

Содержание

Заключение независимого аудитора

Консолидированный отчет о финансовом положении

Консолидированный отчет о совокупной прибыли

Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала

Консолидированный отчет о движении денежных средств

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

Дополнительная финансовая информация

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»

Консолидированная финансовая отчетность

Пояснение **и дополнительная финансовая информация за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.** к переводу

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

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ» за 2010 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст будет иметь преимущественную силу.



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

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

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 отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 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, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения 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 целесообразности принятой учетной политики 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 аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие сведения

Дополнительная финансовая информация, представленная на странице 71, не является частью консолидированной финансовой отчетности и не аудировалась.

ЗАО «КПМГ»

29 июня 2011 года

	Поясн.	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	27 738	33 937
Нематериальные активы	15	808	808
Инвестиции в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	17	43	397
Права по договорам аренды земельных участков	18	1 830	-
Прочие внеоборотные активы		178	155
Итого внеоборотных активов		30 597	35 297
Оборотные активы			
Запасы и биологические активы	20	6 918	6 678
Прочие инвестиции		284	1 206
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	6 356	3 709
Денежные средства и их эквиваленты	22	412	401
Итого оборотных активов		13 970	11 994
Всего активов		44 567	47 291
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акции	23	519	519
Собственные акции		(39)	-
Добавочный капитал		8 783	9 305
Нераспределенная прибыль		3 106	3 163
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании		12 369	12 987
Неконтролирующие доли участия		917	897
Всего собственного капитала		13 286	13 884
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	25	19 497	20 482
Обязательства по финансовой аренде (лизингу)	26	732	471
Отложенные налоговые обязательства	19	838	850
Чистые активы, принадлежащие участникам дочерних предприятий - обществ с ограниченной ответственностью		2	-
Итого долгосрочных обязательств		21 069	21 803
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	25	5 372	5 170
Обязательства по финансовой аренде (лизингу)	26	118	62
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	3 332	3 563
Резервы	28	1 390	2 809
Итого краткосрочных обязательств		10 212	11 604
Всего обязательств		31 281	33 407
Всего собственного капитала и обязательств		44 567	47 291

ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»
Консолидированный отчет о совокупной прибыли за 2010 год

	Поясн.	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
Выручка	7	23 843	29 159
Себестоимость реализованной продукции		(18 949)	(23 595)
Изменение справедливой стоимости биологических активов		1 420	1 450
Валовая прибыль		6 314	7 014
Коммерческие расходы		(2 234)	(3 049)
Административные расходы	8	(1 875)	(2 319)
Налоги, помимо налога на прибыль		(245)	(176)
Прочие доходы/(расходы)	9	512	(388)
Прибыль от приобретения и реализации долей участия в дочерних предприятиях	10	56	6
Прибыль от операционной деятельности		2 528	1 088
Убытки от обесценения внеоборотных активов	16	(986)	-
Финансовые доходы	12	70	1 011
Финансовые расходы	12	(2 845)	(3 238)
Доля в убытке объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия, за вычетом налога на прибыль	17	(11)	(91)
Убыток до налогообложения		(1 244)	(1 230)
Доход/(расход) по налогу на прибыль	13	1 387	(338)
Прибыль/(убыток) за год		143	(1 568)
Прочая совокупная прибыль			
Курсовые разницы при пересчете результатов деятельности зарубежных предприятий		-	8
Налог с прочей совокупной прибыли		-	(1)
Прочая совокупная прибыль за год (без учета налога на прибыль)		-	7
Итого совокупная прибыль за год		143	(1 561)
Прибыль/(убыток), принадлежащие:			
собственникам Компании		87	(1 586)
владельцам неконтролирующих долей участия		56	18
		143	(1 568)
Итого совокупная прибыль, принадлежащая:			
собственникам Компании		87	(1 579)
владельцам неконтролирующих долей участия		56	18
		143	(1 561)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию	24	0,55	(10,03)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена Советом директоров 29 июня 2011 года, и подписана от его имени:

Сушинов В.Е.

Генеральный директор, ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ»

млн руб.

		Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании					Неконтролирующие доли участия	Всего собственного капитала
Поясн.	Акционерный капитал	Резерв на выкуп собственных акций	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого			
млн руб.								
Остаток на 1 января 2009 г.		519	-	9 305	4 742	14 566	882	15 448
Итого совокупная прибыль за год								
Убыток за год		-	-	-	(1	(1 586)	18	(1 568)
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете результатов деятельности зарубежных предприятий (без учета налога)		-	-	-	7	7	-	7
Итого совокупная прибыль за год		-	-	-	(1	(1,579)	18	(1,561)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала								
Приобретение неконтролирующих долей участия	6(с)	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Реклассификация неконтролирующих долей участия в обществах с ограниченной ответственностью		-	-	-	-	-	14	14
Итого по операциям с собственниками		-	-	-	-	-	(3)	(3)
Остаток на 31 декабря 2009 г.		519	-	9 305	3 163	12 987	897	13 884
Остаток на 1 января 2010 г.		519	-	9 305	3 163	12 987	897	13 884
Итого совокупная прибыль за год								
Прибыль за год		-	-	-	87	87	56	143
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала								
Приобретение собственных акций	23(а)	-	(39)	(522)	-	(561)	-	(561)
Приобретение неконтролирующих долей участия	6(с)	-	-	-	-	-	(46)	(46)
Распределения собственникам		-	-	-	(144)	(144)	-	(144)
Увеличение неконтролирующих долей участия по результатам сделок по объединению бизнеса	6(б)	-	-	-	-	-	10	10
Итого по операциям с собственниками		-	(39)	(522)	(144)	(705)	(36)	(741)
Остаток на 31 декабря 2010 г.		519	(39)	8 783	3 106	12 369	917	13 286

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыли/(убыток) за год	143	(1 561)
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	1 715	1 382
Убытки от обесценения внеоборотных активов	986	-
Обратная корректировка убытков от обесценения, по основным средствам	(775)	(133)
Изменения справедливой стоимости биологических активов	(1 420)	(1 450)
Прибыль от приобретения и реализации долей участия в дочерних предприятиях	(51)	(6)
Амортизация прав по договорам аренды земельных участков	120	-
Убытки/(прибыль) по курсовым разницам	72	(231)
Убыток от выбытия основных средств	114	163
Доля в убытке объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия, за вычетом налога на прибыль	11	91
(Доходы)/расходы по налогу на прибыль	(1 387)	338
Процентные доходы	(67)	(154)
Процентные расходы (без учета связанных с ними государственных субсидий)	2 830	3 109
Доля прибыли неконтролирующих участников дочерних предприятий - обществ с ограниченной ответственностью	2	-
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах	2 293	1 548
Уменьшение запасов	1 681	2 989
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	1 635	2 000
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(1 889)	(4 012)
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	3 720	2 525
Налог на прибыль уплаченный	(115)	(170)
Проценты уплаченные	(2 876)	(2 949)
Денежные средства от/(использованные в) операционной деятельности, нетто	729	(594)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Поступления от выбытия основных средств	36	1
Приобретение основных средств	(1 012)	(851)
Приобретение инвестиций	-	(64)
Возврат авансов, уплаченных за приобретение земель сельскохозяйственного назначения	1 096	636
Займы, выданные связанным сторонам	(15)	(1 200)
Займы, погашенные связанными сторонами	-	1 462
Займы, выданные третьим лицам	(241)	(7)
Погашение третьими лицами задолженности по займам и векселям	607	63
Проценты полученные	67	154
Приобретение дочерних предприятий без учета приобретенных денежных средств	(210)	-
Денежные средства от инвестиционной деятельности, нетто	328	194
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2010 г. <i>млн руб.</i>	2009 г. <i>млн руб.</i>
Операции с собственниками	(106)	-
Приобретение неконтролирующих долей участия	(5)	(11)
Получение займов	21 882	34 274
Погашение займов	(22 817)	(35 486)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности, нетто	(1 046)	(1 223)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	11	(1 623)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	401	2 024
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	412	401

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общая информация

(a) Организационная структура и виды деятельности

В состав ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ» (далее по тексту «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно «Группа») входят открытые и закрытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью, зарегистрированные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. В состав Группы также входит ряд юридических лиц, действующих на территории Республики Кипр, Британских Виргинских Островов, Королевства Нидерланды и Швейцарии.

