

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»

**Консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2009 г.**

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

Содержание

Консолидированный отчет о финансовом положении	3
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	4
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	8
Заключение независимого аудитора	70

Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ» за 2009 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.

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 г.

	Поясн.	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	16 486	15 240
Нематериальные активы	15	1 113	1 114
Вложения в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	17	397	67
Прочие внеоборотные активы	18	16 995	19 494
Итого внеоборотных активов		34 991	35 915
Оборотные активы			
Запасы и биологические активы	20	6 678	8 214
Прочие инвестиции	21	1 206	848
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	3 696	5 273
Денежные средства и их эквиваленты	23	401	2 024
Итого оборотных активов		11 982	16 359
Всего активов		46 972	52 274
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акции (доли) в собственном предприятии	24	519	519
Эмиссионный доход		9 305	9 305
Нераспределенная прибыль		3 163	4 742
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании		12 987	14 566
Доля миноритарных собственников		897	882
Всего собственного капитала		13 884	15 448
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	26	19 770	13
Обязательства по финансовой аренде	27	469	16
Отложенные налоговые обязательства	19	850	825
Доля в чистых активах дочерних предприятий с ограниченной ответственностью, принадлежащая миноритарным участникам		-	15
Итого долгосрочных обязательств		21 089	869
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	26	5 882	26 084
Обязательства по финансовой аренде	27	65	11
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	3 244	7 198
Резервы	29	2 809	2 664
Итого краткосрочных обязательств		12 000	35 957
Всего обязательств		33 089	36 826
Всего собственного капитала и обязательств		46 973	52 274

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться в совокупности с пояснениями на стр. 8 – 72, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупной прибыли за 2009 год

		2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Выручка	7	29 159	36 403
Себестоимость продаж (продукции, товаров, работ, услуг)		(23 596)	(32 156)
Прибыль от увеличения справедливой стоимости биологических активов		1 450	1 635
Валовая прибыль		7 014	5 882
Коммерческие расходы		(3 049)	(2 350)
Административные расходы	8	(2 319)	(2 126)
Налоги, кроме налога на прибыль		(176)	(163)
Прочие (расходы)/доходы	9	(374)	16
Прибыли от приобретения и реализации долей в дочерних предприятиях	10	6	1 656
Прибыль от операционной деятельности		1 102	2 915
Убытки от обесценения нефинансовых активов	16	-	(4 864)
Финансовые доходы	12	1 011	763
Финансовые расходы	12	(3 252)	(3 957)
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		(91)	26
Убыток до налогообложения		(1 230)	(5 117)
Налог на прибыль	13	(338)	(1 079)
Убыток за год		(1 568)	(6 196)
Прочая совокупная прибыль			
Курсовые разницы от пересчета операций зарубежных предприятий		8	-
Налог с прочей совокупной прибыли		(1)	-
Прочая совокупная прибыль за год (за вычетом налога на прибыль)		7	-
Всего совокупная прибыль за год		(1 561)	(6 196)
Убыток, причитающийся:			
Собственникам Компании		(1 586)	(6 216)
Миноритарным собственникам		18	20
		(1 568)	(6 196)
Итого совокупная прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		(1 579)	(6 216)
Миноритарным собственникам		18	20
		(1 561)	(6 196)
Базовый и разводненный убыток на акцию	25	(10,03)	(45,35)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена Советом директоров 29 апреля 2010 г. и от имени руководства ее подписал:

И.В. Потапенко

Председатель Совета директоров
ОАО «Группа «Разгуляй»

Показатели консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 8 – 72, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании				Доля миноритар- ных собственни- ков	Всего собствен- ного капитала
	Поясн.	Акционер- ный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределен- ная прибыль	Итого	
млн руб.						
Баланс на 1 января 2008 г.		405	2 762	10 958	14 125	15 217
Итого совокупная прибыль за год						
Убыток за год		-	-	(6 216)	(6 216)	(6 196)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Выпущенные акции		114	6 477	-	6 591	6 591
Увеличение долей миноритарных собственников в результате объединения бизнеса		-	-	-	37	37
Приобретение долей миноритарных собственников	(d)	-	-	-	(443)	(443)
Эффект от продажи долей в дочерних предприятиях						
предприятиям под общим контролем	(e)	-	31	-	176	207
Эффект от приобретения дочерних предприятий у предприятий под общим контролем	(b)	-	35	-	-	35
Всего по операциям с собственниками		114	6 543	-	(230)	6 427
Баланс на 31 декабря 2008 г.		519	9 305	4 742	882	15 448
Итого совокупная прибыль за год						
Убыток за год		-	-	(1 586)	(1 586)	(1 568)
Прочая совокупная прибыль						
Курсовые разницы от пересчета операций зарубежных предприятий (за вычетом налогов)		-	-	7	7	7
				(1 579)	(1 579)	(1 561)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Приобретение долей миноритарных собственников	(d)	-	-	-	(17)	(17)
Реклассификация доли миноритарных участников в обществах с ограниченной ответственностью	(f)	-	-	-	14	14
Всего по операциям с собственниками		-	-	-	(3)	(3)
Баланс на 31 декабря 2009 г.		519	9 305	3 163	897	13 884

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Убыток за год	(1 561)	(6 196)
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	1 348	1 127
Убытки от обесценения	-	4 864
Прибыль от увеличения справедливой стоимости биологических активов	(1 450)	(1 635)
Прибыли от приобретения и реализации долей в дочерних предприятиях	(6)	(1 656)
Амортизация авансовых платежей по операциям долгосрочной аренды земли	36	-
(Прибыли) / убытки по курсовым разницам	(232)	75
Убыток от выбытия основных средств	165	25
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	91	(26)
Расход по налогу на прибыль	339	1 079
Процентные доходы	(154)	(516)
Процентные расходы без учета соответствующих государственных субсидий	3 109	2 121
Доля прибыли, приходящаяся на участников дочерних предприятий с ограниченной ответственностью	(1)	14
Потоки денежных средств от операционной деятельности/ (направленные на операционную деятельность) до учета изменений в оборотном капитале и резервах	1 683	(724)
Уменьшение/(увеличение) запасов	2 986	(1 294)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	1 868	11 694
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(4 012)	(3 255)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	2 525	6 421
Налог на прибыль уплаченный	(170)	(227)
Проценты уплаченные	(2 949)	(1 720)
Потоки денежных средств (направленные на операционную деятельность) /от операционной деятельности, нетто	(593)	4 474
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от реализации дочерних предприятий	-	1 697
Поступления от реализации основных средств	1	53
Выручка от продажи долей миноритарных собственников	-	207
Приобретение основных средств	(851)	(25 728)
Приобретение инвестиций	(64)	(77)
Приобретение долей миноритарных собственников	(11)	(165)
Возврат авансов, выданных на приобретение земель сельскохозяйственного назначения	636	-
Займы, выданные связанным сторонам	(1 200)	(848)
Займы, погашенные связанными сторонами	1 462	891
Займы, выданные третьим сторонам	(7)	-
Займы, погашенные третьими сторонами	63	-
Проценты полученные	154	516
Приобретение дочерних предприятий (без учета приобретенных денежных средств)	-	(252)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 8 – 72, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности / (направленные на) инвестиционную деятельность, нетто	183	(23 706)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от выпуска акций (за вычетом затрат по выпуску)	-	6 590
Поступление кредитов и займов	34 274	20 224
Погашение кредитов и займов	(35 486)	(8 254)
Потоки денежных средств (использованные в)/от финансовой деятельности, нетто	(1 212)	18 560
Уменьшение денежных средств и их эквивалентов, нетто	(1 623)	(672)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2 024	2 696
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	401	2 024

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 8 – 72, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие положения

(а) Организационная структура и деятельность

В состав ОАО Группа «РАЗГУЛЯЙ» (далее – «Компания») и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») входят открытые акционерные общества, закрытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью, образованные и зарегистрированные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, а также ряд зарубежных компаний. В состав Группы также входит ряд юридических лиц, осуществляющих свою деятельность в Республике Кипр, на Британских Виргинских островах и в Нидерландах.

С 1992 по 2006 гг. Группа осуществляла свою деятельность как частная группа компаний. С марта 2006 года акции Компании торгуются в Российской торговой системе (РТС) и на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ).

Компания зарегистрирована по адресу: Россия, 109428 Москва, ул. 2-я Институтская, д. 6, стр. 64.

Основной деятельностью Группы являются 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 должность президента Группы и председателя Совета директоров Компании, г-н И.В. 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 32.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

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. Кроме того, наблюдающееся в последнее время сжатие рынка капиталов и кредитного рынка привело к дальнейшему росту неопределенности относительно возможного развития экономической ситуации в России. 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.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

(b) 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 были переоценены для определения их условно-первоначальной стоимости в связи с переходом 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 г., 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 г.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который является функциональной валютой Компании и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены с точностью до миллиона.

(d) 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, влияющие на применяемые принципы учетной политики и величины отраженных активов, обязательств, доходов и расходов. 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 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 16 «Обесценение»;
- пояснение 29 «Резервы»;
- пояснение 30 «Резерв под обесценение дебиторской задолженности»;
- пояснение 31 «Условные события».

Информация о допущениях и основных сферах, требующих оценки неопределенности, с которыми связан значительный риск того, что в следующем финансовом году потребуются внесение существенных корректировок, представлена в следующих пояснениях:

- пояснение 16 «Обесценение»;
- пояснение 29 «Резервы»;
- пояснение 31 «Условные события».

(е) Изменения в учетной политике и порядке представления финансовой отчетности

Начиная с 1 января 2009 г., Группа изменила принципы учетной политики по следующим направлениям:

- учет затрат, связанных с привлечением заемных средств;
- определение операционных сегментов и представление данных по результатам их деятельности;
- порядок представления финансовой отчетности.

(i) Учет затрат, связанных с привлечением заемных средств

Затраты, связанные с привлечением заемных средств на строительство (создание, приобретение) квалифицируемых активов, капитализация которых может быть начата 1 января 2009 г. или после этой даты, капитализируются непосредственно в стоимости таких активов. Ранее Группа незамедлительно признавала все затраты, связанные с привлечением заемных средств, в качестве расходов. Данное изменение учетной политики обусловлено принятием к использованию МСФО (IAS) 23 «Затраты на привлечение заемных средств» (2007) и переходными правилами данного стандарта. Пересчет сравнительных данных не проводился. Изменение учетной политики не оказало существенного влияния на величину активов, прибыли и прибыли на акцию.

(ii) Определение операционных сегментов и представление данных по результатам их деятельности

По состоянию на 1 января 2009 г. Группа определяет операционные сегменты и представляет данные по ним на основании информации, предоставляемой президенту Группы, который является лицом, ответственным за принятие операционных решений по Группе. Данное изменение учетной политики обусловлено переходом к использованию МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Согласно принципам учетной политики, применявшимся ранее, определение операционных сегментов и представление данных по ним производилось в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность». Более подробно новая учетная политика в части раскрытия информации об операционных сегментах рассматривается далее.

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку и связана с расходами, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. По сегменту имеется отдельная финансовая информация, а результаты операционной деятельности такого компонента регулярно анализируются президентом Группы для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки достигнутых результатов.

Результаты деятельности сегмента, передаваемые президенту Группы, включают статьи, непосредственно относимые к сегменту, а также те статьи, которые могут быть отнесены к нему с достаточной степенью обоснованности. Нераспределенные

статьи включают в основном общие (корпоративные) активы головного офиса Группы, его расходы, а также активы и обязательства по налогу на прибыль.

Капиталовложения в рамках сегмента представляют собой все расходы в течение года на приобретение объектов основных средств и нематериальных активов, помимо гудвилла.

(iii) *Представление финансовой отчетности*

Группа применяет положения пересмотренного МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который вступил в силу с 1 января 2009 г. Пересмотренный стандарт требует представления всех изменений в собственном капитале, связанных с операциями с собственниками, в отчете об изменениях собственного капитала, а всех изменений, не связанных с операциями с собственниками, – в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

С целью соблюдения требований пересмотренного стандарта также был произведен пересчет данных для сравнения. Данное изменение учетной политики влияет лишь на порядок представления финансовой отчетности, но не на показатель прибыли на акцию.

3 Основные принципы учетной политики

Принципы учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно всеми предприятиями в составе Группы во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением указанного в пояснении (е), в котором рассматриваются изменения учетной политики.

(a) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. 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.

(ii) *Сделки по объединению бизнеса с предприятиями под общим контролем*

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

Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в индивидуальной финансовой отчетности объектов приобретения по МСФО. Разница между стоимостью доли Группы в собственном капитале приобретенного предприятия и возмещением уплаченным признается как эмиссионный доход. Денежные средства, уплаченные при приобретении, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

(iii) *Продажа дочерних предприятий предприятиям под общим контролем*

Продажа дочерних предприятий 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 предприятия, включая долю миноритарных собственников и соответствующий гудвилл.

