9 305	-	4 742	14 566	882	15 448

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 -73 которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Общие положения

Организационная структура и деятельность

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ» (далее по тексту - «Компания») и ее дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») включают российские открытые и закрытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации) и компании, зарегистрированные на Кипре, на Британских Виргинских островах и в Нидерландах.

С 1992 год по 2006 год. Группа осуществляла свою деятельность как частная группа компаний. С марта 2006 акции Компании торгуются на Российской торговой системе (РТС) и Московской Межбанковской Валютной бирже (ММВБ).

Компания зарегистрирована по адресу 109428, Россия, Москва, Институтская улица, 2, офис 6/64.

Основной деятельностью Группы является покупка, выращивание, производство и реализация сельскохозяйственной продукции, в основном сахара и зерна. Продукция Группы реализуется в Российской Федерации и за ее пределами.

До июля 2008 года большинство акций Компании принадлежало г-ну И.В.Потапенко, который являлся конечным контролирующим акционером Группы и правомочно управлял деятельностью Группы по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах. В июле 2008 года доля г-на И.В.Потапенко в капитале Компании снизилась до 47%. В отсутствие какой-либо другой стороны, владеющей существенной долей в бизнесе, а также вследствие того, что он занимает позиции Президента Группы и Председателя Совета Директоров Компании, г-н Потапенко фактически продолжает контролировать операции Группы. Он также является акционером ряда других предприятий, не входящих в состав Группы. Информация об операциях со связанными сторонами приводится в пояснении.

Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего:

- Финансовые инвестиции, классифицированные в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости;
- Основные средства отражены по условно-первоначальной стоимости, определенной на момент перехода на МСФО;
- Биологические активы отражены по справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже;
- Сельскохозяйственная продукция отражена по справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже, определенных на момент сбора урожая;
- Балансовая стоимость немонетарных активов, статей обязательств и собственного капитала, существовавших по состоянию на 31 декабря 2002 года, включает инфляционные корректировки, рассчитанные с использованием коэффициентов на основе индексов потребительских цен, опубликованных Госкомстатом РФ - органом государственной статистики Российской Федерации. Применительно к подготовке финансовой отчетности по МСФО экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной с 1 января 2003 года.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль («руб.»), и эта же валюта является функциональной для Компании и в ней представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшего миллиона.

Допущение о непрерывности деятельности

Текущая экономическая ситуация создала существенные трудности для российской экономики в целом, и для ее сельскохозяйственного сектора, в частности. За 2008 год Группа понесла убыток в сумме 6 196 млн.руб. По состоянию на 31 декабря 2008 года краткосрочные обязательства Группы превышали ее оборотные активы на 19 598 млн.руб. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа нарушила ряд ограничительных финансовых условий по кредитам (см. пояснение), что дает кредиторами право требовать досрочного погашения долгосрочных кредитов в общей сумме 1 134 млн. руб. с контрактными сроками погашения в 2010 году и позже. Кроме того, как раскрыто в пояснении 34, в апреле и мае 2009 года Группа не смогла погасить облигации общей номинальной стоимостью 5 418 млн.руб., предъявленные к погашению в соответствии с объявленными ранее публичными безотзывными офертами.

Способность Группы продолжать деятельность в обозримом будущем целиком зависит от возможности Группы согласовать отсрочку погашения кредитов на более поздний срок и привлечь дополнительное финансирование. Соответственно, существует существенная неопределенность в отношении описанных выше событий и условий, что может вызвать существенное сомнение в способность Группы продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем и реализовывать свои активы и погашать обязательства в ходе обычного ведения бизнеса.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, которые были бы необходимы в том случае, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих пояснениях:

- Пояснение «Обесценение»;
- Пояснение «Резервы»;
- Пояснение «Условные обязательства».

Реклассификации

Группа изменила презентацию облигаций, выпущенных в октябре 2006 года со сроком погашения в сентябре 2011 года, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2007 года составляла 2 008 млн.руб. В момент размещения данных облигаций Группой была сделана безотзывная оферта на досрочное погашение облигаций этого выпуска по номиналу в апреле 2008 года. Остаток данных облигаций на 31 декабря 2007 года был реклассифицирован в краткосрочные обязательства.

Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, приведены в пояснениях – . Эти положения учетной политики применялись последовательно, за исключением ситуации, описанной в пояснении .

Изменение учетной политики

В предыдущих периодах Группа учитывала основные средства по их справедливой стоимости. С 1 января 2008 года Группа учитывает свои основные средства по их первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Условно-первоначальная стоимость основных средств была определена по состоянию на 1 января 2002 года, когда Группа перешла на МСФО. Основой для условно-первоначальной стоимости была амортизированная стоимость замещения, определенная независимым оценщиком, ООО «Балт-Аудит-Эксперт». Руководство Группы полагает, что учет основных средств на основании их первоначальной стоимости приводит к более адекватному представлению информации в консолидированной финансовой отчетности, так как методики оценки справедливой стоимости имеют, как правило, более высокую степень субъективности.

Данное изменение учетной политики было применено ретроспективно, и следующие корректировки были сделаны к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2007 года:

млн.руб.

	1 января 2007 года			31 декабря 2007 года		
	Первоначальные данные	Корректировки	Пересчитанные данные	Первоначальные данные	Корректировки	Пересчитанные данные
Бухгалтерский баланс						
Основные средства	15 486	(2 504)	12 982	14 606	(2 346)	12 260
Инвестиции в инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия	250	(38)	212	286	(34)	252
Отложенные налоговые обязательства	1 814	(418)	1 396	1 380	(385)	995
Резерв по переоценке основных средств	1 510	(1 510)	-	1 486	(1 486)	-
Нераспределенная прибыль	9 645	(339)	9 306	11 094	(136)	10 958
Доля миноритарных акционеров	1 416	(275)	1 141	1 238	(146)	1 092
Отчет о прибылях и убытках						
Амортизация				1 143	(144)	999
Расход по налогу на прибыль				1 262	27	1 289
Прибыль, причитающаяся миноритарным акционерам				(18)	(5)	(23)
Прибыль, причитающаяся акционерам Компании				1 248	227	1 475
Базовая и разводненная прибыль на акцию				11.54	2.1	13.64

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы (в результате исполнения соответствующих финансовых инструментов) на момент проведения такой оценки. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

Предприятия специального назначения

Группа создала несколько предприятий специального назначения (далее по тексту – «ПСН») для минимизации налоговых платежей. Использование подобных предприятий главным образом прекращено с 1 января 2005 года. В этих предприятиях Группа не имеет никаких - прямых или опосредованных - долей участия. Если, исходя из оценки сущности взаимоотношений какого-либо ПСН с Группой, а также связанных с этим ПСН рисков и вознаграждений Группа решает, что она контролирует ПСН, то это ПСН консолидируется. Контролируемые Группой ПСН были созданы на условиях, которые строго ограничивают полномочия руководства ПСН по принятию решений, вследствие чего Группа получает большинство выгод, связанных с деятельностью и чистыми активами ПСН, при

этом подвергаясь рискам, свойственным деятельности соответствующего СПИ, и сохраняя основную часть остаточного риска, т.е. риска, схожего с риском собственника, в отношении СПИ или его активов. Налоговые риски и возможные последствия, связанные данными ПСН раскрыты в пояснении.

Сделки по объединению бизнеса с предприятиями под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитываются с даты установления общего контроля над этими компаниями.

Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в индивидуальной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается как часть эмиссионного дохода. Денежные средства, уплаченные при приобретении, отражаются непосредственно как движение капитала.

Продажа дочерних обществ предприятиям, находящимся под общим контролем

Продажа дочерних обществ предприятиям, находящимся под контролем того же контролирующего акционера, учитывается путем признания в качестве эмиссионного дохода разницы между возмещением полученным и балансовой стоимостью чистых активов дочернего общества, включая долю меньшинства и соответствующий гудвилл.

Выбытие долей миноритарных акционеров

Любая разница между вознаграждением, полученным от продажи доли меньшинства, и балансовой стоимостью этой доли меньшинства в аффилированной компании Группы (в том числе и соответствующий гудвилл) отражается как прибыль или убыток.

Приобретение и выбытие долей миноритарных акционеров у предприятий/предприятиям, находящимся/находящимся под общим контролем

Любая разница между возмещением, уплаченным при приобретении доли меньшинства у предприятия, находящегося под контролем того же акционера, который является контролирующим акционером Компании, и балансовой стоимостью этой доли меньшинства учитывается в качестве эмиссионного дохода.

Любая разница между возмещением, полученным при реализации доли меньшинства предприятию, находящемуся под контролем того же акционера, который является контролирующим акционером Компании, и балансовой стоимостью доли, принадлежащей Группе в дочернем обществе, включая соответствующий гудвилл и отрицательный гудвилл, учитывается в качестве эмиссионного дохода.

Ассоциированные предприятия (инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия)

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия. В консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия, с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения

существенного влияния до даты прекращения этого существенного влияния. Если доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает ее долю участия в этом ассоциированном предприятии, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по финансированию операций ассоциированного предприятия либо произвела выплаты от его имени.

Операции, исключаемые (элиминированные) при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нереализованная прибыль по операциям с инвестиционными объектами, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением разниц, возникающих при пересчете долевого инструмента, классифицированного в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по обменному курсу на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в рубли по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в составе собственного капитала - в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. В случае полного или частичного выбытия какого-либо зарубежного предприятия, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, списывается и включается в отчет о прибылях и убытках.

Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении монетарной статьи, полученной от зарубежного предприятия или подлежащей выплате ему, по которой не ожидается и не планируется осуществление расчетов в ближайшем будущем, считаются частью чистой инвестиции в это зарубежное предприятие и признаются непосредственно в составе собственного капитала.

Непроизводные финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается - применительно к инструментам, не относящимся к категории инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. Впоследствии непроизводные финансовые инструменты оцениваются в описанном далее порядке.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования. Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка, и используемые в рамках политики Группы по управлению денежными средствами включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

Принципы учета финансовых доходов и расходов рассматриваются в пояснении .

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Если Группа имеет намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и определенные долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. пояснение), и положительных и отрицательных курсовых разниц по монетарным активам, имеющимся в наличии для продажи (см. пояснение), признаются непосредственно в составе собственного капитала. В момент прекращения признания инвестиции, соответствующая сумма накопленной прибыли или убытка исключается из состава собственного капитала и переносится в отчет о прибылях и убытках.

Прочие

Прочие непроизводные инструменты отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения. Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже, и их справедливую стоимость нельзя обоснованно определить другими способами, отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

Выкуп акций, составляющих акционерный капитал

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав/исключаются из состава нераспределенной прибыли.

Дивиденды

Обязательство по уплате дивидендов признается в том периоде, когда дивиденды объявлены.

Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по их первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Условно-первоначальная стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2002 года, дату перехода на МСФО, была определена на базе справедливой стоимости основных средств на эту дату.

В первоначальную стоимость объекта основных средств включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в отчете о прибылях и убытках.

Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

Амортизация

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- | | |
|-------------------------|----------------|
| • здания | от 5 до 57 лет |
| • машины и оборудование | от 2 до 13 лет |
| • транспорт | от 2 до 15 лет |
| • прочие | от 2 до 9 лет. |

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату.

Нематериальные активы

Гудвилл

Гудвилл (отрицательный гудвилл) возникает при приобретении дочерних, ассоциированных и совместных предприятий.

Приобретения, осуществленные до 1 января 2005 года

Одним из решений, принятых в процессе перехода Группы на МСФО, было решение о том, что данные будут пересчитаны в отношении только тех сделок по объединению бизнеса, которые были осуществлены 1 января 2005 года или позже. Гудвилл, относящийся к приобретениям, осуществленным до 1 января 2005 года, представляет собой разницу между долей участия Компании в чистых идентифицируемых активах дочернего предприятия по состоянию на дату перехода и стоимостью инвестиции в это дочернее предприятие.

Приобретения, осуществленные с 1 января 2005 года

По приобретениям, осуществленным с 1 января 2005 года, гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над величиной, отражающей долю участия Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия. Если это превышение выражается отрицательной величиной («отрицательный гудвилл»), то вся его сумма сразу признается в отчете о прибылях и убытках.

Приобретение долей миноритарных акционеров

Гудвилл, возникающий при приобретении у миноритарных акционеров принадлежащей им доли в дочернем предприятии, представляет собой сумму превышения стоимости данной дополнительной инвестиции над балансовой стоимостью приобретенных чистых активов по состоянию на дату обмена.

Последующая оценка

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Касательно ассоциированных предприятий, балансовая стоимость относящегося к ним гудвилла отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции в ассоциированное предприятие.

Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брэндов и гудвилла, признаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

Амортизация

Амортизационные отчисления по нематериальным активам, отличным от гудвилла, начисляются с момента их готовности к использованию и признаются в отчете о прибылях и убытках линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования.

Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в бухгалтерском балансе Группы.