Юридический адрес Компании: 109428 Москва, 2-я Институтская ул., 6, стр. 64, Российская Федерация.

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. С 15 августа 2010 года Группа осуществляла продажи пшеницы, ячменя, кукурузы, ржи и продукции, производимой из этих культур, только на территории Российской Федерации.

До июля 2008 года большая часть акций Компании принадлежала 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 И.В. Потапенко в капитале Компании снизилась до 47%. В отсутствие какой-либо другой стороны, владевшей существенной долей в бизнесе, а также вследствие того, что он являлся председателем Совета директоров Компании, И.В. Потапенко, по мнению руководства, фактически продолжал контролировать деятельность Группы.

В мае 2010 года И.В. Потапенко, продав 21,4% доли участия в капитале Компании предприятиям, находящимся под контролем компании «Авангард эссет менеджмент», перестал являться контролирующим акционером Группы. В результате совершенной сделки ни один из ее участников не смог получить статус контролирующего акционера Компании. В декабре 2010 года И.В. Потапенко продал Группе дополнительные 7,6% акций Компании.

В мае 2011 года предприятия, находящиеся под контролем компании «Авангард эссет менеджмент», действуя в интересах управляемого ею фонда прямых инвестиций в сельское хозяйство AVG CIS Agricultural Opportunities Fund, приобрели дополнительные 8,6% акций Компании, увеличив пакет акций Компании до 29.99%. В результате данной операции компания «Авангард эссет менеджмент» стала крупнейшим акционером Компании.

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в пояснении 31.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Соответственно, Группа работает на российском экономическом и финансовом рынках, которые демонстрируют признаки развивающегося рынка. Нормативно-правовая база и налоговая система Российской Федерации постоянно уточняются и совершенствуются, однако во многих случаях их положения допускают различные толкования и подвержены частым изменениям, что наряду с другими правовыми и налогово-бюджетными ограничениями усугубляет трудности, стоящие перед организациями, ведущими свою деятельность в России. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий хозяйствования на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Дальнейшие изменения в экономической ситуации могут отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии МСФО

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

(b) Основа подготовки и принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена по методу первоначальной (исторической) стоимости, за исключением того, что:

- инвестиции, классифицированные в категорию имеющихся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости;
- основные средства были переоценены с целью 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, обязательств и статей собственного капитала, существовавших по состоянию на 31 декабря 2002 г., включает корректировки для отражения влияния гиперинфляции. Данные корректировки были получены с использованием коэффициентов, рассчитанных на основе индексов цен на потребительские товары, опубликованных Государственным комитетом Российской Федерации по статистике («Госкомстат»). С 1 января 2003 г. для целей подготовки отчетности в соответствии с МСФО российская экономика перестала считаться гиперинфляционной.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства подготовки профессиональных суждений, использования оценок и допущений, которые влияют на применяемые принципы учетной политики и отражаемые суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных бухгалтерских оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В следующих пояснениях представлена информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- пояснение 16 «Обесценение»;
- пояснение 28 «Резервы»;

- пояснение 29 «Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности»;
- пояснение 30 «Условные активы и обязательства».

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

- пояснение 16 «Обесценение»;
- пояснение 28 «Резервы»;
- пояснение 30 «Условные активы и обязательства».

(е) Изменения в учетной политике

С 1 января 2010 г. Группа изменила принципы учетной политики по следующим направлениям:

- учет сделок по объединению бизнеса;
- учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия.

(i) Учет сделок по объединению бизнеса

С 1 января 2010 г. для отражения в учете сделок по объединению бизнеса Группа применяет положения МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008). Данное изменение учетной политики было применено перспективно и не оказало существенного влияния на показатель прибыли на акцию.

Гудвилл по приобретениям, совершенным 1 января 2010 г. или после этой даты, Группа рассчитывает следующим образом: суммарная величина справедливой стоимости переданного возмещения (включая справедливую стоимость доли участия в объекте приобретения, существовавшую до объединения бизнеса) и признанной стоимости всех неконтролирующих долей участия в объекте приобретения минус нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств, оценка которых проводилась на дату приобретения. Если эта разница выражается отрицательной величиной, прибыль от выгодной покупки незамедлительно признается в составе прибыли или убытка за период.

В состав переданного возмещения не включаются платежи, которые фактически представляют собой осуществление расчетов по взаимоотношениям между покупателем и приобретаемым предприятием, существовавшим до сделки по объединению бизнеса. Указанные суммы обычно признаются в составе прибыли или убытка за период.

Затраты, связанные с приобретением, помимо относящихся к выпуску долговых или долевого ценных бумаг, которые Группа понесла в рамках сделки по объединению бизнеса, относятся на расходы по мере их возникновения.

Все суммы условного возмещения, подлежащие уплате, признаются по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицировано как часть собственного капитала, его повторная оценка не проводится, а выплаченные суммы отражаются в составе собственного капитала. В иных случаях последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия

С 1 января 2010 г. для отражения в учете сделок по приобретению неконтролирующих долей участия Группа применяет положения МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008). Данное изменение учетной политики было применено перспективно и не оказало влияния на показатель прибыли на акцию.

Согласно новой учетной политике, сделки по приобретению неконтролирующих долей участия учитываются как сделки с владельцами долей, выступающими в качестве именно собственников; соответственно, по результатам таких сделок признание гудвилла не производится. При этом корректировки неконтролирующей доли участия осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов соответствующего дочернего предприятия, принадлежащих владельцам этой доли.

Ранее при приобретении неконтролирующих долей участия в дочернем предприятии признавался гудвилл, который представлял собой сумму превышения стоимости дополнительной инвестиции над балансовой стоимостью приобретенной доли чистых активов по состоянию на дату осуществления сделки.

(f) Реклассификация

В настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа изменила порядок представления некоторых статей отчета о финансовом положении. Сравнительная информация представлена таким видом, чтобы соответствовать текущей презентации. В частности Группа внесла следующие изменения:

- (i)** представление авансов, выданных третьим лицам за приобретение земель сельскохозяйственного назначения, были выделены их из категории прочих внеоборотных активов в новую категорию в составе основных средств, а именно в категорию авансов за приобретение земельных участков;
- (ii)** порядок представления отдельных земельных участков, выделив их из категории нематериальных активов и прочих внеоборотных активов в категорию основных средств;
- (iii)** были признаны некоторые договоры финансовой аренды (лизинга).