(iv) Продажа долей миноритарных собственников третьим сторонам

Любая разница между возмещением, полученным при реализации доли миноритарных собственников третьей стороне, и балансовой стоимостью доли, принадлежащей Группе в дочернем предприятии, включая соответствующий гудвилл и отрицательный гудвилл, учитывается в составе прибыли или убытка за период.

(v) Приобретение и продажа долей миноритарных собственников у предприятий/предприятиям под общим контролем

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

Любая разница между возмещением, полученным при продаже доли миноритарных собственников предприятию, находящемуся под контролем того же акционера, который является контролирующим акционером Группы, и балансовой стоимостью доли, принадлежащей Группе в дочернем предприятии, включая соответствующий гудвилл, учитывается в качестве эмиссионного дохода.

(vi) Инвестиции в ассоциированные предприятия (объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия)

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости. Инвестиция Группы включает гудвилл, возникший при приобретении, за вычетом всех накопленных убытков от обесценения. В консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах и изменениях собственного капитала объектов инвестирования, 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.

(vii) Операции, исключаемые (элиминируемые) 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 объектами инвестирования, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(b) Иностранная валюта**(i) 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. Прибыль или убыток по курсовым разницам по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированной с учетом эффективной ставки процента и суммы выплат за период, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, пересчитанной по курсу на конец отчетного периода. 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, возникшие по результатам пересчета, признаются в отчете о совокупной прибыли, за исключением курсовых разниц, возникших по результатам пересчета стоимости долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, которые отражены в составе прочей совокупной прибыли. Немонетарные статьи, оцениваемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитаны с использованием обменного курса, действовавшего на дату проведения сделки.

(ii) Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок к 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 признаны непосредственно в составе прочей совокупной прибыли.

(с) Финансовые инструменты

(i) 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 их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Первоначально Группа признает кредиты и займы, дебиторскую задолженность и депозиты на дату их получения, возникновения и привлечения, соответственно. Все прочие финансовые активы (включая активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) первоначально признаются по фактической стоимости на дату совершения сделки купли-продажи, на которую Группа становится стороной по договорным правам и обязательствам в отношении такого инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия договорных прав на денежные потоки от использования такого актива или она передает другой стороне права на получение договорных денежных потоков в ходе сделки, при которой происходит передача всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на такой актив. Любая доля участия в переданных финансовых активах, возникающая у Группы или оставшаяся за ней, признается как отдельный актив или обязательство.

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм и намеревается либо произвести расчет по сальдированной сумме, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

У Группы имеются следующие производные финансовые активы: финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, кредиты и займы, дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения

Если Группа имеет намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, имеющие биржевые котировки на действующем рынке, до наступления срока их погашения, такие финансовые активы классифицируются в категорию удерживаемых до срока погашения. Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения. Продажа или реклассификация более чем незначительной части портфеля инвестиций, удерживаемых до срока погашения, задолго до наступления данного срока привела бы к реклассификации всех инвестиций, удерживаемых до срока погашения, в категорию инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и лишила бы Группу права классифицировать инвестиционные ценные бумаги в категорию удерживаемых до срока погашения в текущем финансовом году и в течение двух последующих финансовых лет.

Кредиты и займы, дебиторская задолженность

Кредиты и займы, а также дебиторская задолженность представляют собой финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, не имеющие биржевых котировок на действующем рынке. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания кредиты и займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от обесценения. Кредиты и займы и дебиторская задолженность входят в состав торговой и прочей дебиторской задолженности.

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки денежных средств на расчетных счетах, а также банковские депозиты «до востребования» с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. В целях подготовки отчета о движении денежных средств банковские овердрафты, подлежащие оплате по требованию и представляющие собой неотъемлемую часть системы управления денежными потоками Группы, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают производные финансовые активы, которые отнесены к категории имеющихся в наличии для продажи и не классифицированы ни по одной из вышеуказанных категорий. Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и определенные долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. пояснение (i)) и положительных и отрицательных курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. пояснение (i)), отражаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются непосредственно в составе собственного капитала в резерве изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции соответствующая сумма накопленной прибыли

или убытка исключается из состава прочей совокупной прибыли и переносится в состав прибыли или убытка за период.

Прочие непроеизводные финансовые инструменты

Прочие непроеизводные финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения. Инвестиции в долевые ценные бумаги, не имеющие биржевых котировок, в основном оцениваются с использованием таких методов, как анализ дисконтированных денежных потоков, модели ценообразования опционов и сравнение с другими аналогичными сделками и инструментами. В тех случаях, когда оценить справедливую стоимость инвестиций с достаточной степенью точности не представляется возможным, они отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

(ii) Непроеизводные финансовые обязательства

Первоначально Группа признает долговые ценные бумаги и субординированные обязательства на дату их выпуска и возникновения, соответственно. Все прочие финансовые обязательства (включая обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) первоначально признаются по фактической стоимости на дату совершения сделки купли-продажи, на которую Группа становится стороной по договорным правам и обязательствам в отношении такого инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства только когда договорные обязательства в отношении финансового инструмента исполнены, аннулированы или срок их действия истек.

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных сумм и намеревается либо произвести расчет по сальдированной сумме, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

У Группы имеются следующие непроеизводные финансовые обязательства: кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

Такие финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к осуществлению сделки. После первоначального признания указанные финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(d) 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.

(е) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по их первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Первоначальная стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2002 г., 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 первоначальную 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, а также капитализированные затраты по займам (см. пояснение (i)). 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 определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в свернутом виде по строке «Прочие доходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) 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 составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация исчисляется с амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива, или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Амортизация каждого компонента объекта основных средств начисляется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования и отражается в составе прибыли или убытка за период, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. 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. Амортизация на землю не начисляется.

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

- | | |
|-------------------------|-----------|
| • здания | 5–57 лет; |
| • машины и оборудование | 2–13 лет; |
| • транспортные средства | 2–15 лет; |
| • приборы и установки | 2–9 лет. |

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются на каждую отчетную дату и, при необходимости, корректируются.

(f) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

Гудвилл (отрицательный гудвилл), возникший при приобретении дочерних предприятий, отражен в составе нематериальных активов.

Приобретено до 1 января 2005 г.

Гудвилл, относящийся к приобретениям, осуществленным до 1 января 2005 г., представляет собой разницу между долей участия Компании в чистых идентифицируемых активах дочернего предприятия по состоянию на дату перехода и стоимостью такой доли.

Приобретено 1 января 2005 г. или после этой даты

По приобретениям, осуществленным 1 января 2005 г. или после этой даты, 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 составе прибыли или убытка за период.

Приобретение долей миноритарных собственников

Гудвилл, возникающий при приобретении у миноритарных собственников 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. Гудвилл (отрицательный гудвилл), возникший при приобретении доли миноритарных собственников в дочерних предприятиях, отражен непосредственно в составе собственного капитала.

Последующая оценка

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Балансовая стоимость гудвилла объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия, включена в балансовую стоимость соответствующей инвестиции, при этом убыток от обесценения такой инвестиции не относится на актив, включая гудвилл, который представляет собой часть балансовой стоимости объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия.

(ii) 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.

(iii) 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 брендов и гудвилла, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизация исчисляется с фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Каждый объект нематериальных активов, кроме гудвилла, амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования начиная с даты готовности к эксплуатации и отражается в составе прибыли или убытка за период, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе.

(g) 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 отчете о финансовом положении Группы.

(h) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу ФИФО и включает затраты на их приобретение, производственные издержки и затраты на переработку, а также прочие затраты на доставку и доведение до текущего состояния. Фактическая стоимость готовой продукции и незавершенного производства включает соответствующую часть накладных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм загрузки производственного оборудования.

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.

(i) Биологические активы

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 справедливой 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.

(j) Обесценение**(i) Финансовые активы**

Оценка финансового актива, не оцениваемого по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Финансовый актив считается обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало отрицательное влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от использования данного актива, величину которых можно оценить с достаточной степенью точности.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязательств, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, исчезновение действующего рынка для какой-либо ценной бумаги. Объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевую ценную бумагу является ситуация, когда фактическая стоимость такой инвестиции на протяжении длительного времени существенно превышает ее справедливую стоимость.

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Если выясняется, что обесценение проверенных в индивидуальном порядке значительных статей дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, не является существенным, для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не зафиксировано, их объединяют в портфель. Статьи дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех статей дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке на предмет обесценения в составе группы (портфеля) Группа анализирует совокупность данных за прошлые периоды, характеризующие вероятность дефолта, сроки возмещения и суммы понесенных убытков, с учетом профессионального суждения руководства на предмет того, приведут ли существующие экономические условия и условия кредитных договоров к тому, что суммы фактических убытков будут меньше или даже превышать суммы убытков, отраженные в прошлых периодах.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются в составе резерва под обесценение дебиторской задолженности. Расходы по уплате процентов по заемным средствам на приобретение обесценившихся активов продолжают отражаться путем амортизации дисконта. Если в результате какого-либо события после отчетной даты произойдет уменьшение суммы убытка от обесценения, величина такого уменьшения сторнируется в составе прибыли или убытка за период.

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством переноса в состав прибыли или убытка за период той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочей совокупной прибыли и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочей совокупной прибыли и включаемый в состав прибыли или убытка за период, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации и его текущей справедливой стоимостью за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период. Изменения величины начисленных резервов под обесценение, вызванные изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов.

Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, списанная на убыток сумма восстанавливается и признается в составе прибыли или убытка за период. При этом любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

(ii) 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 ежегодно в одно и то же время.

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 проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств», «ЕГДП»). При тестировании на предмет обесценения в рамках операционных сегментов гудвилл относится к единицам, находящимся на самом нижнем уровне в организационной структуре предприятия из тех, на которых осуществляется контроль за ним для внутренних управленческих целей. 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.

Корпоративные активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств. При наличии признаков, свидетельствующих о возможном обесценении корпоративного актива, определяется возмещаемая величина единицы,

генерирующей потоки денежных средств, к которой такой корпоративный актив принадлежит.

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 составе прибыли или убытка за период. 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. Анализ убытка от обесценения прочих активов, признанного в одном из прошлых периодов, проводится на каждую отчетную дату 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.

Гудвилл, представляющий собой часть балансовой стоимости вложения в объект инвестирования, учитываемый методом долевого участия, отдельной строкой не признается, в связи с чем не тестируется на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Вместо этого вся сумма вложений в объект инвестирования, учитываемый методом долевого участия, тестируется на предмет обесценения как единый актив, если обесценение инвестиции в такой объект инвестирования может быть достоверно подтверждено.

(k) Вознаграждения работникам

(i) Пенсионные 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 Пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. 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. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более 12 месяцев после окончания периода, в котором работники оказывают услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(ii) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере оказания работниками услуг в рамках трудовых договоров.

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, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(l) Резервы

(i) Резервы по уплате налогов

Группой создаются резервы под налоговые риски (в том числе пени и штрафы) как только возникает обязательство по уплате налогов в соответствии с действующими законами и постановлениями. Такие резервы формируются и, при необходимости, корректируются за период, в течение которого налоговые органы могут проводить проверку полноты исчисления и уплаты налогов. По истечении срока давности резервы списываются. Налоговые резервы учитываются как часть налога на прибыль или в другой аналогичной статье отчета о совокупной прибыли.

(ii) Прочие резервы

Резерв отражается в том случае, если в результате произошедшего события у Группы имеется юридическое или конструктивное обязательство, размер которого можно определить с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод. 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. «Высвобождение дисконта» признается в качестве финансовых расходов.

(m) Выручка

(i) Продажа товаров

Величина выручки от продажи товаров оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения с учетом всех предоставленных торговых скидок и уступок. Выручка признается при наличии документа, как правило, в форме исполненного договора купли-продажи, подтверждающего факт перехода значительных рисков и выгод, связанных с правом собственности, к 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. Если существует вероятность предоставления скидок и их величину можно оценить с достаточной степенью точности, такие скидки признаются как уменьшение выручки в момент отражения в учете сделок по продаже товаров.

Момент передачи рисков и выгод варьируется в зависимости от конкретных условий договора купли-продажи. При продаже сахара и зерновых культур передача рисков и выгод в основном происходит в момент отправки продукции со склада Группы. На такую продукцию право возврата не распространяется. По сделкам продажи товаров, описанным в пояснении 7, передача рисков и выгод происходит в момент погрузки товаров на соответствующее транспортное средство (судно).

(ii) Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается в составе прибыли или убытка пропорционально стадии завершенности работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности работ по договору оценивается на основе обзоров выполненных объемов работ.

(iii) Комиссионное вознаграждение

В тех случаях, когда Группа выступает в сделке не в качестве комитента, а в качестве комиссионера, выручка признается в размере полученного Группой чистого комиссионного вознаграждения.

(iv) Государственные субсидии

Государственные субсидии первоначально признаются как отложенный доход, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и что Группа выполнит все связанные с ними условия. Субсидии, предоставляемые для покрытия понесенных Группой расходов, признаются в составе прибыли или убытка за период в качестве прочей прибыли 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.

(n) Прочие расходы**(i) 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.