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости и включают затраты на их приобретение, доставку и доведение до текущего состояния. В отношении запасов, произведенных хозяйственным способом, и незавершенного производства необходимо отметить, что их себестоимость включает соответствующую часть накладных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм загрузки производственных мощностей.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

Биологические активы и сельскохозяйственная продукция

Биологические активы отражаются по справедливой стоимости за вычетом сбытовых расходов, с отражением любого ее изменения в качестве прибыли или убытка. В состав сбытовых расходов включаются все расходы, необходимые для продажи активов. Злаковые культуры и сахарная свекла отражаются в составе запасов по их балансовой стоимости за вычетом предполагаемых сбытовых расходов на дату сбора урожая.

Сельскохозяйственная продукция учитывается по справедливой стоимости, определяемой на дату сбора урожая, за вычетом предполагаемых сбытовых расходов.

Обесценение

Финансовые активы

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

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

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

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

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

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается по состоянию на каждую отчетную дату.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, Группа относит к тем единицам, генерирующим потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его(ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

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.

Вознаграждения работникам

Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом он не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни конструктивных) по выплате дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд РФ, признаются в момент их возникновения и в соответствующих суммах отражаются в отчете о прибылях и убытках. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам.

Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

Резервы

Налоговые резервы

Группой создаются резервы под налоговые риски (в том числе пени и штрафы) как только возникает обязательство по оплате налогов в соответствии с действующими законами и постановлениями. Резервы сохраняются и обновляются по мере необходимости в течение всего периода, пока налоговые органы могут обратиться к этому периоду (срока давности). По истечении срока давности резервы списываются. Налоговые резервы учитываются как часть налога на прибыль или в другой схожей статье отчета о прибылях и убытках.

Прочие резервы

Резерв отражается в том случае, если в результате произошедшего события у Группы имеется юридическое или фактическое обязательство, размер которого можно определить с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток средств. Резерв определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

Договоры страхования

Договоры финансовых гарантий, заключаемые Группой для гарантии задолженности других компаний, рассматриваются как договоры страхования и соответствующим образом учитываются. Соответственно, Группа учитывает договор финансовых гарантий как условное обязательство до тех пор, пока не возникает вероятность того, что Группе придется произвести оплату по выданной гарантии.

Выручка

Продажа товаров

Величина выручка от продажи товаров оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, с учетом всех предоставленных торговых скидок и уступок. Выручка признается в тот момент, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину выручки можно надежно оценить.

Момент передачи рисков и выгоды варьируется в зависимости от конкретных условий договора продажи. При продаже сахара и зерновых культур передача рисков и выгод в основном происходит в момент отправки продукции со склада Группы; в отношении некоторых международных поставок передача рисков и выгод происходит в момент погрузки товаров на соответствующее транспортное средство.

Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается в отчете о прибылях и убытках в той части, которая относится к завершенной стадии работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности работ по договору оценивается на основе обзоров выполненных объемов работ.

Комиссионные вознаграждения

В тех случаях, когда Группа действует в качестве агента, а не принципала, выручка от соответствующих операций признается в чистой сумме комиссионного вознаграждения, полученного Группой.

Правительственные субсидии

Правительственные субсидии первоначально признаются как отложенный доход, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и что Группа выполнит все связанные с ними условия. Субсидии, предоставляемые для покрытия понесенных Группой расходов, признаются в отчете о прибылях и убытках на систематической основе в тех же периодах, в которых были признаны соответствующие расходы. Субсидии, компенсирующие затраты Группы на приобретение актива, признаются в отчете о прибылях и убытках на систематической основе на протяжении срока полезного использования соответствующего актива.

Прочие расходы

Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о прибылях и убытках равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной. Условные арендные платежи учитываются путем пересмотра суммы минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды в момент подтверждения изменения ее условий.

Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытков за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в каком случае он также признается в составе собственного капитала.

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

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. 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, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам. Компания не выпускала потенциальные обычные акции, которые имели бы эффект разведения на прибыль на акцию.

Сегментная отчетность

Сегмент представляет собой различимый компонент Группы, который либо производит родственные товары или услуги (бизнес-сегмент), либо производит товары или услуги в конкретных экономических условиях (географический сегмент), риски и выгоды которого отличаются от рисков и выгод, присущих другим компонентам. Сегментная информация представляется в отношении отраслевых и географических сегментов Группы. Базой для выделения отраслевых (бизнес-) сегментов является структура управления и внутренней отчетности Группы.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

Результаты сегмента, его активы и обязательства включают те статьи, которые имеют непосредственное отношение к сегменту, а также те, которые могут быть отнесены к нему на основе какой-либо обоснованной базы распределения. К нераспределенным статьям в основном относятся займы и другие привлеченные заемные средства и связанные с ними расходы, общие (корпоративные) активы (в основном штаб-квартира Компании) и расходы головного офиса, а также активы и обязательства по налогу на прибыль.

Сегментные затраты капитального характера представляют собой затраты, понесенные в отчетном периоде для приобретения основных средств, а также нематериальных активов, кроме гудвилла.

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» вводит «управленческий подход» в отношении раскрытия в финансовой отчетности информации по сегментам. Согласно МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», применение которого станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, потребуется раскрытие информации по сегментам на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются главным ответственным лицом Группы по операционным вопросам при оценке результатов деятельности каждого из сегментов и при распределении ресурсов между ними. В настоящее время Группа представляет сегментную информацию в отношении своих отраслевых (бизнес-) и географических сегментов (см. пояснение 5). При применении «управленческого подхода» Группа будет представлять сегментную информацию в отношении таких компонентов, как Зерновой сегмент, Сахарный сегмент и Сельскохозяйственный сегмент.

Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, вероятно, окажет значительное влияние на способ представления консолидированной финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками.

Пересмотренный стандарт МСФО 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» упраздняет возможность отнесения на расходы всех затрат по займам и вводит требование, согласно которому предприятие должно капитализировать затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемого актива, в составе фактической стоимости данного актива. Применение пересмотренной версии МСФО 23 станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год и будет означать изменение учетной политики Группы. В соответствии с правилами перехода на новые требования, Группа будет применять требования пересмотренного стандарта МСФО 23 к квалифицируемым активам, капитализация затрат по займам для которых начинается в день вступления стандарта в действие, или позже. Группа еще не проанализировала возможное влияние этого стандарта на финансовое положение или деятельность.

Изменённый стандарт МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008) требует, чтобы все изменения доли участия Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к утрате контроля над этим дочерним предприятием, отражались в учёте как операции с собственным капиталом. В случае, когда Группа утрачивает контроль над дочерним предприятием, любая оставшаяся часть инвестиции в это бывшее дочернее предприятие будет переоцениваться до справедливой стоимости, а возникающие при этом прибыли или убытки будут признаваться в составе прибыли или убытка за период. Ожидается, что изменения, внесённые в стандарт МСФО 27, применение которых станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности группы за 2010 год, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Пересмотренные стандарты МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008), которые вступают в силу с 1 июля 2009 года (т.е. становятся обязательными к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учёте и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки по приобретению, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

Различные «Усовершенствования к МСФО» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2009 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и/или раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделок по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости, где это возможно.

Большая часть основных средств Группы носит специализированный характер и крайне редко поступает на открытый рынок, за исключением фактов продажи в рамках реализации самостоятельного предприятия или самостоятельной части действующего предприятия. Рынок аналогичных основных средств в России практически отсутствует, поэтому достаточных данных по продажам таких активов для применения рыночного подхода к определению их справедливой стоимости нет.

В связи с вышеизложенным справедливая стоимость основных средств была определена с использованием амортизированной стоимости замещения. Данный метод предусматривает оценку стоимости, необходимой для восстановления или замены основных средств, и ее корректировку с учетом физического, функционального, экономического и морального износа.

Амортизированная стоимость замещения активов зернового сегмента определялась с помощью соответствующей информации, предоставленной ЦНИИ «Промзернопроект», научно-исследовательским институтом, специализирующимся на реализации строительных проектов в зерновой отрасли.

Амортизированная стоимость замещения активов сахарного сегмента определялась с помощью соответствующей информации, предоставленной институтом «Гипросахарпром» и НПО «Стройинкор», научно-исследовательскими институтами, специализирующимися на реализации строительных проектов в сахарной промышленности.

Биологические активы и сельскохозяйственная продукция

Справедливая стоимость биологических активов и сельскохозяйственной продукции определялась на основе рыночной стоимости прогнозируемого объема урожая за вычетом расходов, которые необходимо понести до момента сбора урожая, и на основании оценочной рентабельности, определенной с учетом необходимых работ по уборке урожая.

Справедливая стоимость сельскохозяйственной продукции на этапе сбора урожая базируется на рыночных ценах за вычетом сбытовых расходов.

Инвестиции в долевыe и долговыe инструменты

Справедливая стоимость финансовых активов, определенных в такие категории, как инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе котируемой цены покупателя на них по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость непроизводных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость облигаций, обращающихся на биржах, справедливая стоимость определяется с учетом их рыночных котировок на отчетную дату. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

Сегментная отчетность

Информация по сегментам представлена в разрезе отраслевых (бизнес-) сегментов Группы. Формат сегментной отчетности установлен в соответствии со структурой управления Группой и системой внутренней отчетности.

Результаты деятельности сегмента, его активы и обязательства включают статьи, непосредственно относимые к сегменту, а также те статьи, которые могут быть с достаточной степенью обоснованности отнесены к нему. Нераспределенные статьи в основном включают приносящие доход активы и выручку, процентные кредиты и займы, расходы на финансирование, корпоративные активы и расходы.

Основные отраслевые сегменты Группы включают:

Зерновой: Закупка, переработка и реализация зерновой продукции.

Сахарный: Закупка сахарной свеклы и сахара-сырца, переработка в сахар, реализация сахара.

Сельскохозяйственный: Выращивание сахарной свеклы и зерновых, развитие земельного банка Группы.

Производственные мощности Группы, рынки сбыта и потребители продукции расположены в основном на территории Российской Федерации. Операции Группы не предполагают осуществления деятельности в экономических условиях, для которых характерны существенные разноплановые риски и нестабильная доходность. Соответственно, они входят в единый географический сегмент.

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

	Зерновой сегмент		Сахарный сегмент		Сельскохозяйственный сегмент		Элиминирование межсегментных операций		Итого	
	2008	2007 Пересчитанные данные	2008	2007 Пересчитанные данные	2008	2007 Пересчитанные данные	2008	2007 Пересчитанные данные	2008	2007 Пересчитанные данные
<i>млн. руб.</i>										
Выручка от внешних покупателей	24 483	19 066	10 930	10 405		1			36	31
Межсегментная выручка		63	144	224	2	1	(2)	(1)		
Сегментная выручка	24 552	19 129	11 074	10 629	3	2	(2)	(1)	36	31
Прибыль от увеличения справедливой стоимости биологических активов					1	1 600			1	1
Результат по сегменту, до убытка от обесценения	1 379	3 346	654	862	1				3	4
Убыток от обесценения					(4)				(4)	
Результат по сегменту	1 379	3 346	654	862	(3)				(1)	4
Нераспределенные расходы									(742)	
Финансовые расходы, нетто									(3)	(1)
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, за вычетом налога на прибыль										
Расход по налогу на прибыль									(1)	(1)
(Убыток)/прибыль за год									(6)	1
Активы сегмента	12 626	16 245	11 221	14 580	27	4 933			51	35
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия		252								
Нераспределенные активы										
Итого активы									52	36
Обязательства сегмента	(3 894)	(4 341)	(4 046)	(1 281)	(727)	(190)			(8)	(5)
Кредиты и займы									(26)	(13)
Отложенные налоговые обязательства									(723)	
Прочие нераспределенные обязательства									(1)	
Итого обязательства									(36)	(21)
Амортизация	(271)	(252)	(651)	(585)	(196)	(154)			(1)	
Относящаяся к нераспределенным активам										
Итого амортизация									(1)	
Капитальные затраты - приобретение основных средств и авансы, выданные под приобретение земельных участков и оборудования	985	149	1 257	1 469	26 066	2			28	3

Относящиеся к
нераспределенным активам
Итого капитальные затраты

28	3

Приобретение и выбытие дочерних предприятий и долей миноритарных акционеров

Приобретение дочерних предприятий

Операции в 2008 году

В 2008 году Группа приобрела контроль над следующими компаниями:

Компания	Дата приобретения	Сегмент	Приобретенная доля
ОАО «Подольский ЭМЗ»	Март 2008 года	Зерновой	51%
ОАО «Шипуновский элеватор»	Май 2008 года	Зерновой	51%
ООО «Давлекановский КХП №1»	Сентябрь 2008 года	Зерновой	100%

Общая сумма вознаграждения, уплаченного в целях приобретения контроля над указанными обществами, составила 779 миллионов рублей.

Приобретение ОАО «Подольский ЭМЗ» и ОАО «Шипуновский элеватор»

По состоянию на 1 января 2008 года Группа владела 46% акций ОАО «Подольский ЭМЗ» (мукомольный завод) и 36% акций ОАО «Шипуновский элеватор». Соответственно, инвестиции в эти компании ранее учитывались по методу долевого участия. Приобретение дополнительных 51% акций увеличило долю Группы в этих компаниях до 97% и 87%, соответственно, в результате чего Группа приобрела контроль над этими компаниями.