Краткая сверка затронутых статей консолидированной финансовой отчетности представлена ниже:

<i>млн руб.</i>	Отражено ранее	Реклассифика- ция авансов за приобретение земельных участков, поясн. 2(f)(i)	Реклассифика- ция земельных участков в категорию основных средств, поясн. 2(f)(ii)	Реклассифика- ция договоров финансовой аренды (лизинга), поясн. 2(f)(iii)	Рекласс ифицир овано
Основные средства, первоначальная стоимость					
На 1 января 2009 г.	20 936	22 797	370	-	44 103
Поступления	3 050	(1 690)	-	307	1 667
Выбытия	(237)	-	-	-	(237)
Возврат авансов выданных под приобретение земельных участков	-	(769)	-	-	(769)
На 31 декабря 2009 г.	23 749	20 338	370	307	44 764
Основные средства, амортизация и убытки от обесценения					
На 1 января 2009 г.	(5 696)	(3 953)	-	-	(9 649)
Реклассификация убытков от обесценения	(293)	293	-	-	-
Начисленная амортизация	(1 346)	(36)	-	-	(1 382)
Выбытия	71	133	-	-	204
На 31 декабря 2009 г.	(7 264)	(3 563)	-	-	(10 827)
Основные средства, остаточная стоимость					
На 1 января 2009 г.	15 240	18 844	370	-	34454
На 31 декабря 2009 г.	16 485	16 775	370	307	33 937
Нематериальные активы					
На 1 января 2009 г.	1 114	-	(305)	-	809
Амортизация	(1)	-	-	-	(1)
На 31 декабря 2009 г.	1 113	-	(305)	-	808
Прочие внеоборотные активы					
На 1 января 2009 г.	19 494	(18 844)	(65)	-	585
На 31 декабря 2009 г.	16 995	(16 775)	(65)	-	155
Торговая и прочая дебиторская задолженность					
На 31 декабря 2009 г.	3 696	-	-	12	3 708
Торговая и прочая кредиторская задолженность					
На 31 декабря 2009 г.	(3 244)	-	-	(319)	(3 563)

3 Основные положения 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 2(е), в котором рассматриваются изменения учетной политики.

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Группа изменила учетную политику в части отражения в учете сделок по объединению бизнеса. Более подробная информация представлена в пояснении 2(е)(i).

(ii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. В отдельных случаях в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы. Убытки, приходящиеся на долю владельцев неконтролирующей доли участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iii) Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем

Объединение бизнеса по результатам передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем того же акционера, под контролем которого находится Группа, учитывается начиная с даты получения Группой контроля над такими предприятиями.

Приобретенные активы и обязательства признаются по предыдущей балансовой стоимости, отраженной в индивидуальной финансовой отчетности приобретенного предприятия, подготовленной по МСФО. Разница между стоимостью доли Группы в собственном капитале приобретенного предприятия и возмещением уплаченным признается как добавочный капитал. Все денежные средства, уплаченные при приобретении, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

(iv) Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других составляющих его собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа сохраняет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В дальнейшем эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(v) Продажа дочерних предприятий предприятиям под общим контролем

Продажа дочерних предприятий предприятиям, находящимся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, учитывается путем признания в качестве добавочного капитала разницы между возмещением полученным и

балансовой стоимостью чистых активов дочернего предприятия, включая неконтролирующую долю участия и соответствующий гудвилл.

(vi) Продажа неконтролирующих долей участия третьим лицам

Любая разница между возмещением, полученным при продаже неконтролирующей доли участия третьему лицу, и балансовой стоимостью этой доли Группы в дочернем предприятии, включая соответствующий гудвилл, признается в составе прибыли или убытка за период.

(vii) Приобретение/продажа неконтролирующих долей участия у предприятий/предприятиям под общим контролем

Любая разница между возмещением, уплаченным при приобретении неконтролирующей доли у предприятия, находящегося под контролем того же акционера, который контролирует Группу, и балансовой стоимостью этой доли учитывается в качестве добавочного капитала.

Любая разница между возмещением, полученным при продаже неконтролирующей доли предприятию, находящемуся под контролем того же акционера, который контролирует Группу, и балансовой стоимостью этой доли, включая соответствующий гудвилл, учитывается в качестве добавочного капитала.

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

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное 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. Начиная с момента возникновения существенного влияния и до даты его прекращения в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в изменениях собственного капитала объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия, после внесения корректировок, необходимых для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы. Когда доля Группы в убытках превышает долю ее участия в объекте инвестирования, учитываемом методом долевого участия, балансовая стоимость такой доли участия (включая все долгосрочные инвестиции) уменьшается до нуля и признание дальнейших убытков прекращается, за исключением сумм в пределах имеющихся у Группы обязательств и сумм выплат, произведенных от имени или по поручению объектов инвестирования.

(ix) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестирования, учитываемыми методом долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действовавшим на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитываются в функциональную валюту по курсу,

действовавшему на эту 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 процентов и сумм выплат за период, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, пересчитанной по курсу на конец отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникшие по результатам пересчета, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением курсовых разниц, возникших по результатам пересчета стоимости долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, которые отражаются в составе прочей совокупной прибыли. Немонетарные статьи, оцениваемые по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются с использованием обменного курса, действовавшего на дату проведения сделки.

(ii) Деятельность зарубежных предприятий

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и корректировки до справедливой стоимости по результатам приобретений, пересчитываются в рубли по курсам, действовавшим на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в рубли по курсам, действовавшим на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в составе прочей совокупной прибыли.

(с) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

В состав производных финансовых инструментов входят 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 займы, дебиторскую задолженность и депозиты на дату их получения, возникновения и размещения 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.

Группа классифицирует производные финансовые активы в следующие категории: финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения

Если Группа намерена и имеет возможность владеть долговыми ценными бумагами, котируемыми на действующем рынке, до наступления срока их погашения, такие инвестиции классифицируются как удерживаемые 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, оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от 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, имеющих 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.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и 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 займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от обесценения. Займы и дебиторская задолженность входят в состав торговой и прочей дебиторской задолженности (см. пояснение 21).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые отнесены к категории имеющихся в наличии для продажи и не классифицированы ни по одной другой категории. Инвестиции Группы в долевые и некоторые долговые ценные бумаги классифицируются как финансовые активы, имеющиеся 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 3(j)(i)) и положительных и отрицательных курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. пояснение 3(b)(i)), признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала в резерве по переоценке справедливой стоимости. При прекращении признания или обесценении инвестиции накопленные прибыль или убыток, отраженные в составе прочей совокупной прибыли, переносятся в состав прибыли или убытка за период.

(ii) *Непроизводные 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 производные финансовые обязательства: кредиты и займы, банковские овердрафты, 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 классифицированы как часть собственного капитала. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций и опционами на покупку акций, отражаются без учета налогового эффекта как уменьшение собственного капитала.

Выкуп собственных акций

При выкупе собственных акций, отраженных в составе собственного капитала, сумма уплаченного возмещения, включающая затраты, непосредственно связанные с этой сделкой, отражается без учета налогового эффекта и признается как уменьшение собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции в портфеле и отражаются как уменьшение общей величины собственного капитала. При последующих продаже или повторном размещении собственных акций полученное возмещение признается как прирост собственного капитала, а соответствующая прибыль или убыток по результатам сделки переносится в статью «Нераспределенная прибыль» или исключается из этой статьи соответственно.

Дивиденды

Дивиденды отражаются как обязательства в том периоде, в котором они были объявлены.

(e) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств на дату перехода на МСФО, т. е. на 1 января 2002 г., была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также иные расходы, непосредственно связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его дальнейшей эксплуатации, расходы по демонтажу и вывозу актива с территории, на которой он установлен, и проведение работ по ее восстановлению и капитализированные затраты на привлечение заемных средств

(см. пояснение 2(е)(i)). Приобретенное программное обеспечение, являющееся неперенным условием функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в стоимости такого оборудования.