(o) 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 финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления; его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Доход в форме дивидендов признается в составе прибыли или убытка за период на дату, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа (такой датой в случае с котируемыми ценными бумагами является экс-дивидендная дата).

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. Затраты на привлечение заемных средств, не связанные непосредственно с приобретением, строительством/возведением или производством/выпуском квалифицируемых активов, признаются в составе прибыли или убытка за период по методу эффективной ставки процента.

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

(p) Налог 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 составе прибыли или убытка за период, за исключением той его части, которая относится к сделкам по

объединению бизнеса или операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или возмещению в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка 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 признается 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, которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут восстановлены 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, на основе действующих или по существу введенных в действие законов 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 отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и принимаемых к вычету временных разниц. 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.

(q) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Показатель базовой прибыли на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года, скорректированное на количество выкупленных собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении на потенциальный разводняющий эффект всех обыкновенных акций. На данный момент у Группы не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

(r) Сегментная отчетность

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку и связана с расходами, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами

Группы. По сегменту имеется отдельная финансовая информация, а все результаты операционной деятельности такого компонента регулярно анализируются президентом Группы для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки достигнутых результатов (см. пояснение (ii)).

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

(s) 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 2009 г. 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 их вступления в силу.

- 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 г. (т. е. становятся обязательными к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учете и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки по приобретению, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее отражать изменения суммы условного возмещения путем корректировки величины гудвилла. 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.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» распространяется на годовые отчетные периоды, которые начнутся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт будет публиковаться в несколько этапов и призван заменить МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по завершении работ по проекту в конце 2010 года. Первая редакция МСФО (IFRS) 9 была опубликована в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Руководство Группы признает тот факт, что новый стандарт существенным образом меняет порядок отражения в учете финансовых инструментов и скорее всего окажет значительное влияние на данные консолидированной финансовой отчетности Группы. Анализ влияния вышеупомянутых изменений будет проводиться по мере дальнейшей разработки стандарта и публикации его новых редакций.
- При применении соответствующих стандартов учитывались различные Усовершенствования к МСФО. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2010 г. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

4 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 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.

(а) 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 стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предусматривает оценку стоимости, необходимой для восстановления или замены основных средств, и ее корректировку с учетом физического, функционального, экономического и морального износа.

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

Стоимость замещения с учетом накопленной амортизации для 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.

(b) Биологические активы и сельскохозяйственная продукция

Справедливая стоимость биологических активов определялась на основе рыночной стоимости прогнозируемого объема урожая за вычетом расчетной величины расходов, которые необходимо понести до момента сбора урожая, и с учетом обоснованной нормы прибыли, рассчитанной с учетом необходимых затрат по уборке урожая.

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

(с) Инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, и финансовых активов, имеющих 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.

(d) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением задолженности по объектам незавершенного строительства, определена как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определена для целей раскрытия информации.

(е) 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. В части обязательств по конвертируемым облигациям рыночная ставка процента определяется на основании аналогичных обязательств, которые не предусматривают опциона на конвертацию. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

5 Операционные сегменты

В Группе существует три отчетных сегмента (см. далее), которые являются ее стратегическими бизнес-единицами. Стратегические бизнес-единицы предлагают потребителям различные виды продуктов и услуг; управление деятельностью бизнес-единиц осуществляется отдельно, так как для этого требуется применение разных технологий и стратегий маркетинговой деятельности. Президент Группы регулярно анализирует данные управленческой отчетности каждой стратегической бизнес-единицы. Далее в краткой форме представлено описание операций, совершаемых каждым отчетным сегментом Группы:

- *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.

В июле 2009 года Группой было образовано новое дочернее предприятие, ООО «Разгуляй-Маркет», которое будет заниматься сбытовой деятельностью. Данный сегмент не соответствует пороговому количественному значению для признания его в качестве отчетного сегмента в 2009 году.

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.

Информация о финансовых результатах деятельности каждого отчетного сегмента представлена далее. Оценка результатов проводится на основе анализа выручки сегментов и прибыли/(убытка) сегментов за год, отраженных во внутренних отчетах, которые представляются для изучения президенту Группы. Для оценки результатов используются показатели выручки и прибыли/(убытка) сегмента, поскольку руководство полагает, что подобная информация является оптимальной для оценки результатов деятельности отдельных сегментов, так как позволяет сравнивать их результаты с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли.

Кроме того президент Группы также анализирует отдельные финансовые показатели, характеризующие действия руководства по управлению деятельностью Группы.

млн руб.

2009 г.

	Зерновой сегмент	Сахарный сегмент	Сельско- хозяйст- венный сегмент	Промежу- точный результат	Управлен- ческая деятель- ность	Элиминиро- вание межсегмент- ных операций	Итого
Выручка	17 044	10 610	6 408	34 063	1 107	(4 968)	30 201
Процентные доходы	184	4	7	195	2 089	(2 208)	76
Процентные расходы	(1 205)	(1 686)	(1 448)	(4 339)	(2 052)	2 208	(4 183)
Амортизация	(191)	(174)	(760)	(1 125)	(39)	-	(1 164)
Прибыль/ (убыток) за год	(235)	386	(1 390)	(1 239)	102	(294)	(1 431)
Активы отчетного сегмента	5 462	11 849	27 771	45 082	1 054	(7 840)	38 295
Обязательства отчетного сегмента	6 651	17 812	9 827	34 290	2 108	(7 188)	29 210

Существенные расхождения между показателями выручки и расходов, представленными президенту Группы, и этими же данными, рассчитанными по МСФО, связаны со следующим:

- признание входного и выходного НДС в управленческой отчетности по статьям дополнительных расходов и выручки;
- непризнание в управленческой отчетности прибыли от увеличения справедливой стоимости биологических активов;
- признание амортизации основных средств в управленческой отчетности на основе данных обязательного учета.

(а) Сверка данных о выручке, убытках, активах и обязательствах и прочих существенных статьях отчетных сегментов

млн руб.

2009 г.

Выручка

Итого выручка отчетных сегментов	34 063
Исключение выручки от операций между сегментами	(4 706)
Исключение НДС из выручки операционных сегментов	(1 986)
Нераспределенные сделки по реализации	1 107
Прочая выручка	681
Консолидированная выручка	29 159

Убыток

Всего убытков отчетных сегментов	(1 239)
Эффект признания справедливой стоимости биологических активов:	
Изменение справедливой стоимости биологических активов, признанное за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.	1 450
Эффект признания справедливой стоимости биологических активов за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	(689)
Эффект признания справедливой стоимости биологических активов за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.	(676)
Изменение величины амортизационных отчислений по основным средствам	(182)

млн руб.	2009 г.
Исключено	(294)
Изменение величины резервов	(145)
Прочие статьи, нетто	207
Консолидированный убыток за год	(1 568)

Активы

Всего активов отчетных сегментов	45 082
Эффект признания справедливой стоимости биологических активов	774
Вложения в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	397
Нереализованная прибыль по запасам	1 395
Изменение остаточной стоимости основных средств	3 733
Исключение дебиторской задолженности и кредитов и займов, выданных объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия	1 290
Переплата по налогам	983
Исключено	(7 840)
Нераспределенные активы	1 054
Прочие статьи	104
Всего консолидированных активов	46 972

Обязательства

Всего обязательств отчетных сегментов	34 290
Отложенные налоговые обязательства	850
Резервы по уплате налогов	2 809
Исключено	(7 188)
Нераспределенные обязательства	2 108
Прочие статьи	220
Всего консолидированных обязательств	33 089

Прочие существенные статьи, 2009 год	Итоговые данные отчетных сегментов	Нераспределенные и исключенные статьи	Корректировки	Всего консолидировано
Процентные доходы	195	(119)	78	154
Процентные расходы	(4 339)	156	420	(3 763)
Амортизация	(1 125)	(39)	(182)	(1 346)

(b) Информация о географических сегментах

Управление деятельностью зернового, сахарного и сельскохозяйственного сегментов осуществляется преимущественно в России, на территории которой расположены практически все внеоборотные активы Группы. При подготовке информации по географическим сегментам сегментная выручка определялась с учетом географического местонахождения покупателей.

Выручка	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Российская Федерация	21 153	23 700
Иордания	2 195	481
Пакистан	993	176
Ирак	889	-
Турция	578	104
Африка	560	29
Азия	2 109	144
Европа	682	4 142
Британские Виргинские острова	-	7 566
	29 159	36 403

Некоторое время назад Группа внесла изменения в свою внутреннюю организационную структуру, в связи с чем изменился состав отчетных сегментов. Начиная с 1 января 2009 г., в состав отчетных сегментов вошел сельскохозяйственный сегмент. Сравнительная информация по сегменту за 2008 год отсутствует, однако затраты на его развитие могут быть чрезмерно высокими.

(с) Крупнейший покупатель

В 2009 году Группа не совершала операций с покупателями, выручка от каждой из которых превышала бы 10% общей выручки Группы. В 2008 году выручка от продажи зерна другому предприятию, контролируруемому конечным акционером Группы, Exim Grain Trade B.V., составляла приблизительно 11% общей выручки Группы. Данное дочернее предприятие было приобретено Группой в ноябре 2008 года (см. пояснение (b)).

6 Приобретение и реализация контролирующих и неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях

(а) Приобретение дочерних предприятий

(i) Сделки, совершенные в 2008 году

В 2008 году Группа приобрела контролирующие доли участия в следующих компаниях:

Предприятие	Дата приобретения	Сегмент	Приобретенная доля
ОАО «Подольский ЭМЗ»	март 2008 г.	Зерновой	51%
ОАО «Шипуновский элеватор»	май 2008 г.	Зерновой	51%
ООО «Давлекановский КХП № 1»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%

Общая сумма возмещения, уплаченного за приобретение вышеуказанных долей, составила 779 млн руб.

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

По состоянию на 1 января 2008 г. Группа владела 46% акций ОАО «Подольский ЭМЗ» (мукомольный завод) и 36% акций ОАО «Шипуновский элеватор». Соответственно, инвестиции в эти компании ранее учитывались методом 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 справедливой стоимости и распределение стоимости покупки обеих компаний было выполнено в 2008 году независимым оценщиком, ООО «Балт-Аудит-Эксперт».

Приобретение ООО «Давлекановский КХП № 1»

В сентябре 2008 года Группа приобрела бизнес ОАО «Башкирские мельницы» за 506 млн руб. путем приобретения полного комплекса основных средств и большинства трудовых договоров с персоналом предприятия. Имущественный комплекс и трудовые договоры были переданы вновь созданному дочернему предприятию, ООО «Давлекановский КХП №1».

В 2008 году стоимость покупки была отнесена на справедливую стоимость идентифицируемых активов и обязательств на условной основе.

В 2009 году Группа скорректировала стоимость покупки, которая была отнесена на справедливую стоимость идентифицируемых активов и обязательств. Корректировки, необходимые для признания справедливой стоимости указанных активов, отражались как корректировки к данным за прошлый отчетный период. Результатом внесения корректировок стало увеличение сравнительных данных за 2008 год по основным средствам и отложенным налоговым обязательствам на 102 млн руб.

Определение справедливой стоимости и распределение стоимости покупки было выполнено в 2009 году независимым оценщиком, ООО «ДАСК-консалтинг».

Справедливая стоимость основных средств определялась прежде всего по методу стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Этот метод оценивает текущие затраты на восстановление или замещение объектов основных средств, скорректированные на физический износ, функциональное и экономическое устаревание.

Стоимость замещения с учетом накопленной амортизации оценивалась на основе информации из внутренних источников и анализа российского рынка 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 в России.

В дополнение к определению стоимости замещения с учетом накопленной амортизации было проведено тестирование потоков денежных средств с целью оценки обоснованности выведенных значений. По результатам тестирования изменения в полученные суммы остаточной стоимости замещения внесены не были.

При тестировании потоков денежных средств были использованы следующие основные допущения:

- применялась доналоговая номинальная ставка дисконтирования 28% для потоков денежных средств за 2009 год и 25% – для денежных потоков последующих периодов;
- предполагался ежегодный рост выручки от существующих активов на 587%, 75%, и 26% в 2010, 2011 и 2012 гг., соответственно, и на 7% в первом постпрогнозном периоде. Терминальный рост предполагался на уровне 5%. Рост выручки отражает возобновление в 2009 году производственной деятельности и увеличение объемов загрузки производственных мощностей до 70% в 2012 году в результате того, что рыночная доля предприятия возрастет до прежнего уровня.
- предполагался рост рентабельности по прибыли до учета процентов, налогов, износа и амортизации (EBITDA) на 21%, 22% и 22% в 2010, 2011 и 2012 гг., соответственно, и на 22% в первом постпрогнозном периоде.