Определение справедливых стоимостей основных средств и нематериальных активов, а также распределение стоимостей покупки между активами, обязательствами и условными обязательствами обеих приобретенных компаний было выполнено в 2008 году независимым оценщиком, ООО «Балт-Аудит-Эксперт».

Справедливая стоимость основных средств была определена с использованием амортизированной стоимости замещения. Этот метод оценивает текущие затраты на восстановление или замещение объектов основных средств, скорректированные на физический износ, функциональное и экономическое устаревание.

Оценка амортизированной стоимости замещения основана на использовании внутренних источников и анализа российского и международного рынков аналогичных объектов основных средств. Были собраны различные рыночные данные из публикуемой информации, каталогов, статистических данных и т.д., а также экспертов промышленности и поставщиков основных средств как в России, так и за рубежом.

В дополнение к определению амортизированной стоимости замещения был выполнен анализ денежных потоков с целью проверки адекватности амортизированной стоимости замещения. В результате этого анализа справедливая стоимость основных средств оказалась ниже амортизированной стоимости замещения основных средств на 6 млн.руб. для ОАО «Подольский ЭМЗ» и на 228 млн.руб. для ОАО «Шипуновский элеватор».

При выполнении анализа денежных потоков были использованы следующие основные допущения:

ОАО «Подольский ЭМЗ»

- Применялась доналоговая номинальная ставка дисконтирования 20,5% для денежных потоков 2009 года, и 19,9% - для денежных потоков последующих периодов;
- Предполагался рост выручки от существующих активов на 44,1%, 8,2%, 7,7% и 5,6% в годах 2009, 2010, 2011 и 2012, соответственно, и на 6,7% в первом постпрогнозном периоде. Терминальный рост предполагался на уровне 4,5%;
- Рентабельность по прибыли до учета процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA) предполагалась на уровне 18,9%, 19,3%, 19,5% и 18,7% в годах 2009, 2010, 2011 и 2012, соответственно, и на уровне 18,7% в постпрогнозный период.

ОАО «Шипуновский элеватор»

- Применялась доналоговая номинальная ставка дисконтирования 20,5% для денежных потоков 2009 года, и 19,9% - для денежных потоков последующих периодов;
- Предполагался рост выручки от существующих активов на 157,8%, 82,2%, 32,2% и 10,9% в годах 2009, 2010, 2011 и 2012, соответственно, и на 2,8% в первом постпрогнозном периоде. Терминальный рост предполагался на уровне 4,5%;
- Рентабельность по прибыли до учета процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA) предполагалась на уровне 53,7%, 60,4%, 64,3% и 64,3% в годах 2009, 2010, 2011 и 2012, соответственно, и на уровне 64,3%% в постпрогнозном периоде.

Приобретение ООО «Давлекановский КХП №1»

В сентябре 2009 года Группа приобрела бизнес ОАО «Башкирские мельницы» за 506 млн.руб. путем приобретения полного комплекса основных средств и трудовых соглашений с основным персоналом предприятия. Имущественный комплекс и трудовые договора были переданы во вновь созданную дочернюю компанию, ООО «Давлекановский КХП №1». Стоимость приобретения была предварительно отнесена полностью на стоимость приобретенных основных средств.

Операции в 2007 году

В декабре 2007 года Группа приобрела 75% акций ОАО «Кавказ», оплаченных взносом в уставный капитал общества основных средств, балансовая стоимость которых равнялась 25 млн. руб. на дату приобретения. Основная деятельность приобретенной компании состоит в выращивании сои, кукурузы и ячменя, а также в животноводстве.

В предыдущем отчетном периоде стоимость приобретения компании была распределена на идентифицируемые активы и обязательства предварительно.

В 2008 году Группа скорректировала распределение стоимости приобретения с учетом справедливых стоимостей идентифицируемых активов и обязательств. Корректировки, необходимые для отражения справедливых стоимостей этих активов и обязательств, были учтены как корректировки прошлого отчетного периода. Соответственно, были скорректированы сравнительные данные за 2007 год.

Справедливые стоимости и распределение стоимости приобретения были определены в 2008 году независимым оценщиком, ООО «Балт-Аудит-Эксперт».

Справедливая стоимость основных средств была определена с использованием амортизированной стоимости замещения. Этот метод оценивает текущие затраты на восстановление или замещение объектов основных средств, скорректированные на физический износ, функциональное и экономическое устаревание.

Оценка амортизированной стоимости замещения основана на использовании внутренних источников и анализа российского и международного рынков аналогичных объектов основных средств. Были собраны различные рыночные данные из публикуемой информации, каталогов, статистических данных и т.д., а также экспертов промышленности и поставщиков основных средств как в России, так и за рубежом.

В дополнение к определению амортизированной стоимости замещения был выполнен анализ денежных потоков с целью проверки адекватности амортизированной стоимости замещения. В результате этого анализа справедливая стоимость основных средств оказалась ниже амортизированной стоимости замещения основных средств на 191 млн.руб.

При выполнении анализа денежных потоков были использованы следующие основные допущения:

- Применялась доналоговая номинальная ставка дисконтирования 17%;
- Предполагался рост выручки от оцениваемых активов на 10,9%, 7,3%, 8,9% и 9,9% в годах 2009, 2010, 2011 и 2012, соответственно, и уменьшение на 1,6% в первом постпрогнозном периоде. Терминальный рост предполагался на уровне 4,5%;
- Предполагался рост затрат, относящихся к оцениваемым активам, на 6,1%, 5,2%, 5,6% и 20,5% в 2009, 2010, 2011 и 2012, соответственно, и рост на 39,3% в первом постпрогнозном периоде.

Эффект от приобретения дочерних обществ

Приобретение дочерних обществ оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы на даты их приобретения:

	Балансовая стоимость перед приобретением м в оценке, сопоставимой с МСФО	Корректировк и до справедливой стоимости	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения	
	2008 млн.руб.	2008 млн.руб.	2008 млн.руб.	2007 млн.руб. Пересчитанные данные
Внеоборотные активы	1 185	(66)	1 119	266
Оборотные активы	115	-	115	42
Долгосрочные обязательства	(80)	-	(80)	-
Краткосрочные обязательства	(86)	-	(86)	(33)
Идентифицируемые чистые активы	1 134	(66)	1 068	275
Доля миноритарных акционеров	(46)	9	(37)	(69)
Доля Группы в приобретенных идентифицируемых чистых активах	1 088	(57)	1 031	206
Гудвилл при приобретении			24	-
Списание инвестиций в компании, учитываемые методом долевого участия			(72)	-
Превышение справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов над стоимостью приобретения			(37)	(200)
Итого стоимость приобретения			946	6
Оплаченная в предыдущих периодах			167	-
Оплаченная в отчетном периоде			779	6
			946	6

Если бы сделки по приобретению ОАО «Подольский ЭМЗ» и ОАО «Шипуновский элеватор» были осуществлены 1 января 2008 года, то выручка Группы за год составила бы 36,547 млн. руб., а убыток за год составил бы 6,150 млн. руб. При определении этих показателей было сделано допущение о том, что корректировки до справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2008 года были бы такими же, что и соответствующие корректировки, осуществленные на даты приобретения данных дочерних компаний.

Возможность определения балансовой стоимости активов, обязательств и условных обязательств ОАО «Кавказ» на основе МСФО по состоянию на дату непосредственно перед приобретением, а также выручки Группы и убытка, какими

они могли бы быть, если бы эта компания была приобретена 1 января 2007 года, отсутствовала в силу того, что финансовая отчетность дочернего предприятия до его приобретения Группой была подготовлена в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности, которые в значительной мере отличаются от требований МСФО.

Группа еще не закончила оценку справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов ООО «Давлекановский КХП №1», приобретенного в 2008 году, соответственно, стоимость приобретения компании была распределена на справедливую стоимость идентифицируемых чистых активов компании предварительно. Группа намерена завершить оценку справедливой стоимости до конца 2009 года.

Отрицательный гудвилл в сумме 200 млн.руб. возник при приобретении ОАО «Кавказ» вследствие сильной позиции Группы на рынке того региона, где работает компания.

Приобретение дочерних обществ у предприятий, находящихся под общим контролем с Группой

В 2008 году Группа приобрела следующие дочерние общества от предприятий, находящихся под общим контролем с Группой:

Приобретенная дочерняя компания	Месяц приобретения	Сегмент	Приобретенная доля
ООО «Торговый дом Геркулес»	Август 2008	Зерновой	100%
ООО «Башкирская зерновая компания»	Сентябрь 2008	Зерновой	100%
ООО «Воронежская зерновая компания»	Сентябрь 2008	Зерновой	100%
ООО «Западно-Сибирская зерновая компания»	Сентябрь 2008	Зерновой	100%
ООО «Курская зерновая компания»	Сентябрь 2008	Зерновой	100%
ООО «Разгуляй-Кубань»	Сентябрь 2008	Зерновой	100%
ООО «Ставропольское зерно»	Сентябрь 2008	Зерновой	100%
ООО «Тамбовская зерновая компания»	Сентябрь 2008	Зерновой	100%
ООО «Торговый дом Кубаньрис»	Сентябрь 2008	Зерновой	100%
ООО «Южно-донское зерно»	Сентябрь 2008	Зерновой	100%
Exim Grain Trade B.V.	Ноябрь 2008	Зерновой	100%

Общая стоимость приобретения данных компаний составила 85 млн.руб.

Приобретение дочерних обществ оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы на даты их приобретения:

	2008 <i>млн. руб.</i>
Внеоборотные активы	5
Оборотные активы	11 935
Долгосрочные обязательства	(1)
Краткосрочные обязательства	(11 819)
Идентифицируемые чистые активы	120
Уплаченная стоимость приобретения	(85)
	<u>35</u>

Выбытие дочернего общества в результате операций с предприятиями, находящимся под общим контролем с Группой

В 2007 году Группа продала все акции ЗАО «Никалт» предприятиям, контролируемым тем же акционером, который контролирует Группу. Результатом выбытия стало чистое увеличение капитала Группы на 177 миллионов рублей.

Выбытие дочернего общества оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы по состоянию на дату выбытия:

	2007 млн. руб.
Оборотные активы	277
Краткосрочные обязательства	(454)
Чистые активы выбывшей компании	(177)
Возмещение полученное	-
	(177)

Выбытие дочерних обществ

Операции в 2008 году

В июне 2008 года Группа продала все доли владения в дочерних компаниях ЗАО «Нурлатский элеватор», ЗАО «Нурлатский Сахар», ООО «Русская бакалейная компания» и ООО «Аксубаевоагроинвест» за общее вознаграждение 1,697 млн.руб. Прибыль до налогообложения вышеуказанных предприятий за отчетный год составила 1 218 млн.руб., включая прибыль от их выбытия в размере 1 282 млн.руб.

Операции в 2007 году

В июне 2007 Группа продала имевшиеся у нее доли и акции ООО «Азовский портовый элеватор», ЗАО «Сахарный комбинат Колпнянский» и ООО «Орелагроинвест». В марте 2007 года и в июле 2007 года Группа продала 25% и 75% акций ЗАО «Бугульминский КХП №1», соответственно. Доход от продажи был учтен в отчете о прибылях и убытках в статье прибылей и убытков от приобретения и продажи дочерних предприятий.

Прибыль до налогообложения вышеуказанных предприятий за отчетный год составила 1 116 млн.руб. (пересчитанные данные), включая прибыль от их выбытия в размере 1 167 млн.руб. (пересчитанные данные).