В том случае, если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разные сроки 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

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Признание балансовой стоимости замененного компонента прекращается. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(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. Амортизация на арендуемые активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов - срока действия договора аренды или срока их полезного использования, за исключением случаев, когда достоверно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Группе. Амортизация на землю не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования активов на текущий и сравнительный периоды:

· здания	5-57 лет;
· машины и оборудование	2-13 лет;
· транспортные средства	2-15 лет;
· производственный и хозяйственный инвентарь	2-9 лет.

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств пересматриваются 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. Более подробная информация об оценке гудвилла при его первоначальном признании приводится в пояснении 2(е)(i).

Приобретение дочерних предприятий до 1 января 2005 г.

Гудвилл от приобретений, совершенных до 1 января 2005 г., представляет собой разницу между долей Компании в чистых идентифицируемых активах дочернего предприятия на дату приобретения и стоимостью такой доли.

Приобретение дочерних предприятий в период с 1 января 2005 г. по 1 января 2010 г.

Гудвилл от приобретений, совершенных в период с 1 января 2005 г. по 1 января 2010 г., представляет собой превышение фактических затрат на приобретение над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия. Когда величина превышения является отрицательной (отрицательный гудвилл), она незамедлительно признается в составе прибыли или убытка за период.

Последующая оценка

Гудвилл отражается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Балансовая стоимость гудвилла объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия, включается в балансовую стоимость инвестиции, при этом убыток от обесценения таких инвестиций не относится на активы, включая гудвилл, составляющие часть балансовой стоимости объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия.

(g) Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда (лизинг). При первоначальном признании арендованный актив отражается по наименьшей из двух величин - его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания актив учитывается в соответствии с применимыми принципами учетной политики.

Прочие виды аренды представлены операционной арендой; активы, используемые в рамках договоров операционной аренды, в отчете о финансовом положении Группы не отражены.

(h) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин - фактической себестоимости или 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 себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает соответствующую часть накладных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм загрузки производственного оборудования.

Чистая стоимость возможной продажи - это предполагаемая цена продажи запасов в обычных условиях делового оборота за вычетом расчетных затрат на завершение работ и реализацию.

(i) Биологические активы

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

Сельскохозяйственная продукция оценивается по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов по продаже на дату сбора урожая.

(j) Обесценение

(i) Непроизводные 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 его первоначального признания 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 долевыми ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное неисполнение 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 долевою ценную бумагу также является ситуация, когда фактическая стоимость такой инвестиции на протяжении длительного времени существенно превышает ее справедливую стоимость.

Займы и дебиторская задолженность, инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до срока погашения

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, характеризующих 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 будут 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 на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Расходы по уплате процентов по заемным средствам на приобретение обесценившихся активов продолжают отражаться путем высвобождения 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 финансовых активов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала 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, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения определяется возмещаемая величина активов. Для гудвилла и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования или еще не готовых к эксплуатации, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств (далее «единица, генерирующая потоки денежных средств», «ЕГДП»), превышает его расчетную возмещаемую величину.

Возмещаемая величина актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, определяется по наибольшей из двух величин - потребительной стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. При определении потребительной стоимости ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному активу. Для целей проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую приток денежных средств в результате их дальнейшего использования, который не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов. 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. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, Группа относит к тем группам единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые, как ожидается, получают выгоду от синергетического эффекта в результате объединения бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют независимый приток 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 его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, превышает его возмещаемую величину. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся в первую очередь на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, отнесенного к таким единицам, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе единицы (группы единиц) в соответствующей пропорции.

Убыток от обесценения гудвилла не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их наличия. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой величины. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

Гудвилл, представляющий собой часть балансовой стоимости инвестиции 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 инвестиции в объект инвестирования, учитываемый методом долевого участия, тестируется на предмет обесценения как единый актив, если обесценение инвестиции в такой объект может быть достоверно подтверждено.

(k) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными взносами

План с установленными взносами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, в соответствии с которым предприятие производит фиксированные взносы в независимый фонд и не несет юридических или конструктивных обязательств по уплате каких-либо 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. Ранее уплаченные взносы признаются в качестве актива в сумме, в какой возможен возврат внесенных средств или уменьшение размера будущих взносов. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более 12 месяцев после окончания периода, в котором работники оказывали услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(ii) Краткосрочные вознаграждения

Обязательства по планам краткосрочных вознаграждений работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на расходы по мере оказания работниками соответствующих услуг в рамках трудовых договоров.

Обязательство признается в сумме, запланированной к выплате в рамках краткосрочных планов материального стимулирования или участия в прибыли, если у Группы имеется текущее юридическое или конструктивное обязательство по выплате этой суммы по результатам труда работника в прошлых периодах и при условии, что размер такого обязательства может быть определен с достаточной степенью точности.

(l) Резервы

(i) Резерв по уплате налогов

По мере наступления сроков уплаты налогов, установленных действующим законодательством, Группой создаются резервы по налоговым рискам, в том числе рискам, связанным с уплатой пеней и штрафов. Такие резервы формируются и, при необходимости, корректируются за период, в течение которого налоговые органы могут проводить проверку полноты расчетов с бюджетом по налогам. По истечении указанного периода производится высвобождение резерва. Резервы по уплате налогов признаются в составе расходов по уплате налога на прибыль либо отражаются по другой аналогичной строке отчета о прибылях и убытках.

(ii) Прочие резервы

Резерв отражается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство, величина которого может быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств 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. Изменение дисконтированной величины, вызванное уменьшением периода дисконтирования (высвобождение дисконта), признается в качестве финансовых расходов.

(m) Выручка

(i) Реализация товаров

Выручка от реализации товаров в процессе обычного делового оборота оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения за вычетом возвратов продукции и всех предоставленных торговых скидок и уступок. Выручка признается в тот момент, когда существуют убедительные доказательства (обычно в форме исполненных договоров купли-продажи) того, что существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности, перешли к покупателю, вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты можно достоверно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину выручки можно оценить с достаточной степенью точности. Если существует вероятность предоставления скидок и дисконтов и их величина может быть оценена с достаточной степенью точности, такие скидки и дисконты признаются при отражении выручки в качестве сумм, уменьшающих ее величину.

Момент перехода рисков и выгод, вытекающих из права собственности, зависит от конкретных условий каждого договора купли-продажи. При продаже сахара и зерновых культур передача рисков и выгод в основном происходит в момент отправки продукции со склада Группы. Право возврата на такую продукцию как правило не распространяется.

(ii) Услуги

Выручка от предоставления услуг признается в составе прибыли или убытка за период пропорционально степени завершенности работ на отчетную дату. Степень завершенности определяется по результатам обзора (инспектирования) объема выполненных 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 доходы будущих периодов, когда существует достаточная уверенность в их получении и в

соблюдении Группой условий предоставления субсидий. Субсидии, компенсирующие Группе понесенные ею расходы, систематически отражаются в отчете о прибылях и убытках в качестве прочих доходов в тех же периодах, в которых были признаны соответствующие расходы. Субсидии, компенсирующие Группе стоимость актива, систематически отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение срока полезного использования такого актива.