Эффект от приобретения дочерних предприятий

Приобретение дочерних предприятий оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы на дату приобретения:

	2008 г. млн руб.
Внеоборотные активы	1 205
Оборотные активы	115
Долгосрочные обязательства	(183)
Краткосрочные обязательства	(86)
Приобретенные чистые идентифицируемые активы	1 051
Доля миноритарных собственников	(37)
Доля Группы в приобретенных чистых идентифицируемых активах	1 014
Гудвилл при приобретении	24
Списание вложений в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	(72)
Превышение справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов над стоимостью приобретения	(37)
Итого стоимость приобретения	929
Стоимость приобретения, уплаченная в предыдущих периодах	167
Стоимость приобретения, уплаченная в отчетном периоде	762
	929

Определить балансовую стоимость активов, обязательств и условных обязательств ООО «Давлекановский КХП № 1» по МСФО непосредственно до даты приобретения, а также суммы выручки и прибыли Группы за год как если бы сделка по приобретению данного дочернего предприятия была совершена 1 января 2008 г., не представилось возможным, поскольку финансовая отчетность дочернего предприятия составлялась в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (РПБУ), которые существенно отличаются от МСФО.

(b) Приобретение дочерних предприятий у предприятий, находящихся под общим контролем с Группой

В 2008 году Группа приобрела следующие дочерние предприятия у предприятий, которые находятся под контролем акционера, контролирующего Группу:

Организация	Дата приобретения	Сегмент	Приобретенная доля
ООО «Торговый дом «Геркулес»	август 2008 г.	Зерновой	100%
ООО «Башкирская зерновая компания»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%
ООО «Воронежская зерновая компания»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%
ООО «Западно-Сибирская зерновая компания»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%
ООО «Курская зерновая компания»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%
ООО «Разгуляй-Кубань»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%
ООО «Ставропольское зерно»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%
ООО «Тамбовская зерновая компания»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%
ООО «Торговый дом «Кубаньрис»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%
ООО «Южно-донское зерно»	сентябрь 2008 г.	Зерновой	100%
Exim Grain Trade B.V.	ноябрь 2008 г.	Зерновой	100%

Общая сумма возмещения, уплаченного за приобретение вышеуказанных долей, составила 85 млн руб.

Приобретение дочерних предприятий в ходе сделок с предприятиями, находящимися под общим контролем, оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы на дату приобретения:

	2008 г. млн руб.
Внеоборотные активы	5
Оборотные активы	11 935
Долгосрочные обязательства	(1)
Краткосрочные обязательства	(11 819)
Приобретенные чистые активы	120
Уплаченная стоимость приобретения	(85)
Чистое увеличение собственного капитала, отраженное в составе эмиссионного дохода	35

(с) Выбытие дочерних предприятий

(i) Сделки, совершенные в 2008 году

В июне 2008 года Группа продала все доли участия в ЗАО «Нурлатский элеватор», ЗАО «Нурлатский Сахар», ООО «Русская бакалейная компания» и ООО «Аксубаевоагроинвест». Общая величина возмещения полученного составила 1 697 млн руб. Прибыль по результатам деятельности вышеуказанных предприятий, включенная в убыток Группы до налогообложения за отчетный год, составила 1 218 млн руб., включая чистую прибыль от их выбытия в размере 1 282 млн руб.

(ii) Эффект от выбытия дочерних предприятий

Выбытие дочерних предприятий оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы на дату его осуществления:

	2008 г. млн руб.
Внеоборотные активы	568
Оборотные активы	479
Долгосрочные обязательства	(58)
Краткосрочные обязательства	(574)
Выбывшие чистые активы	415
Списание гудвилла	-
Возмещение полученное	(1 697)
Прибыль от выбытия	(1 282)
Убыток от выбытия	-
Прибыль от выбытия дочерних предприятий, признанная в составе прибыли за период (см. пояснение 10)	(1 282)

(d) Приобретение долей миноритарных собственников и участников дочерних предприятий

Сделки по приобретению, совершенные в 2009 году:

	Доля в дочернем предприятии, контролирувавшемся до приобретения	Приобретенная доля	Дата	Стоимость приобретения	Балансовая стоимость приобретенных долей миноритарных собственников и участников	Отрицательный гудвилл
<i>млн руб.</i>						
<i>Приобретение долей миноритарных собственников в открытых акционерных обществах</i>						
ОАО «Шипуновский элеватор»	87%	8%	апрель 2009 г.	11	15	(4)
ОАО «Славянский КХП»	85%	0,7%	сентябрь 2009 г.	-	1	(1)
ОАО «Подольский ЭМЗ»	97%	0,1%	декабрь 2009 г.	-	-	-
				11	16	(5)
<i>Приобретение долей миноритарных участников в обществах с ограниченной ответственностью</i>						
ООО «Анастасиевское»	97%	0,1%	сентябрь 2009 г.	-	1	(1)
				-	1	(1)
				11	17	(6)

Приобретение долей миноритарных собственников в открытых и закрытых акционерных обществах в сумме 16 млн руб. признано как уменьшение собственного капитала. Приобретение долей миноритарных участников в обществах с ограниченной ответственностью в сумме 1 млн руб. признано как увеличение чистых активов, причитающихся участникам таких дочерних предприятий.

Сделки по приобретению, совершенные в 2008 году:

	Доля в дочернем предприятии, контролирувавшемся до приобретения	Приобретенная доля	Дата	Стоимость приобретения	Балансовая стоимость приобретенных долей миноритарных собственников и участников	Отрицательный гудвилл
<i>млн руб.</i>						
<i>Приобретение долей миноритарных собственников в открытых и закрытых акционерных обществах</i>						
ЗАО «Карачаево-Черкесский Мукомол»	75%	25%	март 2008 г.	103	279	(176)
ОАО «Светлоградский элеватор»	56%	40%	апрель 2008 г.	47	100	(53)
ОАО «Светлоградский элеватор»	96%	0,8%	ноябрь 2008 г.	3	3	-
ОАО «Хлебная база № 63»	52%	26%	сентябрь 2008 г.	8	35	(27)
ОАО	75%	13%	сентябрь	1	26	(25)

млн руб.	Доля в дочернем предприятии, контролирувавшемся до приобретения	Приобретенная доля	Дата	Балансовая стоимость приобретенных долей миноритарных собственников и отрицательный гудвилл		
				Стоимость приобретения	стоимость участников	Отрицательный гудвилл
«Дубовскхлебопродукт»			2008 г.	162	443	(281)
<i>Приобретение долей миноритарных участников в обществах с ограниченной ответственностью</i>						
ООО «Анастасиевское»	85%	12%	август 2008 г.	3	41	(38)
ООО «Чишмы-агроинвест»	84%	16%	ноябрь 2008 г.	-	18	(18)
				3	59	(56)
				165	502	(337)

(е) Продажа долей миноритарных собственников в дочерних предприятиях
предприятиям, находящимся под общим контролем

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

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

(f) Реклассификация доли миноритарных участников в обществах с ограниченной ответственностью

В ноябре 2009 года ООО «Анастасиевское» было перерегистрировано в закрытое акционерное общество. Чистые активы, стоимость которых на 31 декабря 2008 г. составляла 14 млн руб., принадлежавшие участникам общества с ограниченной ответственностью, были реклассифицированы в категорию долей миноритарных собственников.

7 Выручка

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Выручка от реализации	27 715	35 319
Выручка от услуг по переработке и хранению и прочая выручка	1 444	1 084
	29 159	36 403

В 2008 году 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 в 2008 году 7 208 млн руб. и 593 млн руб., соответственно.

8 Административные расходы

	2009 млн руб.	2008 млн руб.
Заработная плата	1 270	1 269
Услуги банков	123	138
Юридические и консультационные услуги	28	57
Прочие административные расходы	898	662
	2 319	2 126

9 Прочие расходы/(доходы)

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Убыток от выбытия основных средств	163	25
Прочие расходы/(доходы), нетто	211	(41)
	374	(16)

10 Прибыли и убытки от приобретения и реализации долей в дочерних предприятиях

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Прибыль от выбытия дочерних предприятий (пояснение (с))	-	1 282
Отрицательный гудвилл от приобретения дочерних предприятий (пояснение б)	-	37
Отрицательный гудвилл от приобретения долей миноритарных собственников и участников дочерних предприятий (пояснение (d))	6	337
	6	1 656

11 Общие расходы на персонал

Расходы на персонал, включенные в состав себестоимости реализованной продукции, административных и коммерческих расходов, составили 3 066 млн руб. (в 2008 году – 2 921 млн руб.).

12 Финансовые доходы и расходы

	2009 г. <i>млн руб.</i>	2008 г. <i>млн руб.</i>
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	154	516
Доход от выкупа собственных облигаций	626	247
Чистая прибыль по курсовым разницам	231	-
	1 011	763
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы	(3 748)	(2 515)
Государственные субсидии, компенсирующие расходы Группы, понесенные при финансировании сельскохозяйственного производства	655	394
Убыток от обесценения дебиторской задолженности	(143)	(1 742)
Чистый убыток по курсовым разницам	-	(75)
Расход по финансовой аренде	(16)	(5)
Доля прибыли, причитающаяся миноритарным участникам дочерних обществ с ограниченной ответственностью	-	(14)
	(3 252)	(3 957)
	(2 241)	(3 194)

В 2009 году Группа отразила получение государственных субсидий в размере 655 млн руб. (в 2008 году – 394 млн руб.), компенсирующих расходы по уплате процентов, понесенные некоторыми дочерними предприятиями Группы в течение финансового года.

Право на получение государственных субсидий имеет ряд предприятий, занимающихся сельскохозяйственной деятельностью. Цель предоставления субсидии – компенсировать 80% расходов по уплате процентов, понесенных предприятиями в течение отчетного периода. Вместе с тем размер компенсации не превысит 80% официальной ставки рефинансирования, установленной Центральным Банком России, которая в 2009 году составляла от 8,75% до 13,0% (в 2008 году – от 10,0% до 13,0%). Решение о предоставлении компенсации зависит, помимо прочего, от наличия средств в бюджете соответствующего субъекта федерации на дату подачи заявки на предоставление субсидии. В связи с вышеизложенным Группа признает полученные субсидии на дату принятия решения о их предоставлении.

13 Расход по налогу на прибыль

	2009 г. <i>млн руб.</i>	2008 г. <i>млн руб.</i>
Текущий налог на прибыль	(312)	(1 369)
(Расход)/доход по отложенным налогам:		
Возникновение и восстановление временных разниц	(26)	435
Эффект изменения налоговой ставки	-	(145)
	(26)	290
	(338)	(1 079)

Применимая ставка налога на прибыль Компании и ее российских дочерних предприятий составляет 20% (в 2008 году – 24%). С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль российских компаний снижена до 20%. При расчете величины отложенных налоговых активов и обязательств российских дочерних предприятий Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г. использовалась именно эта ставка. Для предприятий, находящихся на Кипре, применялась ставка по налогу на прибыль 10% (в 2008 году – 10%). Для предприятия, находящегося в Нидерландах, эффективная ставка налога на прибыль в 2009 году составила 25,5% (в 2008 году – 23,5%). Прибыль предприятий, зарегистрированных на Британских Виргинских островах, не подлежит обложению налогом на прибыль.

К прибыли дочерних предприятий, удовлетворяющих условиям признания в качестве производителей сельскохозяйственной продукции, применяются следующие ставки налога: 0% до 2013 года, 18% – с 2013 по 2015 гг. и 20% – с 2016 года и в последующие годы.

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль:

	2009 г.		2008 г.	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Убыток до налогообложения	(1 230)	100	(5 117)	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	246	(20)	1 228	(24)
Прибыль, обложенная налогом в других юрисдикциях с меньшими налоговыми ставками	(138)	11	(375)	7
Изменение ставки налога	-	-	(145)	3
Прибыль сельскохозяйственных производителей, облагаемая по ставке 0%	(205)	17	(54)	1
Резерв по налогу на прибыль и соответствующим пеням и штрафам (пояснение 29)	(145)	12	(244)	5
Невычитаемые расходы	(96)	8	(1 489)	29
	(338)	27	(1 079)	21

14 Основные средства

млн руб.	Земельные участки и здания	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Приборы и уста- новки	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<i>Фактическая/условно- первоначальная стоимость</i>						
Остаток на 1 января 2008 г.	9 279	5 594	386	119	675	16 053
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (см. пояснение (а))	758	211	5	2	2	978
Поступления	2 547	1 767	81	17	274	4 868
Выбытия	(38)	(31)	(11)	(1)	(13)	(94)
Выбытия как часть продажи дочерних предприятий	(344)	(267)	(5)	(4)	(67)	(687)
Реклассификация	77	100	6	7	(190)	-
Остаток на 31 декабря 2008 г.	12 279	7 374	462	140	681	20 936
Поступления	1 551	1 221	61	16	201	3 050
Выбытия	(31)	(60)	(9)	(3)	(134)	(237)
Реклассификация	127	283	(82)	21	(349)	-
Остаток на 31 декабря 2009 г.	13 926	8 818	432	174	399	23 749
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>						
Остаток на 1 января 2008 г.	(1 733)	(1 906)	(120)	(34)	-	(3 793)
Убытки от обесценения (см. 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 предприятий	66	51	1	1	-	119
Остаток на 31 декабря 2008 г.	(2 455)	(2 951)	(190)	(47)	(53)	(5 696)
Реклассификация убытков от обесценения (см. пояснение (f))	(240)	(73)	13	-	7	(293)
Начисленная амортизация	(389)	(900)	(36)	(21)	-	(1 346)
Выбытия	12	52	4	1	2	71
На 31 декабря 2009 г.	(3 072)	(3 872)	(209)	(67)	(44)	(7 264)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2008 г.	7 546	3 688	266	85	675	12 260
На 31 декабря 2008 г.	9 824	4 423	272	93	628	15 240
На 31 декабря 2009 г.	10 854	4 947	223	107	355	16 485

(a) Обеспечение

Отдельные объекты основных средств были переданы в залог в обеспечение банковских кредитов (см. пояснение 26).