Влияние выбытия дочерних обществ

Выбытие дочерних обществ оказало влияние на активы и обязательства Группы на даты выбытия следующим образом:

	2008 млн. руб.	2007 млн. руб. Пересчитанные данные
Внеоборотные активы	568	889
Оборотные активы	479	1 475
Долгосрочные обязательства	(58)	(1 133)
Краткосрочные обязательства	(574)	(457)
Выбывшие чистые активы	415	774
Списание гудвилла	-	104
Вознаграждение полученное	(1 697)	(2 045)
Прибыль от выбытия	(1 282)	(1 187)
Убыток от выбытия	-	20
	(1 282)	(1 167)

Приобретение долей миноритарных акционеров в дочерних обществах

Приобретения в 2008 году:

	Доля дочернем обществе, контроли- ровавшаяся до приобре- тения	Приобре- тенная доля	Месяц приобре- тения	Стоимость приобре- тения	Балансо- вая стои- мость приобре- тенной доли минори- тарных акцио- неров млн. руб.	Гудвилл/ (отрица- тельный гудвилл)
ЗАО «Карачаево-Черкесский Мукомол»	75%	25%	Март 2008	103	279	(176)
ОАО «Светлоградский элеватор»	56%	40%	Апрель 2008	47	100	(53)
ОАО «Светлоградский элеватор»	96%	0.8%	Ноябрь 2008	3	3	-
ООО «Анастасиевское»	85%	12%	Август 2008	3	41	(38)
ОАО «Хлебная база №63»	52%	26%	Сентябрь 2008	8	35	(27)
ОАО «Дубовскхлебопродукт»	75%	13%	Сентябрь 2008	1	26	(25)
ООО «Чишмы-агроинвест»	84%	16%	Ноябрь 2008	-	18	(18)
				165	502	(337)

Приобретения в 2007 году:

	Доля дочернем обществе, контролир овавшаяся до приобре- тения	Приобре- тенная доля	Месяц приобре- тения	Стоимость приобретен ия	Балансо- вая стои- мость приобре- тенной доли минори- тарных акцио- неров	Отрица тельный гудвилл
млн. руб.						
<i>Пересчитанные данные</i>						
ОАО «Элеватор Рудный Клад»	52%	4%	Декабрь 2007	-	8	(8)
ОАО «Русско- Полянский Элеватор»	64%	21%	Апрель 2007	8	22	(14)
ОАО «Чишминский Сахарный Завод» и его дочернее общество ООО «Чишмы-агроинвест»	58%	26%	Июль 2007	15	93	(78)
				23	123	(100)

Выбытие долей миноритарных акционеров в сделках с предприятиями, находящимися под общим контролем с Группой

В марте 2008 года Группа продала 25% акций ЗАО «Бугульминский КХП №2» за 97 млн.руб., уменьшив свою долю владения в этой компании со 100% до 75%. Балансовая стоимость доли миноритарных акционеров на дату выбытия составляла 86 млн.руб. Прибыль от выбытия в сумме 11 млн.руб. была отражена в составе эмиссионного дохода.

В марте 2008 года Группа продала 25% акций ЗАО «Бугульминский элеватор» за 110 млн.руб., уменьшив свою долю владения в этой компании со 100% до 75%. Балансовая стоимость доли миноритарных акционеров на дату выбытия составляла 90 млн.руб. Прибыль от выбытия в сумме 20 млн.руб. была отражена в составе эмиссионного дохода.

Выручка

	2008 млн.руб.	2007 млн.руб.
Выручка от реализации	35 319	29 745
Выручка от услуг по переработке и хранению, и прочая выручка	1 084	1 265
	36 403	31 010

В течение 2008 и 2007 годов Группа проводила спекулятивные сделки с третьими лицами по покупке и продаже экспортных зерновых культур на условиях франко-борта. Все сделки были заключены дочерними предприятиями Группы, зарегистрированными за пределами Российской Федерации. Выручка и валовая прибыль от продаж по данным сделкам составили 7 208 млн. руб. и 593 млн.руб., соответственно (2007: 6,413 млн.руб. и 1,970 млн.руб., соответственно).

Административные расходы

	2008 <i>млн.руб.</i>	2007 <i>млн.руб.</i>
Заработная плата	1 269	1 106
Услуги банков	138	116
Юридические и консультационные услуги	57	74
Прочие административные расходы	662	641
	2 126	1 937

Прочие (доходы)/расходы

	2008 <i>млн.руб.</i>	2007 <i>млн.руб.</i> Пересчитанные данные
Убыток от выбытия основных средств	25	187
Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто	(41)	63
	(16)	250

Прибыль от приобретения и продажи долей в дочерних обществах

	2008 <i>млн.руб.</i>	2007 <i>млн.руб.</i> Пересчитанные данные
Прибыль от выбытия дочерних обществ (пояснение 6(d))	1 282	1 167
Отрицательный гудвилл от приобретения дочерних обществ (пояснение)	37	200
Отрицательный гудвилл от приобретения долей миноритарных акционеров в дочерних обществах (пояснение (е))	337	100
	1 656	1 467

Расходы на персонал

Расходы на персонал, включенные в состав себестоимости реализованной продукции, административных и коммерческих расходах, составили 2 921 млн. руб. (2007: 2 346 млн.руб.)

Финансовые доходы и расходы

	2008 млн.руб.	2007 млн.руб.
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	516	238
Доход от выкупа собственных облигаций	247	-
Чистая прибыль по курсовым разницам	-	54
	763	292
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы	(2 515)	(1 706)
Правительственные субсидии, компенсирующие расходы Группы, понесенные при финансировании сельскохозяйственного производства	394	349
Убыток от обесценения дебиторской задолженности покупателей (резерв по сомнительным долгам)_	(1 742)	(161)
Чистый убыток по курсовым разницам	(75)	-
Расход по финансовой аренде	(5)	-
Доля прибыли, причитающаяся миноритарным участникам дочерних обществ с ограниченной ответственностью	(14)	(30)
	(3 957)	(1 548)
	(3 194)	(1 256)

В 2008 году Группа получила правительственные субсидии в размере 394 млн. руб. (2007: 349 млн. руб.), компенсирующие расходы по уплате процентов, понесенные некоторыми предприятиями Группы в течение финансового года.

Право на получение правительственной субсидии имеют ряд предприятий, занимающихся сельскохозяйственной деятельностью. Цель предоставления субсидии – компенсировать 2/3 расходов по уплате процентов, понесенных предприятиями в течение отчетного периода. Вместе с тем, размер компенсации не превысит 2/3 официальной ставки рефинансирования, установленной Центральным Банком России, которая в 2008 году составляла от 10% до 13% (2007: от 10,5% до 10,0%). Решение о предоставлении компенсации зависит, помимо прочего, от наличия средств в соответствующем государственном бюджете на дату подачи заявки на предоставление субсидии. Соответственно, Группа признает полученные субсидии на дату принятия решения о ее предоставлении.

Расход по налогу на прибыль

	2008 млн.руб.	2007 млн.руб. Пересчитанные данные
Текущий налог на прибыль	(1 369)	(1 598)
Отложенный налог на прибыль:		
Возникновение и восстановление временных разниц	435	296
Эффект изменения налоговой ставки	(145)	-
Отражение ранее не признанных отложенных налоговых активов	-	13
	290	309
	(1 079)	(1 289)

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 24%, которая представляется собой ставку налога на прибыль российских компаний (2007: 24%). С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль российских компаний снижена до 20%. При расчёте величины отложенных налоговых активов и обязательств российских компаний Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года использовалась именно эта ставка. Для дочерних компаний, находящихся на Кипре, применялась ставка по налогу на прибыль 10% (2007: 10%). Для дочерней компании, находящейся в Нидерландах, эффективная ставка налога на прибыль в 2008 году составила 23.5%. Прибыль дочерних компаний, зарегистрированных на Британских Виргинских островах, не подлежит обложению налогом на прибыль.

Дочерние предприятия, квалифицированные как сельскохозяйственные производители, применяют следующие ставки по налогу на прибыль: 0% до 2012, ставку 12% с 2012 года по 2015 год, и 20% - начиная с 2016 года.

Выверка эффективной ставки налога на прибыль:

	2008 млн. руб.	%	2007 млн. руб.	%
	Пересчитанные данные			
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(5 117)	100	2 741	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	1 228	(24)	(658)	(24)
Влияние признания ранее непризнанных налоговых убытков	-	-	13	-
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более (низкой)/высокой ставке	(375)	7	(325)	(12)
Изменение ставки налога	(145)	3	-	-
Прибыль сельскохозяйственных производителей, облагаемая по ставке 0%	(54)	1	107	4
Резерв по налогу на прибыль (пояснение 28)	(244)	5	(394)	(14)
Невычитаемые расходы	(1 489)	29	(32)	(1)
	(1 079)	21	(1 289)	(47)

Основные средства

млн. руб.	Земельные участки и здания	Машины и оборудова- ние	Транспорт -ные средства	Приборы и установки	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>						
На 1 января 2007 года (первоначальные данные)	10 107	4 325	135	102	1 043	15 712
Влияние изменения в учетной политике (пояснение 3(а))	(29)	231	106	11	(11)	308
На 1 января 2007 года (пересчитанные данные)	10 078	4 556	241	113	1 032	16 020
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса, пересчитанные данные (пояснение 6(а))	92	8	4	-	-	104
Поступления	25	879	147	11	265	1 327
Выбытия (пересчитанные данные)	(178)	(33)	(18)	(1)	(40)	(270)
Выбытия как часть продажи дочерних компаний (пересчитанные данные)	(794)	(262)	(6)	(8)	(58)	(1 128)
Передача	56	446	18	4	(524)	-
На 31 декабря 2007 года (пересчитанные данные)	9 279	5 594	386	119	675	16 053
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	299	82	3	1	2	387
Поступления	2 635	2 168	81	17	274	5 175
Выбытия	(38)	(31)	(11)	(1)	(13)	(94)
Выбытия как часть продажи дочерних компаний	(344)	(267)	(5)	(4)	(67)	(687)
Передача	77	100	6	7	(190)	-
На 31 декабря 2008 года	11 908	7 646	460	139	681	20 834
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>						
На 1 января 2007 года (первоначальные данные)	(5)	(228)	16	(9)	-	(226)
Влияние изменения в учетной политике (пояснение 3(а))	(1 499)	(1 185)	(109)	(19)	-	(2 812)
На 1 января 2007 года (пересчитанные данные)	(1 504)	(1 413)	(93)	(28)	-	(3 038)
Начисленная амортизация (пересчитанные данные)	(386)	(573)	(29)	(11)	-	(999)
Выбытия (пересчитанные данные)	5	-	-	-	-	5
Выбытия как часть продажи дочерних компаний (пересчитанные данные)	152	80	2	5	-	239
На 31 декабря 2007 года (пересчитанные данные)	(1 733)	(1 906)	(120)	(34)	-	(3 793)
Убытки от обесценения (пояснение 16)	(398)	(437)	(23)	-	(53)	(911)
Начисленная амортизация	(398)	(665)	(50)	(14)	-	(1 127)
Выбытия	8	6	2	-	-	16
Выбытия как часть продажи дочерних компаний	66	51	1	1	-	119
На 31 декабря 2008 года	(2 455)	(2 951)	(190)	(47)	(53)	(5 696)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>						
На 1 января 2007 года (первоначальные данные)	10 102	4 097	151	93	1 043	15 486
Влияние изменения учетной политики	(1 528)	(954)	(3)	(8)	(11)	(2 504)
На 1 января 2007 года (пересчитанные данные)	8 574	3 143	148	85	1 032	12 982
На 31 декабря 2007 года (пересчитанные данные)	7 546	3 688	266	85	675	12 260
На 31 декабря 2008 года	9 453	4 695	270	92	628	15 138

В 2008 году Группа изменила учетную политику в отношении основных средств (пояснение

Некоторые объекты основных средств были заложены Группой в обеспечение банковских кредитов – см. пояснение 26.

Нематериальные активы

млн. руб.	Гудвилл	Права аренды земли	Прочие нематери- альные активы	Итого
На 1 января 2007 года	886	-	1	887
Выбытия в рамках сделок по продаже дочерних компаний	(104)	-	-	(104)
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	153	-	153
На 31 декабря 2007 года	782	153	1	936
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	24	152	2	178
На 31 декабря 2008 года	806	305	3	1 114

Обесценение

Для тестирования на обесценение, гудвилл был аллокирован на сахарный и зерновой сегменты, включающие дочерние компании Группы, при приобретении которых образовался этот гудвилл. Эти сегменты представляют собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл отслеживается для внутренних управленческих целей.

Для тестирования на обесценение прочих нефинансовых активов Группы, они были аллокированы на пять единиц, генерирующих денежные потоки (ЕГДС), и представляющих собой бизнес-процессы сельскохозяйственной деятельности, производство сахара, производство муки, производство крупы и торговлю зерном. Значения, присвоенные каждому из указанных ниже основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития бизнеса и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

Сельскохозяйственная деятельность

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов этой ЕГДС использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов 2008 года и утвержденном руководством бизнес-плане на шестилетний период с 2009 по 2014 год; также предполагался 2%-ый рост чистого денежного потока в год в постпрогнозном периоде.
- Общая площадь обрабатываемой земли прогнозировалась на уровне 326 тыс. га в 2009 и 2010 годах и 387 тыс.га с 2011 по 2014 год; увеличение площадей объясняется использованием земельных участков, за приобретение которых Группа уже уплатила аванс по состоянию на 31 декабря 2008 года;

- Предполагался рост урожайности с гектара с 38.89 тонн в 2009 году до 43.78 тонн в 2014 году для сахарной свеклы, с 4,25 тонн до 4,79 тонн для озимой пшеницы, а также постоянная в течение прогнозного периода урожайность 3,58 тонн с гектара для яровой пшеницы, 3,93 тонн с гектара для ячменя и 5,35 тонн с гектара для риса;
- Продажные цены всей сельскохозяйственной продукции предполагались постоянными в течение 2009-2014 годов;
- Применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 20%; эквивалентная доналоговая ставка равна также 20%.

В результате анализа денежных потоков с учетом вышеописанных допущений был определен убыток от обесценения в сумме 4 864 млн.руб., из которой 911 млн.руб. было отнесено на основные средства, и 3 953 млн.руб. – на авансы под приобретение земельных участков сельскохозяйственного назначения.