(n) Прочие расходы

(i) *Арендные платежи*

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды (лизинга) распределяются между финансовыми расходами и уменьшением оставшейся суммы обязательства. Финансовые расходы распределяются по каждому периоду в течение срока действия договора 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 проценты к получению по вложенным средствам (включая финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи), доход в форме дивидендов, прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также прибыль по курсовым разницам. Процентный доход отражается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления по методу 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).

Финансовые расходы включают процентные расходы по займам, изменения в дисконтированной величине резервов, вызванные уменьшением периода дисконтирования, убытки по курсовым разницам, а также 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 по курсовым разницам отражаются в свернутом виде.

(p) Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Сумма текущего налога к уплате или возмещению рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода или убытка с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Сумма отложенного налога отражается в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем;
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления.

Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

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 пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от их реализации.

(q) Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли по своим обыкновенным акциям. Показатель базовой прибыли на акцию рассчитывается как частное от деления суммы прибыли или убытка, причитающейся 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 определяется путем корректировки суммы прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении, скорректированных на количество выкупленных собственных акций, с учетом влияния всех обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом. В настоящее время 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 генеральным директором Группы для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки достигнутых результатов (см. пояснение 2(е) (ii)).

Результаты операционной деятельности сегментов, предоставляемые генеральному директору Группы, включают элементы, прямо относящиеся к

сегменту, а так же обоснованно распределенные между сегментами. Прочие элементы в основном состоят из следующего:

- Входящий и исходящий налог на добавленную стоимость учитывается как дополнительные расходы или выручка в управленческом учете; и
- Постоянные расходы на производство запасов не включаются в стоимость запасов, а списываются в расходы в момент их возникновения.

Цены по операциям между сегментами устанавливаются на рыночной основе.

(s) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступил в силу по состоянию на 31 декабря 2010 г., и, соответственно, не применялся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности. Ниже перечислены те из указанных нормативных документов, которые потенциально могут оказать влияние на результаты деятельности Группы. Группа планирует принять к использованию данные нормативные документы после их вступления в силу.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» распространяется на годовые отчетные периоды, которые начнутся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт будет публиковаться частями и в конечном итоге заменит собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была опубликована в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была опубликована в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в первой половине 2011 года. 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. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного проекта и опубликования следующих частей стандарта. Группа не рассматривает возможность досрочного применения данного стандарта.
- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматривались применительно к каждому затрагиваемому стандарту в отдельности. Все поправки, приводящие к изменению порядка представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2011 г. Руководство Группы еще не проанализировало возможное влияние указанных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Определение справедливой стоимости

Ряд принципов учетной политики Группы и правил 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. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в пояснениях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

(a) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, отражаемых по результатам сделок по объединению бизнеса, по возможности определялась на основе рыночной стоимости.

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 сбыта для аналогичных объектов основных средств в России практически отсутствует, поэтому у Группы не имелось достаточных данных по сделкам купли-продажи аналогичных основных средств для применения рыночного подхода к определению их справедливой стоимости.

Соответственно, справедливая стоимость основных средств определялась преимущественно по методу стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предусматривает оценку затрат, необходимых для воспроизведения или замены основных средств, скорректированных с учетом физического, функционального, экономического и морального износа, а также устаревания.

Стоимость замещения с учетом накопленной амортизации для активов зернового сегмента определялась с помощью информации о затратах на замещение, 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 информации о затратах на замещение, 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.

(c) Инвестиции в долевыми 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 основании объявленной окончательной цены покупателя 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, определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определена для целей раскрытия информации.

(e) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. В части обязательств по конвертируемым облигациям рыночная ставка процента определяется на основании аналогичных обязательств, которые не предусматривают опциона на конвертацию. Рыночная ставка процента по операциям финансовой аренды (лизинга) определяется на основании аналогичных договоров аренды.

5 Операционные сегменты

В Группе имеется 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 раздельно, так как для этого требуется применение разных технологий и стратегий маркетинговой деятельности. Генеральный директор Группы на регулярной основе изучает внутреннюю управленческую отчетность по каждой стратегической бизнес-единице. 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 2010 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 сегмента представлена далее. Оценка результатов проводится на основе анализа выручки сегментов и прибыли/(убытка) сегментов за год, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая представляется для изучения генеральному директору 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, генеральный директор также анализирует соответствующую финансовую информацию, касающуюся управленческой деятельности Группы.

млн руб.

	2010 г.						Итого
	Зерновой сегмент	Сахарный сегмент	Сельскохозяйственный сегмент	Промежуточный результат	Управленческая деятельность	Элиминирование межсегментных операций	
Выручка	10 195	13 957	7 155	31 307	1 616	(7 023)	25 900
Прибыль до учета процентов, налогов, износа и амортизации	893	2 654	1 548	5 095	39	(718)	4 416
Процентные доходы	48	906	1	955	1 546	(2 483)	18
Процентные расходы	(708)	(2 141)	(1 426)	(4 275)	(1 583)	2 483	(3 375)
Амортизация	(209)	(216)	(848)	(1 273)	(44)	-	(1 317)
Прибыль /(убыток) за год	174	1 397	(724)	847	(39)	(718)	90
Активы отчетных сегментов	5 726	12 786	26 404	44 916	10 116	(18 209)	36 823
Обязательства отчетных сегментов	6 810	17 826	9 183	33 819	11 692	(17 310)	28 201
	2009 г.						Итого
	Зерновой сегмент	Сахарный сегмент	Сельскохозяйственный сегмент	Промежуточный результат	Управленческая деятельность	Элиминирование межсегментных операций	
Выручка	17 044	10 610	6 408	34 062	1 107	(4 968)	30 201
Прибыль до учета процентов, налогов, износа и амортизации	657	2 170	616	3 443	(20)	(294)	3 129
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 отчетных сегментов	5 462	11 849	27 771	45 082	1 054	(7 840)	38 296
Обязательства отчетных сегментов	6 651	17 812	9 827	34 290	2 108	(7 188)	29 210

Значительные расхождения по результатам сверки между информацией, представленной генеральному директору, и данными по выручке и расходам по МСФО, связаны со следующим:

- суммы входящего и исходящего налога на добавленную стоимость были включены в управленческую отчетность в качестве дополнительных выручки и расходов;
- в управленческой отчетности не была отражена прибыль от увеличения справедливой стоимости биологических активов;
- амортизация основных средств в управленческой отчетности отражалась исходя из данных обязательной отчетности;
- составляющие резерва по уплате налогов в управленческой отчетности не отражались;

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

убытки от обесценения и восстановление убытков от обесценения, признанных за прошлые отчетные периоды, в управленческой отчетности не отражались.