(b) Аренда машин и оборудования

Группа арендует производственное оборудование на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров Группа имеет право на приобретение оборудования по льготной цене. По состоянию на 31 декабря 2009 г. остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составила 444 млн руб. (на 31 декабря 2008 г. – 46 млн руб.). Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам лизинга.

15 Нематериальные активы

<i>млн руб.</i>	Гудвилл	Права аренды земли	Прочие немате- риальные активы	Итого
На 1 января 2008 г.	782	153	1	936
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	24	152	2	178
На 31 декабря 2008 г.	806	305	3	1 114
Начисленная амортизация	-	-	(1)	(1)
На 31 декабря 2009 г.	806	305	2	1 113

16 Обесценение

Для целей тестирования на обесценение гудвилл был распределен на сахарный и зерновой сегменты, включающие дочерние предприятия Группы, при приобретении которых образовался гудвилл. Данные сегменты представляют собой нижний уровень в Группе, на котором гудвилл отслеживается для внутренних управленческих целей.

Для целей тестирования на обесценение прочих нефинансовых активов Группы они были распределены на пять единиц, генерирующих потоки денежных средств (ЕГДП), которые представляют собой сегменты сельскохозяйственной деятельности, производства сахара, производства муки, производства крупы и торговли зерном. Числовые значения основных допущений отражают оценку руководством перспектив развития бизнеса и основаны на данных как из внешних, так и внутренних источников.

(а) Сельскохозяйственная деятельность

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов данной ЕГДП были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов за 2009 год и бизнес-плана на шестилетний период с 2010 по 2015 гг.
- Общая площадь обрабатываемой земли прогнозировалась на уровне 284 тыс. га в 2010 году и 336 тыс. га в 2011–2015 гг.; увеличение площадей объясняется использованием земельных участков, за приобретение которых Группа уже уплатила аванс по состоянию на 31 декабря 2009 г.
- Предполагалось, что урожайность с гектара сахарной свеклы возрастет с 33,08 тонны в 2010 году до 41,63 тонны в 2015 году, урожайность с гектара озимой пшеницы – с 3,61 тонны в 2010 году до 4,54 тонны в 2015 году; урожайность с гектара риса прогнозировалась на уровне 5,66 тонны в течение всего периода прогнозирования.
- Прогнозируемые средние цены на сахарную свеклу составляли 1 902 руб. за тонну в 2010 году и 1 869 руб. за тонну в 2011–2015 гг., на озимую пшеницу – 4 716 руб. за тонну в 2010–2015 гг., на рис – 11 959 руб. за тонну в 2010–2015 гг.
- Предполагалось, что переменные издержки на гектар в 2010 году уменьшатся в среднем на 12%, в основном за счет снижения цен на минеральные удобрения, а в 2011–2015 гг. будут оставаться на одном уровне.

- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2008 году – 2%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,5% (в 2008 году – 20%).

По результатам тестирования потоков денежных средств с использованием указанных допущений Группа не отразила убытка от обесценения.

Полученные расчетные величины демонстрируют особую чувствительность к изменению следующих допущений:

- Увеличение ставки дисконтирования на два процентных пункта привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 2 768 млн руб.
- Если в 2010–2015 гг. переменные издержки на гектар останутся на уровне 2009 года, это приведет к возникновению убытка от обесценения в сумме 1 890 млн руб.

При тестировании на предмет обесценения сельскохозяйственной ЕГДП не учитывалась инвестиция в ЗАО «Донская Аграрная Группа», которое является объектом инвестирования, учитываемым методом долевого участия.

(b) Производство сахара

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов данной ЕГДП были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов за 2009 год и бизнес-плана на шестилетний период с 2010 по 2015 гг.
- Группа прогнозирует рост объема производства сахара на 40% к 2015 году.
- Цена продажи сахара прогнозировалась на уровне 24 853 руб. за тонну в 2010 году и 24 304 руб. за тонну в 2011–2015 гг.
- Предполагалось, что переменные издержки на тонну продукции вырастут на 5% в 2011 году, на 3% в 2012 году и будут увеличиваться ежегодно на 4% в 2013–2015 гг. Темпы роста постоянных издержек в 2011–2015 гг. прогнозировались на уровне 1% в год.
- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2008 году – 1%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,5% (в 2008 году – 20%).

По результатам тестирования потоков денежных средств с использованием указанных допущений Группа не отразила убытка от обесценения.

Полученные расчетные величины не демонстрируют чувствительность к изменению следующих допущений:

- Увеличение ставки дисконтирования на два процентных пункта не привело бы к возникновению убытка от обесценения.
- Снижение темпов роста производства сахара в 2010 году с 29% до 10% не привело бы к возникновению убытка от обесценения.

(с) Производство муки

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов данной ЕГДП были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов 2009 года и бизнес-плана на шестилетний период с 2010 по 2015 гг.
- Объемы продаж муки прогнозировались на уровне 187 тыс. тонн в год в 2010 году; ежегодные темпы роста продаж принимались равными 11% в 2011 году и 10% в 2012–2015 гг.
- В период с 2010 по 2015 гг. цена продажи муки прогнозировалась на уровне 8 281 руб. за тонну, переменные издержки при производстве муки – в размере 7 475 руб. на тонну.
- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2008 году – 1%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,5% (в 2008 году – 20%).

По результатам тестирования потоков денежных средств с использованием указанных допущений Группа не отразила убытка от обесценения.

Полученные расчетные величины демонстрируют чувствительность к изменению следующих допущений:

- Увеличение ставки дисконтирования на два процентных пункта привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 243 млн руб.
- Снижение ежегодных темпов роста продаж муки в период 2011–2015 гг. с 10% до 5% привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 207 млн руб.

(d) Производство крупы

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов данной ЕГДП были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов за 2009 год и бизнес-плана на шестилетний период с 2010 по 2015 гг.
- Предполагалось, что объем продаж в физическом выражении снизится на 6% в 2010 году, увеличится на 2% в 2011 году и будет расти на 1% в год в период с 2012 по 2015 гг.
- Цены на рисовую, гречневую и овсяную крупу в период с 2010 по 2015 гг. прогнозировались на уровне 24 499 руб., 13 924 руб. и 9 685 руб. за тонну, соответственно.
- Переменные издержки в 2010–2015 гг. прогнозировались на уровне около 15 700 руб. на тонну.
- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2008 году – 1%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,5% (в 2008 году – 20%).

По результатам тестирования потоков денежных средств с использованием указанных допущений Группа не отразила убытка от обесценения.

Полученные расчетные величины демонстрируют чувствительность к изменению следующих допущений:

- При увеличении ставки дисконтирования на два процентных пункта возмещаемая величина ЕГДП равнялась бы балансовой стоимости внеоборотных активов.
- Если бы объем продаж в физическом выражении в период с 2011 по 2015 гг. оставался неизменным, это не привело бы к возникновению убытка от обесценения.

(е) Торговля зерном

При определении возмещаемой величины внеоборотных активов данной ЕГДП были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе фактических операционных результатов за 2009 год и бизнес-плана на шестилетний период с 2010 по 2015 гг.
- Цены продаж на внешнем рынке прогнозировались на уровне около 5 600 руб. за тонну в течение всего периода прогнозирования; цены продаж на внутреннем рынке принимались равными 5 800 руб. за тонну в 2010 году и 6 450 руб. за тонну в период с 2011 по 2015 гг.
- Коммерческие расходы прогнозировались на уровне 1 386 руб. на тонну по экспортным поставкам и 1 240 руб. на тонну по продажам на внутреннем рынке в течение всего периода прогнозирования.
- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2008 году – 2%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,5% (в 2008 году – 20%).

По результатам тестирования потоков денежных средств с использованием указанных допущений Группа не отразила убытка от обесценения.

Полученные расчетные величины не демонстрируют чувствительность к изменению следующих допущений:

- Увеличение ставки дисконтирования на два процентных пункта не привело бы к возникновению убытка от обесценения.
- Снижение цен по экспортным поставкам на 8% в 2010–2015 гг. не привело бы к возникновению убытка от обесценения.

(f) Убыток от обесценения, признанный на 31 декабря 2008 г.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа признала убыток от обесценения сельскохозяйственной ЕГДП в размере 4 864 млн руб., который был распределен на основные средства и прочие внеоборотные активы в сумме 911 млн руб. и 3 953 млн руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа перевела часть убытка от обесценения в сумме 293 млн руб. из категории прочих внеоборотных активов в категорию основных средств в связи с переводом некоторых прочих внеоборотных активов в категорию основных средств.

17 Вложения в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия

Доля Группы в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия, за 2009 год составила 91 млн руб. (в 2008 году – убыток в сумме 26 млн руб.).

В 2009 и 2008 гг. Группа не получала дивидендов от инвестиций в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия.

Ниже приводится обобщенная информация по совокупным показателям объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия.

	2009 г. <i>млн руб.</i>	2008 г. <i>млн руб.</i>
Всего активов	3 740	658
Всего обязательств	(3 191)	(381)
Выручка	1 298	459
Убыток/(прибыль) за год	91	(16)

18 Прочие внеоборотные активы

	2009 г. <i>млн руб.</i>	2008 г. <i>млн руб.</i>
Авансы, выданные третьим лицам на приобретение сельскохозяйственных земельных участков, за вычетом убытка от обесценения	14 987	18 844
Авансовые платежи по договорам долгосрочной аренды сельскохозяйственных земельных участков	1 793	-
НДС по операциям финансовой аренды	71	-
Аванс, выданный связанной стороне на приобретение акций объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия	-	357
Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	63	83
Долгосрочные займы в рублях, выданные связанным сторонам под 10% годовых, со сроком погашения в 2010 году	-	56
Прочие внеоборотные активы	81	154
	16 995	19 494

Группа начисляет амортизацию авансовых платежей по операциям долгосрочной аренды земли в течение всего срока действия договоров аренды.

19 Отложенные налоговые активы и обязательства**(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

<i>млн руб.</i>	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.
Основные средства		-	(893)	(922)	(893)	(922)
Прочие оборотные активы/(обязательства), нетто	32	41	-	-	32	41
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	11	56	-	-	11	56
Налоговые активы/(обязательства)	43	97	(893)	(922)	(850)	(825)
Зачет налога	(43)	(97)	43	97	-	-
Чистые налоговые обязательства	-	-	(850)	(825)	(850)	(825)

(b) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	2009 г. <i>млн руб.</i>	2008 г. <i>млн руб.</i>
Вычитаемые временные разницы	632	823
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	147	210
	779	1 033

В соответствии с действующим налоговым законодательством вычитаемые временные разницы не имеют срока давности для использования. Срок зачета налоговых убытков истекает в 2016 и 2017 гг. Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении указанных статей в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа может их реализовать.

(с) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Временная разница в сумме 3 441 млн руб. (в 2008 году – 3 913 млн руб.), относящаяся к инвестициям в дочерние предприятия, не была признана в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления данной временной разницы, при этом в обозримом будущем ее восстановления не ожидается.

(d) Движение временных разниц в течение года

млн руб.	1 января 2009 г.	Признано в составе прибыли	31 декабря 2009 г.
Основные средства	(922)	29	(893)
Прочие оборотные активы/(обязательства), нетто	41	(9)	32
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	56	(45)	11
Чистые налоговые обязательства	(825)	(25)	(850)

млн руб.	1 января 2008 г.	Признано в составе прибыли	Приобре- тение дочерних пред- приятий	Выбытие дочерних предприятий	31 декабря 2008 г.
Основные средства	(1 059)	250	(182)	69	(922)
Прочие оборотные активы/(обязательства), нетто	22	25	-	(6)	41
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	42	15	-	(1)	56
Чистые налоговые обязательства	(995)	290	(182)	62	(825)

20 Запасы и биологические активы

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Товары для перепродажи		
Зерно	1 517	2 514
Сахар	3 069	3 369
Биологические активы		
Зерновые	614	645
Сахарная свекла	523	658
Сырье и материалы	955	1 028
	6 678	8 214

Стоимость запасов, переданных в залог в обеспечение кредитов и займов, раскрывается в пояснении 26.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа списала сырье и материалы в сумме 59 млн руб. (в 2008 году – 54 млн руб.).