Указанные выше оценки особо чувствительны к следующим изменениям:

- Увеличение ставки дисконтирования на пять процентных пунктов привело бы к увеличению суммы убытка от обесценения на 4 123 млн.руб;
- Уменьшение продажных цен сельскохозяйственной продукции на 10% привело бы к увеличению суммы убытка от обесценения на 4 046 млн.руб.

Производство сахара

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов этой ЕГДС использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов 2008 года и утвержденном руководством бизнес-плане на шестилетний период с 2009 по 2014 год;
- Группа предполагает рост объемов переработки сахарной свеклы на 1% в год в прогножном и постпрогножном периодах;
- Продажная цена сахара прогнозировалась постоянной на уровне 21 527 руб. за тонну с 2009 по 2014 годы;
- Рентабельность по валовой прибыли прогнозировалась на уровне 35% в 2009 году и 30% с 2010 по 2014 годы;
- Применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 20%. Эквивалентная реальная доналоговая ставка составляет 25,4%.

В результате тестирования, возмещаемая стоимость данной ЕГДС превышает ее балансовую стоимость.

Вышеуказанные оценки не являются чувствительными в следующих областях:

- Увеличение ставки дисконтирования на пять процентных пунктов не привело бы к признанию убытка от обесценения;
- Снижение темпа роста объемов переработки сахарной свеклы с 1% до 0% в год не привело бы к признанию убытка от обесценения.

Производство муки

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов этой ЕГДС использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов 2008 года и утвержденном руководством бизнес-плане на шестилетний период с 2009 по 2014 год; также предполагался 1%-ый рост чистого денежного потока в год в постпрогнозном периоде.
- Группа прогнозирует годовой рост объема выработки муки на уровне 7%, что соответствует росту загрузки производственных мощностей Группы с 50% в 2009 году до 80% в 2014 году;
- Средняя продажная цена муки прогнозировалась постоянной на уровне 9 556 руб. за тонну с 2009 по 2014 годы;
- Прогнозировалось снижение рентабельности по валовой прибыли с 23% в 2008 году до 20% с 2009 по 2014 годы;
- Применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 20,0%. Эквивалентная реальная доналоговая ставка составляет 25,3%.

В результате тестирования, возмещаемая стоимость данной ЕГДС превышает ее балансовую стоимость.

Вышеуказанные оценки не являются чувствительными в следующих областях:

- Увеличение ставки дисконтирования на пять процентных пунктов не привело бы к признанию убытка от обесценения;
- Снижение темпа роста объема производства муки с 7% до 3% в год не привело бы к признанию убытка от обесценения.

Производство крупы

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов этой ЕГДС использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов 2008 года и утвержденном руководством бизнес-плане на шестилетний период с 2009 по 2014 год; также предполагался 1%-ый рост чистого денежного потока в год в постпрогнозном периоде.
- Группа прогнозирует годовой рост объема производства и реализации крупы на уровне 2%, что соответствует росту загрузки производственных мощностей Группы с 70% в 2009 году до 73% в 2014 году;
- Средняя продажная цена рисовой крупы прогнозировалась постоянной на уровне 25 479 руб. за тонну с 2009 по 2014 годы;
- Прогнозировалось постепенное снижение рентабельности по валовой прибыли с 25,3% в 2009 году до 24,7% в 2014 году;
- Применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 20,0%. Эквивалентная реальная доналоговая ставка составляет 22,1%.

В результате тестирования, возмещаемая стоимость данной ЕГДС превышает ее балансовую стоимость.

Вышеуказанные оценки не являются чувствительными в следующих областях:

- Увеличение ставки дисконтирования на пять процентных пунктов не привело бы к признанию убытка от обесценения;
- Снижение темпа роста объема производства крупы с 2% до 0% в год не привело бы к признанию убытка от обесценения.

Торговля зерном

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов этой ЕГДС использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов 2008 года и утвержденном руководством бизнес-плане на шестилетний период с 2009 по 2014 год;
- Группа прогнозирует годовой рост торговли зерном на уровне 2%, что соответствует 3%-ному росту экспортной торговли и нулевому росту торговли зерном на российском рынке;
- Продажные цены зерна на экспорт и внутри страны прогнозировались постоянными с 2009 до 2014 года;
- Прогнозировалось постепенное снижение рентабельности по валовой прибыли с 28,7% в 2009 году до 28,5% в 2014 году;
- Применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 20,0%. Эквивалентная реальная доналоговая ставка составляет 22,5%.

В результате тестирования, возмещаемая стоимость данной ЕГДС превышает ее балансовую стоимость.

Вышеуказанные оценки не являются чувствительными в следующих областях:

- Увеличение ставки дисконтирования на пять процентных пунктов не привело бы к признанию убытка от обесценения;
- Снижение темпа роста выручки от торговли зерном с 2% до 0% в год не привело бы к признанию убытка от обесценения.

Обесценение

	Балансовая стоимость <i>млн. руб.</i>	Обесценение <i>млн. руб.</i>	Сальдо после обесценения <i>млн. руб.</i>
Сельскохозяйственное производство			
Основные средства	5 251	(911)	4 340
Прочие внеоборотные активы	22 797	(3 953)	18 844
	28 048	(4 864)	23 184
Производство сахара	5 931	-	5 931
Производство муки	1 085	-	1 085
Производство крупы	2 046	-	2 046
Торговля зерном	1 137	-	1 137
	38 247	(4 864)	33 383

Инвестиции в инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия

Инвестиции в инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2008 года представляют собой долю Группы в ОАО «Ангелинский Элеватор» (25%). Предприятие работает в Краснодарском крае, Российская Федерация.

Ниже представлена обобщенная информация по совокупным показателям объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия:

	2008 <i>млн. руб.</i>	2007 <i>млн. руб.</i>
Всего активов	658	909
Всего обязательств	(381)	(137)
Выручка	459	809
Убыток за год	(16)	(23)

Прочие внеоборотные активы

	2008 <i>млн. руб.</i>	2007 <i>млн. руб.</i>
Авансы, выданные третьим сторонам на приобретение сельскохозяйственных земельных участков, за вычетом убытка от обесценения	18 844	2 506
Аванс, выданный связанной стороне, на приобретение акций в ассоциированной компании	357	-
Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	83	6
Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам, в рублях, под 10% годовых, срок погашения 2010 год	56	67
Авансы, выданные связанным сторонам на приобретение основных средств	-	172
Прочие внеоборотные активы	154	1
	19 494	2 752

В декабре 2008 года Группа выдала аванс в сумме 357 млн. руб. связанной стороне в счет будущего приобретения 25% плюс 1 акция в компании под общим контролем с Группой, ЗАО «Донская Аграрная Группа». Аванс выдан в форме займа в процентной ставкой 9,7% годовых. Группа намерена завершить сделку по приобретению данной компании в 2009 году.

Отложенные налоговые обязательства

Признанные отложенные налоговые обязательства

Отложенные налоговые обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
млн. руб.		Пересчитанные данные		Пересчитанные данные		Пересчитанные данные
Основные средства	-	-	(820)	(1 059)	(820)	(1 059)
Прочие оборотные активы/ (обязательства), нетто	41	22	-	-	41	22
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	56	42	-	-	56	42
Налоговые активы/ (обязательства)	97	64	(820)	(1 059)	(723)	(995)
Зачет налога	(97)	(64)	97	64	-	-
Чистые налоговые обязательства	-	-	(723)	(995)	(723)	(995)

Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Вычитаемые временные разницы	823	174
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	210	45
	1 033	219

Вычитаемые временные разницы не имеют срока давности для использования. Срок зачета налоговых убытков истекает в 2016 и 2017 годах. В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Группа могла бы использовать эти налоговые выгоды.

Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Временная разница в сумме 3,913 млн. руб. (2007: 8,433 млн. руб., пересчитанные данные) относящаяся к инвестициям в дочерние общества, не была признана в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки реализации этой временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается.

Движение временных разниц в течение года

млн. руб.	1 января 2008 года	Призна ны в составе прибыли	Приобре тение дочерних обществ	Выбытие дочерних обществ	31 декабря 2008 года
Основные средства	(1 059)	250	(80)	69	(820)
Прочие оборотные активы/ (обязательства), нетто	22	25	-	(6)	41
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	42	15	-	(1)	56
Налоговые обязательства, нетто	(995)	290	(80)	62	(723)

млн. руб., пересчитанные данные	1 января 2007 года	Признаны в составе прибыли	Выбытие дочерних обществ	31 декабря 2007 года
Основные средства	(1 538)	360	119	(1 059)
Прочие оборотные активы/ (обязательства), нетто	80	(57)	(1)	22
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	62	6	(26)	42
Налоговые обязательства, нетто	(1 396)	309	92	(995)

Запасы и биологические активы

	2008 млн. руб.	2007 млн. руб.
Товары для продажи		
Зерно	2 514	511
Сахар	3 369	920
Прочие	-	91
Биологические активы		
Зерновые	645	346
Сахарная свекла	658	278
Материалы	1 028	1 356
	8 214	3 502

Стоимость заложенных запасов раскрыта в пояснении 26.

В 2008 году Группа списала материалов в сумме 54 млн. руб. (2007: 40 млн. руб.).

Биологические активы

В 2008 году Группа выращивала сахарную свеклу, пшеницу, ячмень, подсолнечник, рис, сою и прочие культуры. В 2008 году Группа собрала урожай в объеме приблизительно 1,342 тыс.тонн сахарной свеклы (2007: 1,477 тыс.тонн), 229 тыс.тонн пшеницы (2007: 109 тыс.тонн), 126 тыс.тонн ячменя (2007: 40 тыс.тонн).

	2008 <i>млн. руб.</i>	2007 <i>млн. руб.</i>
Остаток биологических активов на 1 января	624	528
Поступления в результате сделок по объединению бизнеса	19	-
Выращено	2 955	1 801
Изменение справедливой стоимости	1 635	1 600
Перевод урожая из категории биологических активов в категорию запасов	(3 930)	(3 305)
Остаток биологических активов на 31 декабря	1 303	624

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа засеяла 110,000 га озимой пшеницы (2007: 50,071 га) и подготовила 46,963 га под посев сахарной свеклы (2007: 40,478 га).

Группа подвержена ряду рисков, связанных с выращиванием сельскохозяйственных культур:

Соблюдение законодательства в отношении окружающей среды

Группа внедрила внутренние процедуры для обеспечения соблюдения действующего законодательства по охране окружающей среды и прочего применимого законодательства. Руководство Группы регулярно осуществляет проверку ситуации, с целью выявления возможных рисков и состояния систем внутреннего контроля, обеспечивающих соблюдение законодательства.

Риск колебаний спроса и предложения

Группа также подвержена рискам, связанным с колебаниями рыночных цен и емкости рынков зерновых культур и сахара. По мере возможности Группа управляет этими рисками, обеспечивая соответствие объемов урожая рыночному спросу и предложению. Руководство Группы регулярно анализирует рыночные тенденции, чтобы убедиться, что ценовая политика Группы соответствует рынку, и что ожидаемый объем урожая соответствует ожидаемому спросу.

Климатические и прочие риски

Урожай Группы подвержен риску повреждения в результате колебания температур и заболеваний. Группа внедрила процессы мониторинга данных рисков с целью уменьшения их воздействия. Группа также страхует некоторые культуры от неурожая (пояснение).

Прочие инвестиции

Прочие инвестиции включают рублевые необеспеченные займы, выданные Группой связанным сторонам с фиксированными ставками процента от 3% до 18% годовых. Информация о подверженности Группы кредитному, валютному и процентному рискам, присущим прочим инвестициям, приведена в пояснении.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2008	2007
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Торговая дебиторская задолженность	4 049	6 460
Переплата по налогам	1 491	576
Авансы выданные	468	940
Дебиторская задолженность от ассоциированных компаний	352	24
	10	
	9	
Расходы будущих периодов		73
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	72	1 220
Авансы, выданные связанным сторонам	25	2 625
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	88	289
Прочая дебиторская задолженность	489	223
Резерв по сомнительным долгам	(1 870)	(148)
	<u>5 273</u>	<u>12 282</u>

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в пояснении 29.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

По состоянию на 31 декабря 2008 года денежные средства и их эквиваленты включали краткосрочный рублевый банковский депозит в российском банке в сумме 278 млн. руб. (31 декабря 2007 года: 353 млн. руб.) Депозит был полностью получен Группой в январе 2009 года.

По состоянию на 31 декабря 2007 года денежные средства и их эквиваленты включали остаток по высоколиквидным рублевым банковским векселям в сумме 2 001 млн. руб. В январе 2008 года векселя были полностью погашены.

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в пояснении .

Собственный капитал

Акционерный капитал

По состоянию на 1 января 2007 года разрешенный к выпуску уставный капитал ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ» составлял 120 000 000 обыкновенных акций, с номинальной стоимостью 3 руб. за акцию. 106 000 000 акций были выпущены и полностью оплачены, из которых 257 420 акций были выкуплены Группой.