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

<i>млн руб.</i>	2010 г.	2009 г.
Выручка		
Итого выручка отчетных сегментов	31	34
Исключение выручки от операций между сегментами		
Исключение НДС из выручки отчетных сегментов		
Нераспределенные сделки по реализации		
Прочая выручка		
Консолидированная выручка	23	29
Прибыль /(убыток) за год		
Итого прибыли/(убытков) отчетных сегментов		
Влияние признания справедливой стоимости биологических активов:		
Изменение справедливой стоимости биологических активов, признанное за год, закончившийся 31 декабря		
Влияние признания справедливой стоимости биологических активов по состоянию на 1 января		
Влияние признания справедливой стоимости биологических активов по состоянию на 31 декабря		
Изменение величины амортизационных отчислений по основным средствам		
Исключено		
Изменение резервов		
Убыток от обесценения нефинансовых активов		
Обратная корректировка убытков от обесценения, признанных в 2008 году		
Амортизация прав аренды земельных участков		
Возмещенный НДС	(494)	-
Убыток от выбытия основных средств		
Прочее, нетто		
Консолидированная прибыль/(убыток) за год		
Активы		
Итого активов отчетных сегментов	44	45
Влияние признания справедливой стоимости биологических активов		
Инвестиции в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия		
Нереализованная прибыль по запасам		
Изменение остаточной стоимости основных средств		
Исключение дебиторской задолженности и займов, выданных объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия		
Налоги к возмещению		
Предоплата за приобретение долей участия		
НДС по договорам долгосрочной аренды		
Элиминирование	(18)	

<i>млн руб.</i>	2010 г.	2009 г.
Нераспределенные активы	10	
Прочие статьи		
Всего консолидированных активов	44	47
Обязательства		
Итого обязательств отчетных сегментов	33	34
Отложенные налоговые обязательства		
Резерв по уплате налогов		
Элиминирование	(17	
Нераспределенные обязательства	11	
Прочие статьи		
Всего консолидированных обязательств	31	33

<i>млн руб.</i>	Всего по отчетным сегментам	Нераспределенные статьи и исключено	Корректировки	Консолидированный результат
Прочие существенные статьи в 2010 году				
Процентные доходы	955	(937	49	67
Процентные расходы	(4 275	900	(9	(3 384
Амортизация	(1 273	(44	(398	(1 715

<i>млн руб.</i>	Всего по отчетным сегментам	Нераспределенные статьи и исключено	Корректировки	Консолидированный результат
Прочие существенные статьи в 2009 году				
Процентные доходы	195	(119	78	154
Процентные расходы	(4 339	156	419	(3 764
Амортизация	(1 125	(39	(218	(1 382

(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	2010 г. <i>млн руб.</i>	2009 г. <i>млн руб.</i>
Россия	20	21 153
Ирак	2	889
Азия		5 297
Европа		1 260
Африка		560
Латинская Америка		-
	23	29 159

(c) Крупнейший покупатель

В 2009 и 2010 гг. Группа не совершала операций с покупателями, выручка от каждой из которых превышала бы 10% общей выручки Группы.

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

(a) Приобретение дочерних предприятий

В марте 2010 года Группа приобрела у третьих лиц 100% долей участия в уставном капитале ООО «Курганинскагро» за 28 млн руб. Превышение

справедливой стоимости чистых активов приобретенного предприятия над стоимостью приобретения составило 56 млн руб. и было отражено в составе прибыли или убытка за период как отрицательный гудвилл.

(b) Приобретение дочерних предприятий в рамках сделок между предприятиями, находящимися под общим контролем

В марте 2010 года Группа увеличила свою долю в уставном капитале ЗАО «Донская аграрная группа» с 25%+1 акции до 100% путем приобретения акций у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой. Сумма возмещения за 100% долю в уставном капитале составила 608 млн руб. и была уплачена денежными средствами. Превышение возмещения уплаченного над балансовой стоимостью чистых активов приобретенного предприятия в сумме 38 млн руб. было отражено в составе собственного капитала.

Приобретение оказало следующее влияние на фактическую долю Группы в уставном капитале предприятий:

	Доля в уставном капитале на 31 декабря 2010 г.	Доля в уставном капитале на 1 января 2010 г.
ЗАО «Донская аграрная группа»	100%	25%
ОАО АП «им. Ярославского»	47%	25%
ОАО «КРИНИЧАНСКИЙ»	75%	23%
ЗАО «Сельхозтехника»	98%	24%
ООО «Дегтевское»	98%	25%
ЗАО «Рассвет»	86%	22%
ОАО «Племенной завод «Прогресс»	100%	25%
ООО «Дон Агро»	100%	25%
ООО «Кучербай-агроинвест»	100%	25%

Идентифицированные приобретенные активы и принятые на себя обязательства

млн руб.	Балансовая стоимость, отраженная при приобретении
Основные средства	2 441
Права аренды земли	370
Запасы	462
Торговая и прочая дебиторская задолженность	980
Прочие инвестиции	724
Денежные средства и их эквиваленты	6
Долгосрочные кредиты и займы	(2 065)
Отложенные налоговые обязательства	(30)
Краткосрочные кредиты и займы	(688)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 695)
Приобретенные чистые идентифицируемые активы	505
Неконтролирующие доли участия	(10)
Доля Группы в приобретенных чистых идентифицируемых активах	495
Списание инвестиций в компании, учитываемые методом долевого участия	75
Превышение стоимости приобретения над долей Группы в приобретенных чистых идентифицируемых активах, отраженное в составе собственного капитала	38
Итого стоимость приобретения	608
Стоимость приобретения, оплаченная в предыдущих периодах за 25%+1 акция	420
Стоимость приобретения, оплаченная в отчетном периоде за 75% -1 акция	188
	34

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Остаточная стоимость основных средств 2 441 млн руб. включает авансы выданные Группой третьим лицам под приобретение земель для ЗАО «Донская Аграрная Группа» в размере 1 199 млн руб. В результате долгосрочные кредиты и займы составляющие 2 065 млн руб. включают задолженность перед Группой за эти земельные участки в размере 1 199 млн руб.

(с) **Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях**

Приобретения в 2010 году

	Доля участия в дочернем предприятии, контролируемая до приобретения	Приобретенная доля участия	Дата	Возмещение уплаченное	Балансовая стоимость приобретенной неконтролирующей доли участия	Отрицательный гудвилл
млн руб.						
<i>Приобретение неконтролирующих долей участия в открытых акционерных обществах</i>						
ЗАО «Анастасиевское»	97%	3%	май 2010 г.	-	21	(21)
ОАО «Дубовскхлебопродукт»	88%	1,2%	апрель 2010 г.	-	2	(2)
ОАО «Русско-Полянский элеватор»	85%	3,2%	июнь 2010 г.	2	4	(2)
ОАО «Геркулес»	86%	2,5%	ноябрь 2010 г.	1	3	(2)
ОАО «Славянский КХП»	86%	1,4%	июль 2010 г.	2	16	(14)
				5	46	(41)

Приобретения в 2009 году

	Доля участия в дочернем предприятии, контролируемая до приобретения	Приобретенная доля участия	Дата	Возмещение уплаченное	Балансовая стоимость приобретенной неконтролирующей доли участия	Отрицательный гудвилл
млн руб.						
<i>Приобретение неконтролирующих долей участия 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 экспериментальный мукомольный завод»	97%	0,1%	декабрь 2009 г.	-	-	-
				11	16	(5)
<i>Приобретение неконтролирующих долей участия в обществах с ограниченной ответственностью</i>						
ООО «Анастасиевское»	97%	0,1%	сентябрь 2009 г.	-	1	(1)
				-	1	(1)
				11	17	(6)

7 Выручка

	2010 г. <i>млн руб.</i>	2009 г. <i>млн руб.</i>
Выручка от реализации	21 934	27 715
Выручка от услуг по переработке и хранению продукции, прочая выручка	1 909	1 444
	<u>23 843</u>	<u>29 159</u>

8 Административные расходы

	2010 г. <i>млн руб.</i>	2009 г. <i>млн руб.</i>
Зарботная плата	1 263	1 270
Банковская комиссия	73	123
Юридические и консультационные услуги	65	28
Прочие административные расходы	474	898
	<u>1 875</u>	<u>2 319</u>

9 Прочие доходы/(расходы)

	2010 г. <i>млн руб.</i>	2009 г. <i>млн руб.</i>
Убыток от выбытия основных средств	(114)	(163)
Восстановление убытка от обесценения, (см. пояснение 14)	775	133
Прочие расходы	(149)	(358)
	<u>512</u>	<u>(388)</u>

10 Прибыли и убытки от приобретения и выбытия долей участия в дочерних предприятиях

Прибыль и убытки от приобретения и выбытия акций долей участия в дочерних предприятиях включают в себя отрицательный гудвил от приобретения дочерних предприятий (см. пояснение 6).