Биологические активы

В 2009 году Группа выращивала сахарную свеклу, пшеницу, ячмень, подсолнечник, рис, сою и другие культуры. В 2009 году Группа собрала урожай в объеме приблизительно 1 384 тыс. тонн сахарной свеклы (в 2008 году – 1 342 тыс. тонн), 334 тыс. тонн пшеницы (в 2008 году – 229 тыс. тонн), 78 тыс. тонн ячменя (в 2008 году – 126 тыс. тонн), 119 тыс. тонн риса (в 2008 году – 91 тыс. тонн).

Изменения в величине остатков биологических активов в 2009 и 2008 гг. составили:

	<i>2009 г. млн руб.</i>	<i>2008 г. млн руб.</i>
Остаток на 1 января	1 303	624
Увеличение за счет приобретения активов	-	19
Поступления за счет выращенных культур	4 402	2 955
Изменение справедливой стоимости	1 450	1 635
Перевод урожая в категорию запасов	(6 018)	(3 930)
Остаток на 31 декабря	1 137	1 303

По состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа засеяла 98 020 га озимой пшеницы (в 2008 году – 110 000 га) и подготовила 46 529 га под посев сахарной свеклы (в 2008 году – 46 963 га) и 18 092 га под посев риса (в 2008 году – 18 439 га).

В процессе своей деятельности Группа подвергается ряду рисков, связанных с выращиванием сельскохозяйственных культур.

Соблюдение законодательства по охране окружающей среды

В Группе установлены внутренние процедуры для обеспечения соблюдения действующего законодательства по охране окружающей среды и прочего применимого законодательства. Руководство Группы регулярно оценивает ситуацию с целью выявления экологических рисков и принятия необходимых мер управления рисками.

Риск колебаний спроса и предложения

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

Климатические и прочие риски

Урожай Группы подвержен риску порчи в результате колебаний температуры и болезней сельскохозяйственных культур. Группа осуществляет мониторинг таких рисков с целью уменьшения их воздействия. Группа также осуществляет страхование от неурожая (см. пояснение (а)).

21 Прочие инвестиции

Прочие инвестиции включают векселя балансовой стоимостью 607 млн руб. и рублевые необеспеченные займы, выданные Группой объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия, и предприятиям, контролируемым конечным акционером Компании, с фиксированными ставками процента от 1% до 16% годовых. Информация о подверженности Группы кредитному, валютному и процентному рискам, связанным с прочими инвестициями, раскрывается в пояснении 30.

22 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Торговая дебиторская задолженность	2 938	4 049
Переплата по налогам	983	1 491
Дебиторская задолженность объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	687	352
Авансы выданные	536	468
Расходы будущих периодов	150	109
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	40	72
Авансы, выданные связанным сторонам	1	25
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	31	88
Прочая дебиторская задолженность	329	489
Резерв по сомнительным долгам	(1 999)	(1 870)
	3 696	5 273

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в пояснении 30.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. резерв по сомнительным долгам сформирован в отношении торговой дебиторской задолженности в сумме 1 807 млн руб. (в 2008 году – 1 786 млн руб.), авансов выданных в сумме 84 млн руб. (в 2008 году – 49 млн руб.) и прочей дебиторской задолженности в сумме 108 млн руб. (в 2008 году – 35 млн руб.).

23 Денежные средства и их эквиваленты

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

Информация о подверженности Группы процентному риску и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрываются в пояснении 30.

24 Собственный капитал**(а) Акционерный капитал**

По состоянию на 1 января 2008 г. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный капитал Компании составлял 120 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 3 руб. каждая.

В июле 2008 года объявленный капитал Компании был увеличен с 120 000 000 до 190 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 3 руб. каждая.

В июле 2008 года Группа разместила 38 093 157 вновь выпущенных обыкновенных акций по цене 7,75 долл. США за акцию. Разница между номинальной стоимостью выпущенных акций в размере 114 млн руб. и полученным возмещением в размере 6 859 млн руб., уменьшенным на величину расходов по выпуску в сумме 268 млн руб., была отнесена на увеличение эмиссионного дохода (см. консолидированный отчет об изменениях собственного капитала).

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

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

(b) 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 2009 г. сумма средств Компании к распределению составила 68 млн руб. (на 31 декабря 2008 г. – 13 млн руб.).

(c) Сделки с контролирующим акционером

В 2008 году Группа совершила ряд сделок по приобретению и продаже акций с компаниями, находящимися под контролем акционера, контролирующего Группу (см. пояснения (b) и (e)).

25 Убыток 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. У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

Тыс. акций	2009 г.	2008 г.
Акции в обращении на 1 января	158 093	120 000
Влияние выпуска акций в июле 2008 г.	-	17 069
Влияние продажи выкупленных собственных акций в сентябре 2007 г.	-	-
Влияние выпуска акций в ноябре 2007 г.	-	-
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	158 093	137 069

26 Кредиты и займы

В данном пояснении содержится информация об условиях кредитных договоров (договоров займа) Группы. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску приводится в пояснении 30.

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
<i>Долгосрочные</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	19 764	-
Необеспеченные небанковские займы	6	13
	19 770	13
<i>Краткосрочные</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	3 888	10 545
Необеспеченные банковские кредиты	-	340
Необеспеченные небанковские займы	5	2
Облигации, деноминированные в рублях:		
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 2	220	1 853
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 3	712	2 310
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 4	1 057	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
	5 882	26 084
	25 652	26 097

Ограничительные финансовые условия

Кредитные договоры (договоры займа) Группы содержат некоторые ограничительные условия, которые, в числе прочего, 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 2009 г. Группа не нарушила никаких ограничительных финансовых условий, которые бы позволили кредиторам требовать немедленного погашения кредитов (займов) или облигаций.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа нарушила некоторые ограничительные финансовые условия по кредиту балансовой стоимостью 1 134 млн руб. Соответственно, кредитор мог потребовать немедленного погашения кредита, поэтому Группа отразила его в составе краткосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(а) Обеспечение

Обеспечением по банковским кредитам выступают следующие активы Группы:

- основные средства балансовой стоимостью 1 184 млн руб. (в 2008 году – 6 098 млн руб.);
- запасы балансовой стоимостью 1 122 млн руб. (в 2008 году – 0 руб.);
- веселя балансовой стоимостью 777 млн руб. (в 2008 году – 0 руб.);

- акции следующих дочерних предприятий и объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия:

Дочерние предприятия	Акции в залоге на 31 декабря, %	
	2009 г.	2008 г.
ЗАО «Агрофирма «Полтавская»	100	100
ООО «Агроинвест»	-	100
ЗАО «Анастасиевское»	-	100
ООО «Белгородагроинвест»	-	100
ЗАО «Бугульминский элеватор»	75	-
ЗАО «Бугульминский КХП № 2»	-	75
ЗАО «Дружба»	-	100
ОАО «Дубовскхлебопродукт»	75	75
ОАО «Элеватор «Рудный клад»	56	-
ООО «Эркенагроинвест»	-	100
ОАО «Геркулес»	86	86
ООО «Изобилие»	-	100
ЗАО «Карачаево-Черкесский Мукомол»	-	100
ОАО «Карачаево-Черкесский сахарный завод»	-	90
ОАО «Хлебная база № 63»	52	-
ОАО «Кинешемский мукомольный комбинат»	-	90
ЗАО «Коломенский КХП»	100	-
ОАО «Кондопожский КХП»	-	95
ООО «Кривецагро»	-	100
ООО «Кшеньагро»	-	100
ЗАО «Кшенский сахарный комбинат»	-	100
ООО «Льговагроинвест»	-	100
ЗАО «Льговский КХП»	100	-
ОАО «Льговский молочно-консервный комбинат»	99	99
ООО «Отрадаагроинвест»	-	100
ОАО «Подольский экспериментальный мукомольный завод»	97	97
ОАО «Полтавский КХП»	-	90
ЗАО «Пристень-сахар»	100	100
ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»	17	-
ОАО «Русско-Полянский элеватор»	-	85
ОАО «Ржавское ХПП»	97	97
ЗАО «Сахарный комбинат «Алексеевский»	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Большевик»	-	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Курганинский»	100	100
ОАО «Сахарный комбинат «Льговский»	-	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Отрадинский»	-	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Тихорецкий»	-	100
ОАО «Шипуновский элеватор»	87	-
ОАО «Славянский КХП»	-	85
ОАО «Стародубский элеватор»	-	100
ОАО «Светлоградский элеватор»	97	-
ООО «Тихорецкагроинвест»	-	100
ОАО «Цимлянскхлебопродукт»	100	100
ООО «Цимлянское»	-	100
ОАО «Зеленокумский элеватор»	50	-

**Объекты инвестирования, учитываемые методом
долевого участия**

	2009 г.	2008 г.
ОАО «Ангелинский элеватор»	25	-
ЗАО «Сельхозтехника»	24	-

Дочерние предприятия	Акции в залоге на 31 декабря, %	
	2009 г.	2008 г.
ЗАО «Рассвет»	22	-
ОАО «Племенной завод «Прогресс»	25	-

По состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа передала в залог дополнительные объекты основных средств и акции дочерних предприятий в обеспечение банковских кредитов на общую сумму 14 190 млн руб. На дату утверждения к выпуску настоящей консолидированной финансовой отчетности договоры о залоге еще не были подписаны.

Условия и сроки погашения задолженности

млн руб.	Валюта	Номиналь- ная процентная ставка	Срок погаше- ния	2009 г.		2008 г.	
				Номи- нальная стои- мость	Балан- совая стои- мость	Номи- наль- ная стои- мость	Балан- совая стои- мость
Обеспеченные банковские кредиты	руб.	12,0–16,0%	2012– 2016 гг.	18 910	18 910	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	руб.	11,0–20,0%	2009– 2013 гг.	2 837	2 837	8 695	8 695
Обеспеченные банковские кредиты	долл. США	2,31–14,5%	2010 г.	1 905	1 905	1 850	1 850
Необеспеченные банковские кредиты	долл. США	1,45–3,4%	2009 г.	-	-	340	340
Необеспеченные небанковские займы	руб.	0,0–1,0%	2010– 2014 гг.	11	11	15	15
Необеспеченные облигации	руб.	17,0%	2010 г.	1 965	1 989	14 837	15 197
				25 628	25 652	25 737	26 097

27 Обязательства по финансовой аренде

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении обязательств по финансовой аренде раскрывается в пояснении 30.

Обязательства по финансовой аренде составили:

млн руб.	2009 г.			2008 г.		
	Будущие мини- арендные платежи	Проценты	Приве- денная стои- мость мини- арендных платежей	Будущие мини- арендные платежи	Проценты	Приве- денная стои- мость мини- арендных платежей
Менее 1 года	86	23	63	23	7	11
От 1 года до 5 лет	272	57	215	15	4	16
Свыше 5 лет	308	52	256	-	-	-
	666	132	534	38	11	27

28 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Торговая кредиторская задолженность	1 402	2 433
Авансы полученные	497	3 638
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	325	221
Кредиторская задолженность перед объектами инвестирования, учитываемыми методом долевого участия	228	360
Задолженность перед персоналом	146	94
Задолженность по налогу на прибыль	70	55
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	12	147
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	11	46
Авансы, полученные от связанных сторон	-	32
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы по расходам	553	172
	3 244	7 198

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в части торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в пояснении 30.

29 Резервы

По состоянию на 31 декабря 2009 г. резервы в сумме 2 809 млн руб. (на 31 декабря 2008 г. – 2 664 млн. руб.) включали резервы по налогу на прибыль и прочим налогам, а также штрафам и пене. Резервы созданы в связи со следующими операциями:

Продажа долей участия в дочерних предприятиях

В 2007 и 2008 гг. Группа продала свои доли в нескольких дочерних предприятиях (см. пояснение (е)). В случае если российские налоговые органы успешно оспорят структуру данных сделок, сумма дополнительных обязательств по налогу на прибыль, с учетом штрафов и пени, по состоянию на отчетную дату составит около 1 105 млн руб. (на 31 декабря 2008 г. – 1 175 млн руб.). Группа создала соответствующие резервы по состоянию на 31 декабря 2009 г. и на 31 декабря 2008 г.

Торговля зерном

В 2007 и 2008 гг. некоторые дочерние предприятия Группы заключили ряд сделок купли-продажи зерна, которое подлежало вывозу за пределы РФ как на дату покупки, так и на дату продажи. По результатам данных операций Группа признала прибыль в сумме 2 954 млн. руб. в 2007 и 2008 гг. Поскольку дочерние предприятия, осуществлявшие данные операции, зарегистрированы в юрисдикции, где не взимается налог на прибыль, Группа не признавала налогового обязательства в части указанной суммы прибыли. Российские налоговые органы могут оспорить структуру таких сделок; в частности, они могут заявить, что данные дочерние предприятия имеют постоянное представительство в Российской Федерации. Если налоговые органы успешно оспорят эти сделки, сумма доначисленного налога на прибыль с учетом штрафов и пени за 2007 и 2008 гг. может составить около 1 143 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2009 г. (на 31 декабря 2008 г. – 1 053 млн руб.). Группа создала соответствующие резервы по состоянию на 31 декабря 2009 г. и на 31 декабря 2008 г.