В сентябре 2007 года Группа продала указанные выше 257,420 акций за 30 млн. руб. Разница между номинальной стоимостью и полученным вознаграждением была отнесена на увеличение эмиссионного дохода.

В ноябре 2007 года Группа продала 14 000 000 вновь выпущенных акций по цене 115,56 руб. за акцию. Разница между номинальной стоимостью акций выпущенных в размере 42 млн. руб. и возмещением, полученным в размере 1 618 млн. руб., уменьшенным на величину расходов по выпуску в размере 27 млн. руб., была отнесена на увеличение эмиссионного дохода.

В июле 2008 года разрешенный к выпуску уставный капитал Компании был увеличен со 120 000 000 до 190 000 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 3 руб. за акцию.

В июле 2008 года Группа продала 38 093 157 вновь выпущенных обыкновенных акций за 7,75 долл. США за акцию. Разница между номинальной стоимостью акций выпущенных в размере 114 млн. руб. и возмещением, полученным в размере 6 859 млн. руб., уменьшенным на величину расходов по выпуску в размере 268 млн. руб., была отнесена на увеличение эмиссионного дохода.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

Держатели обыкновенных акций имеют равные права при распределении имущества Компании в случае ее ликвидации.

Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 31 декабря 2008 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 13 млн. руб. (в 2007 году: 11 млн. руб.).

Сделки с конечным контролирующим акционером

В 2007 и 2008 годах Группа совершила ряд сделок по приобретению и продаже акций дочерних компаний с компаниями, находящимися под контролем акционера, контролирующего Группу (пояснения , и).

(Убыток)/прибыль на акцию

Показатель (убытка)/прибыли на акцию рассчитывается на основе (убытка)/прибыли за год, причитающегося акционерам Компании, и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, как показано ниже. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

<i>Тысяч акций</i>	2008	2007
Акции в обращении на 1 января	120 000	105 743
Влияние выпуска акций в июле	17 069	-
Влияние продажи выкупленных собственных акций в сентябре	-	86
Влияние выпуска акций в ноябре	-	2 333
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	137 069	108 162

Кредиты и займы

В данном пояснении представлена информация об условиях заемных и кредитных соглашений Группы. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена в пояснении 29.

	2008 млн. руб.	2007 млн. руб. <i>Пересчитанные данные</i>
<i>Долгосрочные</i>		
Облигации, деноминированные в рублях:		
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 3	-	2 986
Необеспеченные небанковские займы	13	8
Обязательства по финансовой аренде	16	-
	29	2 994
<i>Краткосрочные</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	10 545	8 326
Необеспеченные банковские кредиты	340	-
Необеспеченные небанковские займы	2	4
Необеспеченные займы от связанных сторон	-	508
Облигации, деноминированные в рублях:		
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 1	-	21
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 2	1 853	2 008
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 3	2 310	-
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 4	2 604	-
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 5	2 049	-
- ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ», серия БО-2	1 804	-
- ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ», серия БО-4	452	-
- ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ», серия БО-5	452	-
- ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ», серия БО-6	451	-
- ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ», серия БО-7	1 867	-
- ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ», серия БО-11	888	-
- ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ», серия БО-14	467	-
Краткосрочная часть долгосрочных облигаций	-	128
Обязательства по финансовой аренде	11	-
	26 095	10 995
	26 124	13 989

Ограничительные финансовые условия

Кредитные обязательства Группы содержат некоторые ограничительные условия, которые, в числе прочих, включают требования по поддержанию определенного уровня финансовых коэффициентов и общего долга Группы. Нарушение этих условий обычно дает кредиторам право требовать досрочного погашения основного долга и процентов.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа нарушила некоторые финансовые ограничительные условия, что дает кредиторам возможность требовать немедленного погашения кредитов с общей балансовой стоимостью 1 134 млн. руб. По состоянию на 31 декабря 2008 года эти кредиты представлены в составе краткосрочных обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не нарушила никаких условий в отношении размещенных ей облигаций. После 31 декабря 2008 года Группа не смогла погасить облигации, предъявленные к погашению в соответствии с условиями публичных безотзывных офферт (пояснение).

Обеспечение

Банковские кредиты обеспечены следующими активами Группы:

- основными средствами с общей балансовой стоимостью 6 279 млн. руб. (31 декабря 2007: 4 227 млн. руб.)
- материально-производственные запасы на 31 декабря 2008 года не заложены (31 декабря 2007: 144 млн. руб.)
- акциями следующих дочерних обществ Компании:

	Акции в залоге на 31 декабря, в %	
	2008	2007
ЗАО «Агрофирма «Полтавская»	100	-
ООО «Агроинвест»	100	-
ООО «Анастасиевское»	100	100
ООО «Белгородагроинвест»	100	-
ЗАО «Бугульминский элеватор»	-	75
ЗАО «Бугульминский КХП № 2»	75	75
ОАО «Чишминский сахарный завод»	-	84
ЗАО «Дружба»	100	-
ОАО «Дубовскхлебопродукт»	75	75
ОАО «Элеватор «Рудный клад»	-	52
ООО «Эркенагроинвест»	100	-
ОАО «Геркулес»	86	86
ООО «Изобилие»	100	100
ЗАО «Карачаево-Черкесский Мукомол»	100	75
ОАО «Карачаево-Черкесский сахарный завод»	90	90
ОАО «Хлебная база № 63»	-	52
ОАО «Кинешемский мукомольный комбинат»	90	90
ОАО «Кондопожский КХП»	95	95
ООО «Кривецагро»	100	-
ОАО «Кривец-Сахар»	-	97
ОАО «Кшеньагро»	100	-
ЗАО «Кшенский сахарный комбинат»	100	100
ООО «Львовагроинвест»	100	-
ЗАО «Льговский КХП»	-	100
ОАО «Льговский молочно-консервный комбинат»	99	-
ЗАО «Нурлатский элеватор» (пояснение 6(d))	-	100
ЗАО «Нурлатский сахар» (пояснение 6(d))	-	100
ООО «Отрадаагроинвест»	100	-
ОАО «Подольский ЭМЗ»	97	-
ОАО «Полтавский КХП»	90	90
ЗАО «Пристень-сахар»	100	-
ОАО «Русско-Полянский элеватор»	85	85
ОАО «Ржавское ХПП»	97	97
ЗАО «Сахарный комбинат «Алексеевский»	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Большевик»	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Курганинский»	100	100
ОАО «Сахарный комбинат «Льговский»	100	-
ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский»	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Тихорецкий»	100	100
ОАО «Славянский КХП»	85	85
ОАО «Стародубский элеватор»	100	100
ООО «Тихорецагроинвест»	100	-

	Акции в залоге на 31 декабря, в %	
	2008	2007
ОАО «Цимлянскхлебопродукт»	100	100
ООО «Цимлянское»	100	100
ОАО «Зеленокумский элеватор»	-	50

Условия и график погашения

	2008				2007		
		Номиналь ная процент- ная	Год погаше ния	Номи- нальная стоимость	Балансо- вая стоимость	Номи- нальная стоимость	Балансо- вая стоимость
млн. руб.	Валюта	ставка					
Обеспеченные банковские кредиты	Рубли	11,0%- 18,0%	2008-2009	8 695	8 695	8 326	8 326
Обеспеченные банковские кредиты	Долл. США	9,74%- 15,0%	2009	1 850	1 850	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	Долл. США	1,45%- 3,4%	2009	340	340	-	-
Необеспеченные небанковские займы	Рубли	0,0%-1,0%	2009-2014	15	15	12	12
Необеспеченные займы от связанных сторон	Рубли	0,0%- 15,0%	2008	-	-	499	499
Необеспеченные займы от связанных сторон	Долл. США	LIBOR	2008	-	-	9	9
Необеспеченные облигации	Рубли	11,0%- 17,0%	2008-2009	14 837	15 197	5 021	5 143
Задолженность по финансовой аренде	Рубли	33%	2009-2011	27	27	-	-
				25 764	26 124	13 867	13 989

Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2008 <i>млн. руб.</i>	2007 <i>млн. руб.</i>
Авансы полученные	3 638	904
Торговая кредиторская задолженность	2 433	3 539
Задолженность перед ассоциированными компаниями	360	5
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	221	156
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	147	90
Задолженность перед персоналом	94	100
Задолженность по налогу на прибыль	55	77
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	46	14
Авансы полученные от связанных сторон	32	3
Прочая кредиторская задолженность	172	211
	7 198	5 099

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении кредиторской задолженности раскрыта в пояснении .

Резервы

На отчетную дату сумма резервов 2 664 млн.руб. (31 декабря 2007: 1 452 млн.руб.) включала в себя резервы по налогу на прибыль и прочим налогам, а также штрафам и пени. Резервы созданы в связи со следующими операциями:

Продажа дочерних обществ

В 2007 и 2008 годах Группа продала свои доли в нескольких дочерних обществах – см. пояснение 6(е). В случае если налоговые органы успешно оспорят структуру этих сделок, сумма дополнительных обязательств по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2008 года, с учетом штрафов и пени, будет приблизительно равна 1 175 млн.руб. (31 декабря 2007 года: 551 млн. руб.). Группа создала соответствующие резервы по состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года.

Зерновой трейдинг

В течение 2007 и 2008 годов некоторые дочерние общества Группы участвовали в операциях по закупкам и реализации зерна на экспорт. В результате данных операций Группа признала прибыль в сумме 984 млн. руб. (2007: 1 970 млн. руб.). Так как дочерние общества, осуществлявшие данные операции, зарегистрированы под юрисдикцией государств, в которых отсутствует налог на прибыль, вышеуказанная прибыль не облагалась налогом на прибыль. Налоговые органы Российской Федерации смогут оспорить соответствие данных операций российскому налоговому законодательству и, в частности, могут доказывать наличие постоянных представительств данных дочерних обществ на территории Российской Федерации. Если налоговые органы успешно оспорят эти операции, сумма дополнительных обязательств по налогу на прибыль с учетом штрафов и пени по состоянию на 31 декабря 2008 года будет приблизительно равна 1 053 млн.руб. (31 декабря 2007 года: 661 млн. руб.). Группа создала соответствующие резервы по состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года.

Прочие сделки

С 2006 по 2008 годы Группа провела ряд прочих сделок, результаты которых создали риск начисления дополнительных обязательств по налогу на прибыль и единому социальному налогу. Если российские налоговые органы успешно оспорят то, как эти сделки были структурированы, сумма дополнительных обязательств по налогу на прибыль и единому социальному налогу с учетом штрафов и пени будет приблизительно равна 436 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 года (31 декабря 2007 года: 239 млн. руб.) Группа создала соответствующие резервы по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

Финансовые инструменты

Обзор

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Подверженность кредитному, процентному и валютному рискам возникает в ходе обычной операционной деятельности Группы.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами

Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность относится преимущественно к оптовым покупателям. Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Демографические показатели клиентской базы Группы в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска. Примерно 28% от выручки Группы приходятся на продажи трем крупнейшим покупателям. Примерно половина выручки Группы приходится на российских покупателей, другая половина экспортируется в различные страны.

Группой принята кредитная политика, в соответствии с которой каждый новый покупатель анализируется индивидуально на предмет кредитоспособности, прежде чем ему предлагаются стандартные условия поставки и оплаты. При этом Группа анализирует финансовую отчетность новых покупателей и профиль их руководства. Кредитные лимиты устанавливаются для каждого покупателя индивидуально, и соблюдение этих лимитов регулярно проверяется руководством зернового, сахарного и сельскохозяйственного сегментов.

При оценке кредитного риска Группа делит дебиторскую задолженность покупателей на группы в соответствии с ее характеристиками, включая географию, возраст, срок погашения по договору и наличие финансовых проблем у покупателей в прошлом.

Группа не требует никакого обеспечения в отношении торговой дебиторской задолженности.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, относящийся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной.

Гарантии

Политика Группы предусматривает предоставление финансовых гарантий только дочерним предприятиям, находящимся в полной собственности Группы, и компаниям, находящимся под общим контролем с Группой.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Группы.

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

млн. руб.	Балансовая стоимость	
	2008	2007
Займы и дебиторская задолженность	4 081	8 136
Денежные средства и их эквиваленты	2 024	2 696
	6 105	10 832

На 31 декабря 2008 года имела место значительная концентрация кредитного риска в отношении дебиторской задолженности связанных сторон. Общая сумма дебиторской задолженности связанных сторон составила 1 362 млн.руб., или 26% от общей величины дебиторской задолженности (2007: 6 228 млн.руб. или 51% от общей величины дебиторской задолженности).