11 Итого расходы на персонал

Расходы на персонал, включенные в состав себестоимости реализованной продукции, административных и коммерческих расходов, составили 3 216 млн руб.
(в 2009 году - 3 066 млн руб.).

12 Финансовые доходы и расходы

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	67	154
Прибыль от погашения собственных облигаций		626
Чистая прибыль по курсовым разницам		231
	70	1 011
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы		
Государственные субсидии, компенсирующие расходы Группы на финансирование сельскохозяйственной деятельности	554	655
Восстановление убытка от обесценения /(убыток от обесценения) торговой дебиторской задолженности	59	(129)
Чистый убыток по курсовым разницам	(72)	
Расходы по операциям финансовой аренды	(34)	
Доля прибыли неконтролирующих участников дочерних обществ с ограниченной ответственностью		

В 2010 году Группа отразила государственные субсидии в сумме 554 млн руб. (в 2009 году - 655 млн руб.), компенсирующие Группе расходы на уплату процентов, понесенные некоторыми дочерними предприятиями Группы.

Субсидии выделены отдельным дочерним предприятиям Группы, занимающимся сельскохозяйственной деятельностью, на цели компенсации 80% процентных расходов, понесенных ими в отчетный период. Субсидии предоставляются в размере не более 80% ставки рефинансирования (учетной ставки) ЦБ РФ, которая в 2010 году составляла от 7,75% до 8,75% (в 2009 году - от 8,75% до 13,0%). Решение о компенсации процентных расходов зависит, в числе прочего, от наличия средств в государственном бюджете соответствующего уровня на момент подачи заявления о предоставлении субсидии. Соответственно, Группа отражает такие субсидии после того, как принимается решение о компенсации процентных расходов.

13 Доход/ (расход) по налогу на прибыль

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
Доход/(расход) по текущему налогу	1 345	(312)
Доход/(расход) по отложенному налогу		
- Возникновение и обратная корректировка временных разниц	42	(26)
	1 387	(338)

Применимая ставка налога на прибыль Компании и ее российских дочерних предприятий составляет 20% (в 2009 году - 20%). Для компаний, расположенных на Кипре, применимая ставка налога на прибыль составляет 10% (в 2009 году - 10%); для компании, расположенной в Нидерландах, эффективная ставка налога на прибыль составляет 20% (в 2009 году - 25,5%); для компании, расположенной в Швейцарии, эффективная ставка налога на прибыль составляет 7,8%. Прибыль компаний, зарегистрированных на Британских Виргинских Островах, на данный момент не подлежит обложению налогом на прибыль.

Дочерние предприятия, имеющие статус сельскохозяйственного производителя, до 2013 года облагаются по ставке 0%, с 2013 по 2015 гг. по ставке 18%, с 2016 года и далее - по ставке 20%.

В 2010 году Группа восстановила резерв по уплате налогов в размере 1 610 млн руб., начисленный в части налоговых рисков по сделкам, совершенным в 2007 году и признала дополнительный резерв в размере 191 млн руб. в части налоговых рисков по сделкам, совершенным в 2010 году и проценты за просроченные платежи в 2010 году (см. пояснение 28).

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по применимой налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль.

	2010 г.		2009 г.	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Убыток до налогообложения	(1 244)	100	(1 230)	100
Доход по налогу на прибыль, рассчитанный по применимой налоговой ставке	249	(20)	246	(20)
Прибыль, облагаемая по более низкой ставке налога	12	(1)	(138)	11
Прибыль сельскохозяйственных дочерних предприятий, облагаемая по ставке 0%	(129)	10	(205)	17
Налоговые убытки отчетного года, по которым не был признан отложенный налоговый актив	(41)	3	(7)	1
Восстановление/(начисление) резерва по уплате налога на прибыль и соответствующих штрафов и пеней, нетто (см. пояснение 28)	1 419	(114)	(145)	12
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(123)	10	(89)	7
	1 387	(112)	(338)	28

14 Основные средства

млн руб.	Земля и здания	Машины и оборудован ие	Транспорхозяйствен ные средства	Производс твенный и ный инвентарь	Незаверше нное строительс тво	Авансы на приобретен ие земельных участков	Итого
<i>Фактическая/условно- первоначальная стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2009 г., реклассифицировано (см. пояснение 2(f))	12 648	7 374	462	140	681	22 798	44 103
Поступления, реклассифицировано (см. пояснение 2(f))	196	1 193	61	16	201	-	1 667
Выбытия	(31)	(60)	(9)	(3)	(134)	-	(237)
Возврат ранее уплаченных авансов на приобретение земельных участков		-	-	-	-	(769)	(769)
Реклассификация	3 696	617	(82)	21	(349)	(3 903)	
Остаток на 31 декабря 2009 г.	16 509	9 124	432	174	399	18 126	44 764
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (см. пояснения 6(a), 6(b))	1 832	595	75	9	-	(1 228)	1 283
Поступления	196	589	44	7	176	-	1 012
Выбытия	(112)	(152)	(10)	(4)	(10)	-	(288)
Возврат ранее уплаченных авансов на приобретение земельных участков		-	-	-	-	(1 096)	
Реклассификация уплаченных авансов на приобретение земельных участков в прочую дебиторскую задолженность (см. пояснение 21)		-	-	-	-	(3 373)	
Перевод уплаченных авансов на приобретение земельных участков в права по договорам земельных участков (см. пояснение 18)		-	-	-	-	(2 469)	
Реклассификация	(7)	166	-	2	(306)	(7 618)	
Остаток на 31 декабря 2010 г.	26 181	10 322	541	188	259	2 342	39 833

млн руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Производственный и хозяйственный инвентарь	Незавершенное строительство	Авансы на приобретение земельных участков	Итого
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>							
Остаток на 1 января 2009 г.	(2	(2 951	(190)	(47)	(53	(3 953)	
Реклассификация убытков от обесценения	(5	(15)	13	-	7	-	
Начисленная амортизация	(425	(900)	(36)	(21)	-	-	
Реклассификация	(621	(88)	21	-	11	677	
Выбытия	12	52	4	1	2	-	
Обратная корректировка убытков от обесценения из-за возврата авансов уплаченных под приобретение земельных участков		-	-	-	-	133	133
Остаток на 31 декабря 2009 г.	(3	(3 902	(188)	(67)	(33	(3 143)	(10
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (см. пояснения 6(a), 6(b))	(213	-	-	-	-	213	
Убыток от обесценения (см. пояснение 16(f))	(637	(150)	(6)	-	(11	(91)	(895
Начисленная амортизация	(550	(1 078)	(61)	(26)	-	-	
Выбытия	32	95	7	2	3	-	139
Обратная корректировка убытков от обесценения из-за возврата авансов уплаченных под приобретение земельных участков		-	-	-	-	190	190
Обратная корректировка убытков от обесценения из-за реклассификации уплаченных авансов на приобретение земельных участков в прочую дебиторскую задолженность		-	-	-	-	585	585
Перевод убытков от обесценения по авансам, уплаченным на приобретение земельных участков в права по договорам земельных участков (см. пояснение 18)		-	-	-	-	428	428
Реклассификация	(1	(9)	-	-	41	1 319	
На 31 декабря 2010 г.	(6	(5 044	(248)	(91)	-	(499)	(12
<i>Остаточная стоимость</i>							
На 1 января 2009 г.	10 193	4 423	272	93	628	18 845	34 454
На 31 декабря 2009 г.	13 015	5 222	244	107	366	14 983	33 937
На 31 декабря 2010 г.	19 968	5 278	293	97	259	1 843	27 738

(a) Обеспечение

Отдельные объекты основных средств переданы в залог в обеспечение банковских кредитов (см. пояснение 25).