Прочие сделки

В 2007 и 2008 гг. Группа заключила ряд сделок, в результате которых возник риск начисления дополнительных обязательств по налогу на прибыль и единому социальному налогу. Если российские налоговые органы успешно оспорят структуру данных сделок, сумма дополнительных обязательств по налогу на прибыль и единому социальному налогу с учетом штрафов и пени составит около 561 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2009 г. (на 31 декабря 2008 г. – 436 млн руб.). Группа создала соответствующие резервы по состоянию на 31 декабря 2009 г. и на 31 декабря 2008 г.

30 Финансовые инструменты и управление рисками**(a) Обзор**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

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

Система управления рисками

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.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам; в основном кредитный риск связан с торговой дебиторской задолженностью и инвестиционными ценными бумагами Группы.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность относится преимущественно к оптовым покупателям Группы. 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 17% (в 2008 году – 28%) от выручки Группы приходится на сделки по продаже продукции трем крупнейшим покупателям. Продажи на российском рынке составляют примерно 73% всех поставок Группы, остальная часть приходится на долю экспортных поставок.

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, а также биографические данные и опыт работы их руководства. Кредитные лимиты устанавливаются для каждого покупателя индивидуально, соблюдение этих лимитов регулярно проверяется руководством зернового, сахарного и сельскохозяйственного сегментов.

В целях оперативного контроля за уровнем кредитного риска покупатели разбиваются на группы в соответствии с кредитными характеристиками, такими как территориальное местонахождение, сроки возникновения и погашения задолженности, наличие финансовых трудностей в предыдущие периоды.

Группа не требует гарантийного обеспечения торговой дебиторской задолженности.

Группа создает оценочный резерв под обесценение дебиторской задолженности, величина которого определяется исходя из предполагаемой суммы убытков по торговой дебиторской задолженности и инвестициям. Основным компонентом оценочного резерва является компонент индивидуальных убытков, относящийся к активам, каждый из которых является существенным по отдельности.

(ii) Гарантии

В соответствии с принятой политикой Группа выдает финансовые гарантии только своим дочерним предприятиям и компаниям, находящимся вместе с ней под общим контролем.

Уровень кредитного риска

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска составила:

млн руб.	Балансовая стоимость	
	2009 г.	2008 г.
Займы и дебиторская задолженность	3 230	4 081
Денежные средства и их эквиваленты	401	2 024
	3 631	6 105

По состоянию на 31 декабря 2009 г. у Группы имелась значительная концентрация кредитного риска в отношении дебиторской задолженности связанных сторон. Общая сумма дебиторской задолженности связанных сторон составила 63 млн руб. (в 2008 году – 920 млн руб.).

Максимальная величина кредитного риска в части торговой дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату в разрезе географических регионов деятельности покупателей составила:

<i>млн руб.</i>	Балансовая стоимость	
	2009 г.	2008 г.
Россия	2 055	2 278
Британские Виргинские острова	1 540	1 540
Казахстан	31	-
Турция	20	-
Нидерланды	16	-
Иордания	1	253
Белоруссия	1	-
Бангладеш	-	204
Пакистан	-	184
Ливан	-	14
	3 664	4 473

Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату суммы торговой дебиторской задолженности, сгруппированные по признаку срока просрочки задолженности, составили:

<i>млн руб.</i>	Общая балансовая стоимость		Общая балансовая стоимость	
	2009 г.	Обесценение 2009 г.	2008 г.	Обесценение 2008 г.
Непросроченная	1 226	(1)	3 284	(1 549)
Просроченная на срок до 30 дней	69	(7)	198	(3)
Просроченная на 31–180 дней	314	(59)	818	(92)
Просроченная на 181–365 дней	214	(17)	47	(34)
Просроченная на срок более года	1 841	(1 723)	126	(108)
	3 664	(1 807)	4 473	(1 786)

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

	2009 г.	2008 г.
	<i>млн руб.</i>	<i>млн руб.</i>
Остаток на 1 января	1 870	148
Признанный убыток от обесценения	129	1 722
Остаток на 31 декабря	1 999	1 870

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 7) 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 г. и 31 декабря 2009 г. Группа создала резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателя, продававшего закупленную у Группы пшеницу в Египет и другие страны, в сумме 1 541 млн руб. Данный покупатель не погасил свою задолженность перед Группой в установленные сроки, так как не смог перепродать пшеницу своим покупателям по согласованным изначально ценам. Группа оценивает возможность урегулирования данного дела в судебном порядке как невысокую ввиду существенных задержек, связанных с юридическими процедурами в юрисдикциях компании-покупателя и ее контрагентов, а также из-за невозможности контролировать поставленный товар и отсутствия обеспечения по данной дебиторской задолженности. В настоящее время Группа обсуждает с покупателем рассрочку погашения данной дебиторской задолженности на период от 1 года до 3 лет, однако исход данных переговоров не может быть надежно спрогнозирован. В связи с этим руководство приняло решение признать убыток от обесценения в размере полной суммы данной дебиторской задолженности в 2008 году.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. руководство Группы не видит необходимости в создании резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов.

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства, которые погашаются путем выплаты денежных средств или передачи другого финансового актива. Целью управления риском ликвидности является поддержание уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации Группы.

В рамках долгосрочного планирования руководство Группы анализирует пятилетние прогнозы финансовой, операционной и инвестиционной деятельности.

В рамках средне- и краткосрочного планирования руководство рассматривает возможность использования различных рыночных инструментов.

Группа ведет постоянную работу в целях обеспечения достаточного объема денежных средств для погашения плановых операционных расходов в течение одного года, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств, однако без учета потенциального воздействия чрезвычайных обстоятельств, которые не поддаются точному прогнозированию (например, стихийных бедствий).

Кроме того, Группа держит под контролем сроки погашения краткосрочных и среднесрочных кредитов и займов, а также принимает решения о замене существующих финансовых инструментов на инструменты с более выгодными условиями.

В целях обеспечения достаточного уровня ликвидности Группа открыла кредитные линии в нескольких банках. По состоянию 31 декабря 2009 г. общая сумма невыбранных средств по данным кредитным линиям составила 250 млн руб. (на 31 декабря 2008 г. – 570 млн руб.). Информация об условиях новых кредитов и займов, полученных Группой после отчетной даты, раскрывается в пояснении 35.

Ниже приводится информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учетом ожидаемых процентных платежей и без учета влияния взаимозачетов. Кредиты, по которым были нарушены ограничительные финансовые условия (см. пояснение 26), представлены как подлежащие погашению по первому требованию.

2009 г.	Средняя процентная ставка						
	По договору %	Эффек- тивная %	0–12 мес.	1–2 года	2–3 года	Свыше 3 лет	Итого
млн руб.							
<i>Непроизводные финансовые обязательства</i>							
Обеспеченные банковские кредиты в рублях с фиксированной ставкой процента	12,0–20,0	12,0–20,0	1 984	829	25	18 910	21 748
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США с фиксированной ставкой процента	13,0–14,5	13,0–14,5	1 360	-	-	-	1 360
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США с переменной ставкой процента	2,3–3,8	2,3–3,8	544	-	-	-	544
Торговая и прочая кредиторская задолженность			3 244	-	-	-	3 244
Необеспеченные облигации в рублях с фиксированной ставкой купона	17,0	12,2–13,8	1 989	-	-	-	1 989
Обязательства по финансовой аренде в рублях с фиксированной ставкой процента	4,0	4,0	65	59	56	354	534
Необеспеченные небанковские займы	0,0	0,0	5	-	-	6	11
			9 191	888	81	19 270	29 430

2008 г.	Средняя процентная ставка						
	По договору %	Эффек- тивная %	0–12 мес.	1–2 года	2–3 года	Свыше 3 лет	Итого
млн руб.							
Непроизводные финансовые обязательства							
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 долларах США с фиксированной ставкой процента	10,0–15,0	10,0–15,0	1 850	-	-	-	1 850
Необеспеченные банковские кредиты в долларах 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
Обязательства по финансовой аренде 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

(d) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удерживать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по продаже зерна, закупкам тростникового сахара и привлечению заимствований, выраженные в валюте, отличной от российского рубля. Указанные операции в основном выражены в долларах США. Группа не использует производных финансовых инструментов для хеджирования валютного риска.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, Группа принимает все меры к тому, чтобы соответствующая нетто-позиция под риском не превышала допустимого уровня, для чего при необходимости осуществляет сделки купли-продажи иностранной валюты по спот-курсу с целью устранения временного дисбаланса.

Величина валютного риска Группы, определенная исходя из номинальной стоимости финансовых инструментов, составила:

млн руб.	В долларах США	
	2009 г.	2008 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 593	2 351
Денежные средства и их эквиваленты	9	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(51)	(10)
Кредиты и займы	(1 905)	(2 190)
	(354)	151

В течение года применялись следующие курсы валют:

руб.	Среднегодовой курс		Спот-курс на отчетную дату	
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.
1 доллар США	31,7231	24,8553	30,2442	29,3804

Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля по отношению к доллару США на 20% по состоянию на 31 декабря 2009 г. привело бы к увеличению собственного капитала и уменьшению убытка за 2009 год на 71 млн руб. Укрепление курса рубля по отношению к доллару США на 20% по состоянию на 31 декабря 2008 г. привело бы к уменьшению собственного капитала и прибыли за 2008 год на 32 млн руб.

Ослабление курса рубля по отношению к доллару США на 20% по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г. имело бы противоположный эффект при сохранении вышеуказанных числовых значений, при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе процентные ставки, остаются неизменными. При анализе данных за 2009 и 2008 гг. использовались одни и те же допущения.

(ii) Процентный риск

Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с переменной ставкой). Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и переменным ставкам. Вместе с тем на момент привлечения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или переменная – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

Ставки по процентным активам раскрываются в пояснении 21.

Структура

По состоянию на отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

млн руб.	Балансовая стоимость	
	2009 г.	2008 г.
<i>Финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента</i>		
Финансовые активы	1 206	848
Финансовые обязательства	(25 642)	(26 124)
	(24 436)	(25 276)
<i>Финансовые инструменты с переменной ставкой процента</i>		
Финансовые обязательства	(544)	-

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет производные финансовые инструменты (процентные свопы) как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период.

(е) Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью

По состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г. балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличалась от их справедливой стоимости, за исключением финансовых обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости. Принципы определения справедливой стоимости раскрываются в пояснении 4. Исходные параметры для оценки стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, не основаны на наблюдаемых рыночных данных.

Ниже указана справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, а также их балансовая стоимость, отраженная в бухгалтерском балансе.

млн руб.	Балансовая стоимость 2009 г.	Справед- ливая стоимость 2009 г.	Балансовая стоимость 2008 г.	Справед- ливая стоимость 2008 г.
Займы и дебиторская задолженность	3 230	3 237	4 081	4 081
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	63	63	83	83
Денежные средства и их эквиваленты	401	401	2 024	2 024
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3 244)	(3 244)	(7 198)	(7 198)
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	(1 989)	(1 965)	(15 197)	(14 657)
	(1 539)	(1 508)	(16 282)	(15 667)

(f) Управление капиталом

Совет директоров Группы проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров контролирует показатель нормы прибыли на инвестированный капитал.

Подход к управлению капиталом Группы в течение года не претерпел никаких изменений.

Ни Компания, ни ее дочерние предприятия не подпадают под требования к достаточности собственного капитала, налагаемые регулируемыми органами.

31 Условные активы и обязательства**(a) Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны.

В 2009 году Группа застраховала основные средства и запасы на общую сумму 7 492 млн руб. и 775 млн руб., соответственно (в 2008 году – 6 636 млн руб. и 1 133 млн руб., соответственно).

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.

(b) Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон в различных судебных разбирательствах, возбужденных в процессе обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, исход данных разбирательств не окажет существенного отрицательного влияния на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

(с) 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 машин и оборудования

В 2007 и 2008 гг. Группа заключила ряд сделок по приобретению машин и оборудования на общую сумму 3 416 млн руб. В случае если российские налоговые или иные регулирующие органы смогут оспорить законность структуры этих сделок, это может иметь серьезные последствия для операционной и финансовой деятельности Группы, включая конфискацию приобретенных машин и оборудования, начисление дополнительных сумм таможенных пошлин и НДС, наложение штрафов в размере до двукратной таможенной стоимости приобретенных машин и оборудования, а также начисление соответствующих пеней.

Руководство Группы не отразило резервов по данным обязательствам в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку оценивает вероятность оттока денежных средств для их погашения как возможную, но не высокую.

Приобретение акций и долей в дочерних предприятиях

В течение 2008 году Группа заключила ряд структурированных сделок, цель которых заключалась в приобретении акций отдельных дочерних предприятий Группы на общую сумму 577 млн руб. Если налоговым или иным регулирующим органам удастся оспорить законность структуры таких сделок, это может оказать существенное отрицательное влияние на операционную и финансовую деятельность Группы. Руководство Группы не отразило резервов по данным обязательствам в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку оценивает вероятность оттока денежных средств для их погашения как возможную, но не высокую.