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату и в разрезе географических регионов был следующим:

<i>млн. руб.</i>	Балансовая стоимость	
	2008	2007
Россия	2 278	3 597
Иордания	253	-
Бангладеш	204	-
Пакистан	184	-
Ливан	14	-
Британские Виргинские острова	1 540	4 066
Прочие	-	41
	4 473	7 704

Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

<i>млн. руб.</i>	Общая балансовая стоимость		Общая балансовая стоимость	
	2008	Обесценение 2008	2007	Обесценение 2007
Непросроченная	3 487	(1 563)	1 630	-
Просроченная на 0-30 дней	463	(3)	1 591	-
Просроченная на 31-180 дней	322	(113)	4 131	-
Просроченная на 181-365 дней	59	(49)	130	(82)
Просроченная на срок более года	142	(142)	222	(66)
	4 473	(1 870)	7 704	(148)

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности было следующим:

	2008	2007
	<i>млн. руб.</i>	<i>млн. руб.</i>
Сальдо на 1 января	148	65
Прирост за период	1 722	83
Сальдо на 31 декабря	1 870	148

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы Группа считает, что в отношении непросроченной торговой дебиторской задолженности, или просроченной не более чем на 60 дней (за исключением дебиторской задолженности по спекулятивным сделкам – см.пояснение), не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение.

Резерв под обесценение отражается на счете убытка от обесценения дебиторской задолженности до тех пор, пока возможна выплата задолженности; в момент, когда дебиторская задолженность признается безнадежной, происходит списание стоимости актива.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа создала резерв под обесценение дебиторской задолженности в сумме 1 541 млн. руб. от покупателя, продававшего закупленную у Группы пшеницу в Египет и другие страны. Данный покупатель не погасил свою задолженность перед Группой по графику, так как не смог перепродать пшеницу своим покупателям по согласованным изначально ценам. Группа оценивает потенциальную успешность юридических процедур в отношении данного покупателя как невысокую, из-за существенных задержек, присущих юридическим процедурам в юрисдикциях компании-покупателя и его контрагентов, а также ввиду невозможности контролировать товар и отсутствия какого-либо обеспечения по данной дебиторской задолженности. В настоящее время Группа обсуждает с покупателем рассрочку погашения данной дебиторской задолженности, которая может варьироваться от 1 до 3 лет; однако, исход данных переговоров не может быть надежно спрогнозирован. Таким образом, руководство Группы пришло к выводу о необходимости создания резерва в отношении полной суммы данной дебиторской задолженности.

Руководство Группы полагает, что по состоянию на 31 декабря 2008 года обесценения денежных средств и их эквивалентов не было.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Групп не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

В рамках долгосрочного планирования Группа анализирует пятилетние прогнозы по финансовой, операционной и инвестиционной деятельности.

В рамках средне- и краткосрочного планирования, руководство Группы рассматривает доступность различных рыночных инструментов.

Обычно Группа следит за доступностью достаточного количества денежных средств для покрытия запланированных операционных расходов в течение года (в том числе на обслуживание финансовых обязательств), за исключением потенциального воздействия исключительных непредвиденных обстоятельств, таких как стихийные бедствия.

Кроме того, Группа контролирует состояние сроков выплат по краткосрочным и среднесрочным займам. Группа также принимает решение о замене существующих финансовых инструментов на инструменты с более выгодными условиями.

Для обеспечения достаточного уровня ликвидности Группа имеет открытые кредитные линии в нескольких банках. На 31 декабря 2008 года Группа имела неиспользованные кредитные линии в общей сумме 3 163 млн. руб. (2007: 130 млн. руб.).

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей. Кредиты, по которым нарушены ограничительные условия использования ограничительных финансовых условий (пояснение), представлены как подлежащие погашению по требованию кредиторов в течение 12 месяцев с отчетной даты:

2008	Средняя процентная ставка						
	Контрактная %	Эффективная %	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Более 3 лет	Всего
млн. руб.							
<i>Непроизводные финансовые обязательства</i>							
Обеспеченные банковские кредиты в рублях, с фиксированной ставкой процента	11,0-18,0	11,0-18,0	8 695	-	-	-	8 695
Обеспеченные банковские кредиты в долл.США, с фиксированной ставкой процента	10,0-15,0	10,0-15,0	1 850	-	-	-	1 850
Необеспеченные банковские кредиты в долл.США, с фиксированной ставкой процента	1,45 – 3,4	1,45 – 3,4	340	-	-	-	340
Торговая и прочая кредиторская задолженность			7 198	-	-	-	7 198
Необеспеченные облигации в рублях, с фиксированной ставкой купона	11,0-17,0	11,7-12,5	6 768	-	-	-	6 768
Необеспеченные облигации в рублях, с фиксированной ставкой купона	11,0-17,0	14,5-15,0	8 429	-	-	-	8 429
Финансовая аренда, в рублях с фиксированной ставкой процента	33,0	33,0	11	9	7	-	27
Необеспеченные небанковские займы	0,01	1,0	2	-	-	13	15
			33 293	9	7	13	33 322

2007	Средняя процентная ставка						Контрактная %
	Контрактная %	Эффективная %	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Более 3 лет	
млн. руб.							
Непроизводные финансовые обязательства							
Обеспеченные банковские кредиты в рублях, с фиксированной ставкой процента	11,0- 12,0	10,5- 12,0	7 619	-	-	-	7 619
Необеспеченные облигации в рублях, с фиксированной ставкой купона	10,99	11,14	92	2 986		-	3 078
Необеспеченные облигации в рублях, с фиксированной ставкой купона	10,25	11,60	2 065	-	-	-	2 065
Обеспеченные банковские кредиты в рублях, с фиксированной ставкой процента	12,5-14,0	12,5-14,0	707	-	-	-	707
Торговая и прочая кредиторская задолженность			5 099	-	-	-	5 099
Необеспеченные небанковские займы от связанных сторон, в рублях, с фиксированной ставкой процента	0,0- 15,0	0,0- 15,0	499	-	-	-	499
Прочие			13	-	-	8	21
			16 094	2 986	-	8	19 088

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продажи зерна, закупок тростникового сахара и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от российского рубля. Указанные операции выражены в основном в долларах США. Группа не использует производных финансовых инструментов для хеджирования валютного риска.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

Подверженность Группы валютному риску была следующей:

млн. руб.	Выражены в долл. США 2008	Выражены в долл. США 2007	Выражены в евро 2008	Выражены в евро 2007
Дебиторская задолженность	2 351	403	1	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	42	-
Кредиторская задолженность	(10)	(21)	(1)	-
Кредиты и займы	(2 190)	(9)	-	-
	501	373	42	-

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2008	2007	2008	2007
1 доллар США	24,8553	25,5759	29,3804	24,5462
1 евро	36,4301	35,0143	41,4411	35,9332

Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля на 20 процентов по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2008 года уменьшило бы величину собственного капитала и увеличило бы убыток за 2008 год на 32 млн.руб. Укрепление курса рубля на 20 процентов по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2007 года уменьшило бы величину собственного капитала и увеличило бы убыток за 2007 год на 64 млн. руб.

Ослабление курса рубля на 20 процентов по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели 2008 года и 2007 года анализировались на основании одних и тех же принципов.

Процентный риск

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

Процентные ставки по активам, приносящим процентный доход, приведены в пояснениях и .

Структура

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

млн. руб.	Балансовая стоимость на 31 декабря	
	2008	2007
<i>Финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента</i>		
Финансовые активы	848	2 132
Финансовые обязательства	(26 124)	(13 980)
	(25 249)	(11 848)
<i>Финансовые инструменты с переменной ставкой процента</i>		
Финансовые обязательства	-	(9)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и не определяет производные инструменты (процентные свопы) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования справедливой стоимости. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью

По состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы была близка к их справедливой стоимости, за исключением финансовых обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости. База для определения справедливой стоимости раскрыта в пояснении .

Данные о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств и их балансовой стоимости приведены в следующей таблице:

млн. руб.	Балансовая стоимость 2008	Справед- ливая стоимость 2008	Балансовая стоимость 2007	Справед- ливая стоимость 2007
Займы и дебиторская задолженность	4 081	4 081	8 136	8 136
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	83	83	6	6
Денежные средства и их эквиваленты	2 024	2 024	2 696	2 696
Кредиторская задолженность	(7 198)	(7 198)	(5 099)	(5 099)
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	(15 197)	(14 657)	(5 143)	(5 143)
	(16 207)	(15 667)	596	596

Управление капиталом

Совет директоров преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Совет директоров контролирует показатель нормы прибыли на инвестированный капитал.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

Ни Компания, ни какое-либо из ее дочерних предприятий не являются объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

Условные активы и обязательства

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России.

В 2008 году Группа застраховала основные средства на общую сумму 6 636 млн.руб. и 1 133 млн.руб., соответственно (2007: 5 295 млн.руб. и 1 642 млн.руб., соответственно).

Кроме того, Группа застраховала от неурожая определенные биологические активы. Страхование покрывает зерновые культуры и сахарную свеклу, которые будут собраны до августа 2009 года. Максимальное страховое покрытие составляет 1 327 млн. руб. (2007: 673 млн.руб.)

Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

Судебные разбирательства

В декабре 2008 года российские налоговые органы обратились в суд с иском о принудительной ликвидации ЗАО «Карачаево-Черкесский Мукомол», в связи с тем, что чистые активы этого дочернего общества по данным бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета, за 2006 и 2007 годы были меньше уставного капитала общества. Вклад дочернего общества в показатели выручки и активов на 31 декабря 2008 года составил 241 млн.руб. и 345 млн.руб., соответственно. Руководство Группы намерено уменьшить уставный капитал дочернего общества в 2009 году, чтобы привести его в соответствие с действующим законодательством в отношении закрытых акционерных обществ. Руководство полагает, что исход данного судебного разбирательства не окажет существенного отрицательного влияния на финансовые результаты и финансовое положение Группы.

Группа продолжает несколько судебных разбирательств возникших при обычном осуществлении бизнеса. По мнению руководства, после соответствующих консультаций с юристами, данный иск не окажет существенного влияния на финансовое положение Группы.

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Приобретение оборудования

С 2006 по 2008 год Группа заключила ряд сделок, в результате которых приобрела оборудование на общую сумму 3 416 млн.руб. В случае, если российские налоговые органы смогут оспорить соответствие использованных форм планирования законодательным нормам это может иметь значительные последствия для операционной и финансовой деятельности Группы. Включая конфискацию приобретенных машин и оборудования, обложение дополнительными НДС, таможенными платежами и штрафами, сумма которых оценивается в два раза больше чем таможенная стоимость приобретенных основных средств.

Руководство в данной консолидированной финансовой отчетности не создало каких-либо резервов, относящихся к подобным обязательствам, поскольку оценивает вероятность оттока экономических ресурсов для погашения данных обязательств как возможную, но не высокую.

Приобретение акций и долей в дочерних обществах

В течение 2006 и 2008 годов Группа заключила ряд структурированных сделок, цель которых заключалась в приобретении акций отдельных дочерних обществ Группы, на общую сумму 1 284 млн.руб. и 577 млн.руб., соответственно. Если налоговым или иным регулирующим органам удастся оспорить законность структуры таких сделок, это может оказать существенное отрицательное влияние на операционную и финансовую деятельность Группы. В настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство не создавало каких-либо резервов по указанным обязательствам, поскольку оно считает возможным, но маловероятным, что исполнение этих обязательств повлечет за собой отток денежных средств.

Торговые операции

В течение 2007 и 2008 годов некоторые дочерние общества Группы участвовали в различных операциях по закупкам и реализации зерна, конечным итогом которых был экспорт зерна за пределы Российской Федерации.

Кроме риска начисления дополнительных обязательств по налогу на прибыль (пояснение 28) Группа подвержена риску начисления дополнительных обязательств по налогу на добавленную стоимость в сумме 2,324 млн.руб. (включая штрафы и пени), которые оценены как условные налоговые обязательства, так как Налоговый Кодекс не содержит правил налогообложения таких операций. Руководство Группы не создавало резервов по данным обязательствам в этой консолидированной финансовой отчетности, так как считает, что отток экономических выгод для урегулирования данных налоговых обязательств возможен, но не является вероятным.

Соблюдение налогового законодательства поставщиками Группы

У Группы существуют операции с различными поставщиками, в которых Группа не имеет прямой или косвенной доли владения. Данные поставщики полностью несут ответственность за свой налоговый и бухгалтерский учет. Однако, в соответствии с существующей практикой налоговых органов, если в отношении данных организаций у российских налоговых органов будут претензии, это может повлечь дополнительные налоговые риски для Группы. Если претензии налоговых органов будут удовлетворены в отношении данных организаций, у Группы могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства, несмотря на то, что ответственность за своевременность и правильность ведения налогового учета несет руководство данных компаний-поставщиков, Руководство Группы считает невозможным оценку суммы таких дополнительных налоговых обязательств, однако эта сумма, включая штрафы и пени, может быть существенной.

Если налоговые органы успешно оспорят операции, описанные выше, у Группы могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства, с учетом штрафов в размере от 20% до 40% от суммы неуплаченных налогов, и пени. Руководство Группы не создавало резервов по данным обязательствам в этой консолидированной финансовой отчетности, так как считает, что отток экономических выгод для урегулирования данных налоговых обязательств возможен, но не является вероятным.

Трансфертное ценообразование

Некоторые операции Группы структурированы с применением трансфертного ценообразования, в том числе операции между компаниями Группы и операции компаний Группы со связанными сторонами, что приводит к снижению общей налогооблагаемой базы. Руководство Группы полагает, что Группа во всех существенных аспектах соблюдает налоговое законодательство Российской Федерации и других стран, в которых зарегистрированы компании Группы. Однако, позиция налоговых органов может отличаться от позиции Группы в отношении спорных и открытых для интерпретации вопросов, а также возможно развитие негативной судебной практики в отношении позиции Группы, и эффект этих изменений может быть существенным.

Законодательство о несостоятельности (банкротстве)

Российское законодательство о банкротстве является относительно новым, а его положения зачастую содержат нечеткие формулировки и, как следствие, подвержены неоднозначному толкованию. Применение процедуры банкротства на практике часто приводит к конфликтам между заинтересованными сторонами, а неоднозначное толкование законодательства – к возможности оспорить законность проводившихся в судебном порядке процедур даже после их завершения.

Существенная часть активов Группы была приобретена в результате осуществления процедуры банкротства. Балансовая стоимость активов этих дочерних компаний на 31 декабря 2008 года составляла 11,019 млн. руб. Это обстоятельство создает неопределенность в отношении прав собственности на данные активы, которые потенциально могут быть оспорены бывшими законными владельцами активов и другими заинтересованными лицами. Результат таких потенциальных исков, в случае вынесения решения не в пользу Группы, может оказаться существенным и соответственно повлиять на консолидированную финансовую отчетность Группы. Вместе с тем, руководство считает вероятность вынесения решений по подобным судебным делам не в пользу Группы низкой.

Операции со связанными сторонами

Отношения контроля

Руководство Группы считает, что конечной контролирующей стороной Группы является г-н И.В. Потапенко, который также является Президентом Группы и Председателем Совета директоров Компании.

Ни конечный контролирующий акционер, ни промежуточные контролирующие стороны не публикуют свою финансовую отчетность в открытой печати.

Операции с конечным контролирующим акционером

По состоянию на 31 декабря 2008 года конечный контролирующий акционер предоставил безвозмездно финансовые гарантии по кредитам и займам, полученным Группой, в общей сумме 2 059 млн. руб.

Операции с представителями руководства и их ближайшими родственникам

В 2008 году представителями высшего руководства (Председатель Совета директоров, Генеральный директор, Заместитель генерального директора и Финансовый директор Компании, а также Директора зернового, сахарного и сельскохозяйственного сегментов) получено в качестве вознаграждения 43 миллиона рублей (2007: 42 миллионов рублей). Выплаченное вознаграждение включено в состав расходов на персонал (см. пояснение).

Операции с прочими связанными сторонами

Сделки с акциями и долями

В 2008 году Группа приобрела контроль над некоторыми компаниями в сделках с компаниями, контролируемые тем же акционером, который контролирует Группу. Детали этих сделок раскрыты в пояснении .

В 2008 году Группа продала неконтролирующие доли владения в ЗАО «Бугульминский КХП №2» и ЗАО «Бугульминский элеватор» компаниям, контролируемым тем же акционером, который контролирует Компанию (пояснение).

В 2007 году Группа продала все акции ЗАО «Никалт» предприятиям, контролируемым тем же акционером, который контролирует Компанию (пояснение).

Доходы

<i>млн. руб.</i>	Сумма сделки 2008	Остаток по расчетам 2008	Сумма сделки 2007	Остаток по расчетам 2007
Реализация продукции				
- Компаниям, контролируемым конечным акционером Компании	4 179	72	5 267	1 220
- Ассоциированным компаниям	333	352	197	24
Продажи третьим сторонам по договорам комиссии со связанными сторонами	95	-	2	-
	4 607	424	5 466	1 244

Все непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами должны быть урегулированы денежными средствами в течение одного года после отчетной даты. Обеспечение по указанным остаткам отсутствует.

Расходы

<i>млн. руб.</i>	Сумма сделки 2008	Остаток по расчетам 2008	Сумма сделки 2007	Остаток по расчетам 2007
Приобретение товаров у обществ, контролируемых конечным акционером Компании	(2 630)	(147)	(5 289)	(90)
Авансы выданные зависимым обществам	-	25	-	2 625
Закупки у ассоциированных компаний	(405)	(360)	(51)	(5)
Закупки у третьих сторон по договорам комиссии со связанными сторонами	(25)	(46)	(178)	(14)
	(3 060)	(528)	(5 518)	2 516

Все непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами должны быть урегулированы денежными средствами в течение одного года после отчетной даты. Обеспечение по указанным остаткам отсутствует.

Займы

млн. руб.	Сумма сделки 2008	Остаток по расчетам 2008	Сумма сделки 2007	Остаток по расчетам 2007
Займы, полученные от обществ, контролируемых конечным акционером Компании	-	-	(491)	(508)
Займы, выданные обществам, контролируемым конечным акционером Компании	848	848	2 199	2 132
	848	848	1 708	1 624

Займы, выданные компаниям, контролируемым конечным акционером Компании, варьируются 3% до 18% годовых и подлежат погашению в 2010 году.

Приобретение основных средств

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела остатков по авансам, выданным связанным сторонам на приобретение объектов основных средств (31 декабря 2007: 172 млн. руб.)

Ценообразование

В случае передачи товаров одними связанными сторонами другим связанным сторонам до продажи этих же товаров стороннему лицу трансфертная цена определяется как окончательная цена перепродажи за вычетом маржи, достаточной для покрытия затрат и получения связанной стороной соответствующей прибыли. Некоторые неторговые операции могут не основываться на рыночных ценах.

Основные дочерние общества

		Фактическая доля в уставном капитале в %	
	Страна регистрации	2008	2007
Холдинговые компании			
ООО «Разгуляй-Финанс»	Россия	100	100
Purpose Ventures Incorporated Ltd.	Британские Виргинские острова	100	100
Razgulyay UkrRos Group Limited	Кипр	100	100
Secure Global Solutions Inc	Британские Виргинские острова	100	100
ООО «АгроСервисГрупп»	Россия	100	100
Razgulyay Capital Limited	Кипр	100	100
ООО «Инвест-Альянс»	Россия	100	100
Kingfisher Global Business Limited	Кипр	100	100
ООО «Разгуляй-Агро»	Россия	100	-
Зерновой сегмент			

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

	Страна регистрации	Фактическая доля в уставном капитале в %	
		2008	2007
ЗАО «Зерновая компания «Разгуляй»	Россия	100	100
ООО «Азовская зерновая компания»	Россия	100	100
ЗАО «Бугульминский элеватор»	Россия	75	100
ЗАО «Бугульминский КХП № 2»	Россия	75	100
ООО «Давлекановский КХП №1» (см. пояснение)	Россия	100	-
ОАО «Дубовскхлебопродукт»	Россия	88	75
ОАО «Элеватор «Рудный клад»	Россия	56	56
Exim Grain Trade B.V. (см. пояснение)	Россия	100	-
ОАО «Геркулес»	Россия	88	86
ЗАО «Карачаево-Черкесский Мукомол»	Россия	100	75
ОАО «Хлебная база № 63»	Россия	77	52
ОАО «Кинешемский мукомольный комбинат»	Россия	90	90
ЗАО «Коломенский КХП»	Россия	100	100
ОАО «Кондопожский КХП»	Россия	95	95
ООО «Кубань-Рис»	Россия	50	50
ЗАО «Львовский КХП»	Россия	100	100
ЗАО «Нурлатский элеватор» (см. пояснение)	Россия	-	100
Ostadar Trading Limited	Британские Виргинские острова	100	100
ОАО «Подольский экспериментальный мукомольный завод» (см. пояснение)	Россия	97	46
ОАО «Полтавский КХП»	Россия	90	90
ООО «Разгуляй-Крупа»	Россия	100	100
ООО «Разгуляй-Мука»	Россия	100	100
ООО «Русагросервис»	Россия	100	100
ООО «Русская бакалейная компания»	Россия	-	100
ОАО «Русско-Полянский элеватор» (см. пояснение 6(е))	Россия	85	85
ОАО «Ржавское ХПП»	Россия	97	97
ОАО «Шипуновский элеватор» (см. пояснение)	Россия	87	36
ООО «Славянская хлебная компания»	Россия	100	100
ОАО «Славянский КХП»	Россия	85	85
ОАО «Стародубский элеватор»	Россия	100	100
ОАО «Светлоградский элеватор»	Россия	96	56
ООО «Торговый дом «Разгуляй-Зерно»	Россия	100	100
ОАО «Цимлянскхлебопродукт»	Россия	100	100
Ultimate Global Investment Limited	Британские Виргинские острова	100	100
ОАО «Зеленокумский элеватор»	Россия	50	50
ООО «Башкирская зерновая компания»	Россия	100	-
ООО «Воронежская зерновая компания»	Россия	100	-
ООО «Западно-Сибирская зерновая компания»	Россия	100	-
ООО «Курская зерновая компания»	Россия	100	-
ООО «Разгуляй-Кубань»	Россия	100	-
ООО «Ставропольское зерно»	Россия	100	-
ООО «Тамбовская зерновая компания»	Россия	100	-

	Страна регистрации	Фактическая доля в уставном капитале в %	
		2008	2007
ООО «Торговый дом «Геркулес»	Россия	100	-
ООО «Торговый дом «Кубаньрис»	Россия	100	-
ООО «Южно-Донское зерно»	Россия	100	-
Сахарный сегмент			
ЗАО «Сахарная компания «Разгуляй»	Россия	100	100
ОАО «Чишминский сахарный завод» (см. пояснение)	Россия	84	84
ОАО «Карачаево-Черкесский сахарный завод»	Россия	90	90
ОАО «Кривец-Сахар»	Россия	97	97
ЗАО «Кшенский сахарный комбинат»	Россия	100	100
ОАО «Льговский молочно-консервный комбинат»	Россия	99	99
ЗАО «Нурлатский сахар» (см. пояснение)	Россия	-	100
ЗАО «Пристень-сахар»	Россия	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Алексеевский»	Россия	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Большевик»	Россия	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Курганинский»	Россия	100	100
ОАО «Сахарный комбинат «Льговский»	Россия	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский»	Россия	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Тихорецкий»	Россия	100	100
ООО «Торговый дом «РСК»	Россия	100	100
Сельскохозяйственный сегмент			
ООО «Благовар-агроинвест»	Россия	100	-
ЗАО «Дружба»	Россия	100	100
ООО «Светлый-агроинвест»	Россия	100	-
ООО «Ст.Будзьяк-Агроинвест»	Россия	100	-
ООО «Шипуново-агроинвест»	Россия	100	-
ООО «Цимлянское»	Россия	100	100
ОАО «Кавказ» (см. пояснение)	Россия	75	75
ЗАО «Агрофирма "Полтавская»	Россия	100	100
ООО «Агроинвест»	Россия	100	100
ООО «Анастасиевское»	Россия	100	85
ООО «Белгородагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Изобилие»	Россия	100	100
ООО «Кшеньагро»	Россия	100	100
ООО «Кривецагро»	Россия	100	97
ООО «Курганинскагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Льговагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Нурлатагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Отрадаагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Челновершиныагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Чишмы-агроинвест» (см. пояснение)	Россия	100	84
ООО «Эркенагроинвест»	Россия	100	90
ООО «Илара»	Россия	100	-
ООО «Тихорецкагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Почаево-Агро»	Россия	100	90

Страна регистрации	Фактическая доля в уставном капитале в %	
	2008	2007

Все доли владения в приведенной выше таблице округлены до целых процентов.

Прибыль до учета процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA)

	2008 млн.руб.	2007 млн.руб. <i>Пересчитан- ные данные</i>
(Убыток)/прибыль за год	(6 196)	1 452
<i>Корректировки:</i>		
Расход по налогу на прибыль	1 079	1 289
Амортизация	1 127	999
Убытки от обесценения (пояснение 16)	4 864	-
Процентные доходы и расходы, нетто	1 605	1 119
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам, нетто	75	(54)
	2 554	4 805

События после отчетной даты

В апреле и мае 2009 года Группа не смогла погасить облигации, выпущенные дочерней компанией ООО «Разгуляй-Финанс» (серии 2, 3 и 4), которые были предъявлены к погашению в соответствии с объявленными ранее безотзывными публичными офертами. Из общей суммы облигаций, подлежащих погашению, 5 418 млн. руб., Группа реструктурировала 4 877 млн.руб. следующим образом: облигации в сумме 1 219 млн.руб. были погашены денежными средствами, а погашение облигаций в сумме 3 658 млн. руб. было отложено до марта – мая 2010 года, когда держатели облигаций смогут предъявить их к погашению по следующей безотзывной публичной оферте. Задолженность по оставшимся облигациям в сумме 541 млн.руб. на данный момент не урегулирована. Вышеуказанные данные по облигациям приведены в их номинальной стоимости.

В июне 2009 года Группа получила 5-летний кредит в рублях в сумме 2 700 млн. руб. от крупного российского государственного банка. В настоящее время Группа ведет переговоры о предоставлении дальнейшего финансирования в сумме 8 500 млн. руб. на срок от 5 до 8 лет.