Торговые операции

В 2007 и 2008 гг. некоторые дочерние предприятия Группы заключили ряд сделок купли-продажи зерна, которое подлежало вывозу за пределы РФ как на дату покупки, так и на дату продажи.

В связи с этим, помимо риска начисления дополнительных обязательств по налогу на прибыль (см. пояснение 29), существует риск того, что вследствие структуры данных сделок Группе будет доначислен НДС в сумме около 2 324 млн руб. (включая штрафы и пени), поскольку НК РФ не предусматривает особых правил налогообложения такого вида сделок. Руководство Группы не отразило резервов по данным обязательствам в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку оценивает вероятность оттока денежных средств для их погашения как возможную, но не высокую.

Соблюдение налогового законодательства поставщиками Группы

Группа осуществляла операции с различными поставщиками, в которых она не имеет ни прямой, ни косвенной доли участия. Данные предприятия несут полную ответственность за соблюдение налогового законодательства и установленных правил (стандартов) бухгалтерского учета. Вместе с тем, с учетом существующей практики налоговых органов, в случае если налоговые органы предъявят предприятиям претензии в связи с неполным соблюдением налогового законодательства, это может привести к дополнительным налоговым рискам для Группы. Если налоговые органы докажут правомерность своих претензий к поставщикам, Группе могут быть доначислены суммы налогов, несмотря на то что главную ответственность за полноту и своевременность налоговых платежей предприятий несет руководство этих предприятий. По мнению руководства Группы, определить финансовые последствия потенциальных налоговых обязательств, которые в конечном итоге могут возникнуть у Группы в связи с операциями с поставщиками, не представляется возможным. Вместе с тем в случае возникновения таких обязательств доначисленные суммы налогов, включая штрафы и пени, могут оказаться существенными.

Трансфертное ценообразование

Некоторые операции Группы структурируются с применением механизмов трансфертного ценообразования, в том числе операции между компаниями Группы и операции компаний Группы со связанными сторонами, за счет чего общая величина налоговых обязательств Группы уменьшается. По мнению руководства, Группа во всех существенных аспектах соблюдает налоговое законодательство Российской Федерации и других стран, в которых зарегистрированы иностранные компании Группы. Вместе с тем соответствующие налоговые органы могут занимать иную позицию по вопросам, открытым для толкования, а судебная практика может развиваться в неблагоприятном для Группы направлении, что может оказать существенное влияние на результаты деятельности Группы.

(d) Законодательство о несостоятельности (банкротстве)

Российское законодательство о несостоятельности (банкротстве) является относительно новым и зачастую содержит нечеткие формулировки, открытые для неоднозначного толкования. Применение процедуры банкротства на практике часто страдает непоследовательностью, при этом законность самой процедуры нередко оспаривается различными группами заинтересованных лиц даже после завершения процедуры банкротства.

Существенная часть активов Группы была приобретена по результатам процедуры банкротства. По состоянию на 31 декабря 2009 г. балансовая стоимость активов таких дочерних предприятий составила 10 970 млн руб. (на 31 декабря 2008 г. – 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 делам не в пользу Группы низкой.

32 Операции со связанными сторонами

(a) Отношения контроля

Руководство Группы считает, что конечной контролирующей стороной Группы является Потапенко И.В., который также является президентом Группы и председателем Совета директоров Компании.

Ни конечный контролирующий акционер, ни промежуточные контролирующие стороны не публикуют финансовую отчетность в общедоступных источниках информации.

(b) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

В 2009 году ключевые руководящие сотрудники (председатель Совета директоров, Генеральный директор, заместитель Генерального директора и финансовый директор Компании, а также директора сахарного, зернового и сельскохозяйственного сегментов) получили в качестве вознаграждения 61 млн руб. (в 2008 году – 43 млн руб.). Выплаченное вознаграждение включено в состав расходов на персонал (см. пояснение 11).

(c) Операции с прочими связанными сторонами

(i) Сделки с акциями и долями

В 2008 году Группа приобрела контрольные доли участия в некоторых компаниях у предприятий, контролируемых тем же акционером, который контролирует Группу. Информация об этих сделках раскрывается в пояснении (с).

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

(ii) Выручка

млн руб.	Сумма сделки 2009 г.	Остаток по расчетам 2009 г.	Сумма сделки 2008 г.	Остаток по расчетам 2008 г.
Реализация продукции - предприятиям, контролируемым конечным акционером Компании	89	39	4 179	72
- объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия	826	704	333	352
	915	743	4 512	424

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

(iii) Расходы

<i>млн руб.</i>	Сумма сделки 2009 г.	Остаток по расчетам 2009 г.	Сумма сделки 2008 г.	Остаток по расчетам 2008 г.
Приобретение товаров у предприятий, контролируемых конечным акционером Компании, и объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	(115)	(12)	(2 630)	(147)
Приобретение товаров у объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	(815)	(228)	(405)	(360)
	(930)	(240)	(3 035)	(507)

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

(iv) Займы

<i>млн руб.</i>	Сумма сделки 2009 г.	Остаток по расчетам 2009 г.	Сумма сделки 2008 г.	Остаток по расчетам 2008 г.
Займы, выданные предприятиям, контролируемым конечным акционером Компании	24	24	848	848
Займы, выданные объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия	576	576	-	-
Займы, полученные от связанных сторон	(5)	(5)	-	-
	595	595	848	848

Займы объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия, и предприятиям, контролируемым конечным акционером Компании, являются необеспеченными, имеют процентную ставку от 1% до 16% годовых и подлежат погашению в 2010 году.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. у Группы имелась гарантия на сумму 2 631 млн руб., выданная банку по обязательствам предприятия, контролируемого конечным акционером Компании, который получил кредит у данного банка. Кредит был погашен досрочно в 2009 году в полном объеме.

(d) Политика ценообразования

В случае передачи товаров одними связанными сторонами другим связанным сторонам до продажи этих же товаров стороннему лицу трансфертная цена обычно определяется как окончательная цена перепродажи за вычетом маржи, достаточной для покрытия затрат и получения связанной стороной соответствующей прибыли. Цены по некоторым неторговым сделкам могут отличаться от рыночных цен.

33 Основные дочерние предприятия

		Фактическая доля в уставном капитале, %	
	Страна регистрации	2009 г.	2008 г.
Холдинговые компании			
ООО «Разгуляй-Финанс»	Россия	100	100
Purpose Ventures Incorporated	Британские Виргинские острова	-	100
Razguliay UkrRos Group Limited	Кипр	100	100
Secure Global Solutions	Британские Виргинские острова	100	100
ООО «АгроСервисГрупп»	Россия	100	100
Razguliay Capital Limited	Кипр	100	100
ООО «Разгуляй-Маркет»	Россия	100	-
ООО «Инвест-Альянс»	Россия	100	100
Kingfisher Global Business Limited	Кипр	100	100
ООО «Разгуляй-Агро»	Россия	100	100
Зерновой сегмент			
ЗАО «Зерновая компания «Разгуляй»	Россия	100	100
ООО «Азовская зерновая компания»	Россия	100	100
ЗАО «Бугульминский элеватор»	Россия	75	75
ЗАО «Бугульминский КХП № 2»	Россия	75	75
ООО «Давлекановский КХП № 1» (см. пояснение (a))	Россия	100	100
ОАО «Дубовскхлебопродукт»	Россия	88	88
ОАО «Элеватор «Рудный клад»	Россия	56	56
Exim Grain Trade B.V. (см. пояснение (b))	Нидерланды	100	100
ОАО «Геркулес»	Россия	88	88
ЗАО «Карачаево-Черкесский Мукомол»	Россия	100	100
ОАО «Хлебная база № 63»	Россия	77	77
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 «Льговский КХП»	Россия	100	100
Ostadar Trading Limited	Британские Виргинские острова	-	100
ОАО «Подольский экспериментальный мукомольный завод» (см. пояснение (a))	Россия	97	97
ОАО «Полтавский КХП»	Россия	90	90
ООО «Разгуляй-Крупа»	Россия	100	100
ООО «Разгуляй-Мука»	Россия	100	100
ООО «Русагросервис»	Россия	100	100
ОАО «Русско-Полянский элеватор»	Россия	85	85
ОАО «Ржавское ХПП»	Россия	97	97
ОАО «Шипуновский элеватор» (см. пояснение (a))	Россия	95	87
ООО «Славянская хлебная компания»	Россия	100	100
ОАО «Славянский КХП»	Россия	86	85

	Страна регистрации	Фактическая доля в уставном капитале, %	
		2009 г.	2008 г.
ОАО «Стародубский элеватор»	Россия	100	100
ОАО «Светлоградский элеватор»	Россия	96	96
ООО «Торговый дом «Разгуляй-Зерно»	Россия	100	100
ОАО «Цимлянскхлебопродукт»	Россия	100	100
	Британские Виргинские		
Ultimate Global Investment Limited	острова	100	100
ОАО «Зеленокумский элеватор»	Россия	50	50
ООО «Башкирская зерновая компания»	Россия	100	100
ООО «Воронежская зерновая компания»	Россия	100	100
ООО «Западно-Сибирская зерновая компания»	Россия	100	100
ООО «Курская зерновая компания»	Россия	100	100
ООО «Разгуляй-Кубань»	Россия	100	100
ООО «Ставропольское зерно»	Россия	100	100
ООО «Тамбовская зерновая компания»	Россия	100	100
ООО «Торговый дом «Геркулес»	Россия	100	100
ООО «Торговый дом «Кубаньрис»	Россия	100	100
ООО «Южно-Донское зерно»	Россия	100	100
Сахарный сегмент			
ЗАО «Сахарная компания «Разгуляй»	Россия	100	100
ООО «Бурге»	Россия	100	-
ОАО «Чишминский сахарный завод»	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 «Пристен-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	100
ЗАО «Дружба»	Россия	-	100
ООО «АкБулак-агроинвест»	Россия	100	-
ООО «Дубовск-агроинвест»	Россия	100	-
ЗАО «Ростань»	Россия	100	-
ООО «Шентала-агроинвест»	Россия	100	-
ООО «Светлый-агроинвест»	Россия	100	100
ООО «Ст.Буздяк-агроинвест»	Россия	100	100
ООО «Шипуново-агроинвест»	Россия	100	100
ООО «Цимлянское»	Россия	100	100
ОАО «Кавказ»	Россия	75	75
ЗАО «Агрофирма «Полтавская»	Россия	100	100

	Страна регистрации	Фактическая доля в уставном капитале, %	
		2009 г.	2008 г.
ООО «Грайворон-агроинвест»	Россия	100	100
ЗАО «Анастасиевское»	Россия	97	97
ООО «Алексеевка-агроинвест»	Россия	100	100
ООО «Изобилие»	Россия	100	100
ООО «Кшеньагро»	Россия	100	100
ООО «Кривецагро»	Россия	100	100
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»	Россия	100	100
ООО «Эркенагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Илара»	Россия	100	100
ООО «Тихорецкагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Почаево-Агро»	Россия	100	100

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

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

	2009 г. млн руб.	2008 г. млн руб.
Убыток за год	(1 568)	(6 196)
<i>Корректировки:</i>		
Расход по налогу на прибыль	338	1 079
Амортизация	1 347	1 127
Убытки от обесценения основных средств и выданных авансов на приобретение земельных участков (см. пояснение 16)	126	4 864
Процентные доходы и расходы, нетто	2 939	1 605
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам	(231)	75
	2 951	2 554

35 События после отчетной даты

Приобретение дочерних предприятий

В марте 2010 года Группа приобрела дополнительную долю в ЗАО «Донская Аграрная Группа», которое находится вместе с ней под общим контролем. Сумма возмещения зависит от справедливой стоимости активов и обязательств приобретенного предприятия, которая определяется независимым оценщиком. По состоянию на дату утверждения к выпуску настоящей консолидированной финансовой отчетности величина справедливой стоимости еще не была определена.

Облигационные займы

В марте – апреле 2010 года Группа разместила три новых выпуска обращающихся на рынке дисконтированных облигаций (серии БО-8, БО-12 и БО-15) общей номинальной стоимостью 3 500 млн руб. Облигации подлежат погашению в октябре – декабре 2010 года. По итогам размещения облигаций было получено 2 801 млн руб.

Помимо этого, в марте – апреле 2010 года ООО «Разгуляй-Финанс», 100% дочернее предприятие Группы, погасило свои облигации (серии 2, 3 и 4), которые были предъявлены к погашению в соответствии с объявленными ранее безотзывными публичными офертами, а также по условиям ряда договоров купли-продажи. Все предъявленные к погашению облигации были погашены. По состоянию на дату утверждения к выпуску настоящей консолидированной финансовой отчетности держатели облигаций общей балансовой стоимостью 342 млн руб. не предъявляли их к погашению.

- **Заключение независимых аудиторов**

Совету Директоров

ОАО «Группа РАЗГУЛЯЙ»

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 2009 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, 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 консолидированной 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 консолидированной 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 консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

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

- ЗАО «КПМГ»

29 апреля 2010 года