(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 выкупить оборудование по льготной цене. По состоянию на 31 декабря 2010 г. остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составила 707 млн руб. (на 31 декабря 2009 г. - 748 млн руб.). Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам лизинга.

15 Нематериальные активы

<i>млн руб.</i>	Гудвилл	Прочие нематериальные активы	Итого
Остаток на 1 января 2009 г., реклассифицировано (см. пояснение 2(f)(ii))	806	3	809
Начисленная амортизация	-	(1)	(1)
На 31 декабря 2009 г.	806	2	808
Начисленная амортизация	-	-	-
На 31 декабря 2010 г.	806	2	808

16 Обесценение

Для целей проверки на предмет обесценения гудвилл был отнесен на сахарный и зерновой операционные сегменты в сумме 556 млн руб. и 250 млн руб. соответственно. Указанные сегменты включают соответствующие предприятия Группы, по результатам приобретения которых был отражен гудвилл. Данные сегменты представляют собой нижний уровень в Группе, на котором осуществляется контроль за состоянием гудвилла для внутренних управленческих целей.

Для целей проверки на предмет обесценения все остальные нефинансовые активы Группы были отнесены на пять ЕГДП, которые представляют собой сегменты сельскохозяйственной деятельности, производства сахара, производства муки, производства крупы и торговли зерном. Числовые значения основных допущений отражают оценку руководством будущих тенденций развития отрасли и основаны на данных как из внешних, так и внутренних источников.

(a) Сельскохозяйственная деятельность

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

- Потоки денежных средств прогнозировались на основе фактических результатов операционной деятельности за 2010 год и шестилетнего бизнес-плана на период с 2011 по 2016 гг.
- В прогноз заложен рост общей площади обрабатываемых земель с 326 тыс. га в 2011 году до 338 тыс. га в период с 2012 по 2016 гг. Прирост ожидается за счет участков земли, которые по состоянию на 31 декабря 2010 г. уже находились под контролем Группы, но еще не обрабатывались.
- Предполагалось, что в период с 2011 по 2016 гг. урожайность с гектара сахарной свеклы вырастет с 32,04 тонны до 36,25 тонны, урожайность с

гектара озимой пшеницы - с 3,23 тонны до 3,65 тонны, урожайность с гектара риса - с 6,44 тонны до 7,29 тонны.

- Прогнозируемые средние цены на сахарную свеклу составляли 1 950 руб. за тонну в 2011 году и 2 100 руб. за тонну в 2012-2016 гг., на озимую пшеницу - 5 018 руб. за тонну в 2011 году и 6 500 руб. за тонну в 2012-2016 гг., на рис - 10 494 руб. за тонну в 2011-2016 гг.
- Предполагалось, что переменные издержки на гектар сахарной свеклы в 2012 году сократятся на 5% по сравнению с 2011 годом и будут оставаться на одном и том же уровне в период с 2012 по 2016 гг. Прогнозировалось, что для остальных зерновых переменные издержки на гектар в течение шестилетнего периода останутся на одном и том же уровне.
- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2009 году - 0%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,0% (в 2009 году - 13,0%).

По результатам тестирования потоков денежных средств с использованием указанных допущений был отражен убыток от обесценения в сумме 986 млн руб., из которых 895 млн руб. был отнесен на основные средства, 91 млн руб. - на предоплату за аренду участков земли сельскохозяйственного назначения.

Полученные величины демонстрируют особую чувствительность к изменению следующих допущений:

- Если бы переменные издержки на гектар в 2012-2016 гг. оставались на уровне 2011 года, это привело бы к увеличению убытка от обесценения на 347 млн руб.
- Увеличение ставки дисконтирования на два процентных пункта привело бы к увеличению убытка от обесценения на 3 351 млн руб.
- Если бы цены продаж в 2012-2016 гг. оставались на уровне 2011 года, это привело бы к увеличению убытка от обесценения на 3 953 млн руб.

(b) Производство сахара

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

- Потоки денежных средств прогнозировались на основе фактических результатов операционной деятельности за 2010 год и шестилетнего бизнес-плана на период с 2011 по 2016 гг.
- В течение всего периода с 2011 по 2016 гг. цена продажи сахара прогнозировалась на уровне 25 451 руб. за тонну.
- При ежегодном росте переменных издержек на тонну сахара на 1% валовая норма прибыли постепенно снизится с 36% в 2011 году до 33% в 2016 году.
- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2009 году - 0%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,0% (в 2009 году - 13,5%).

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

Полученные величины не демонстрируют чувствительность к изменению следующих допущений:

- Увеличение применяемой ставки дисконтирования на два процентных пункта не привело бы к возникновению убытка от обесценения.
- Снижение ежегодных темпов роста количества переработанной сахарной свеклы с 1% до 0% не привело бы к возникновению убытка от обесценения.

(с) Производство муки

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

- Потоки денежных средств прогнозировались на основе фактических результатов операционной деятельности за 2010 год и шестилетнего бизнес-плана на период с 2011 по 2016 гг.
- Объемы продаж пшеничной муки прогнозировались на уровне 200 тыс. тонн в 2011 году; ежегодные темпы роста продаж принимались равными 11% в 2012 году и 8% в 2013-2016 гг.
- В период с 2011 по 2016 гг. цена продажи пшеничной муки прогнозировалась на уровне 12 150 руб. за тонну. Переменные издержки производства пшеничной муки в период с 2011 по 2016 гг. принимались равными 9 852 руб. на тонну продукции.
- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2009 году - 0%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,0% (в 2009 году - 13,5%).

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

Полученные величины демонстрируют чувствительность к изменению следующих допущений:

- Увеличение ставки дисконтирования на два процентных пункта привело бы к увеличению убытка от обесценения в сумме 80 млн руб.
- Снижение ежегодных темпов роста продаж пшеничной муки в период с 2012 по 2016 гг. до 5% привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 499 млн руб.

(d) Производство крупы

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

- Потоки денежных средств прогнозировались на основе фактических результатов операционной деятельности за 2010 год и шестилетнего бизнес-плана на период с 2011 по 2016 гг.
- Предполагалось, что объем продаж в тоннах увеличится на 7% в 2011 году и будет расти на 1% в год в период с 2012 по 2016 гг.
- Цены на рисовую, гречневую и овсяную крупу в период с 2011 по 2016 гг. прогнозировались на уровне 21 254 руб., 46 419 руб. и 13 017 руб. за тонну соответственно.
- Переменные издержки в 2011-2016 гг. прогнозировались на уровне около 18 828 руб. на тонну продукции.
- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2009 году - 0%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,0% (в 2009 году - 13,5%).

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

Полученные величины демонстрируют чувствительность к изменению следующих допущений:

- Увеличение ставки дисконтирования на два процентных пункта привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 123 млн руб.
- Снижение темпов роста объемов продаж на 1% в 2011 году привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 61 млн руб.
- Стабильные цены на продукцию в период с 2012 по 2016 гг. привели бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 1 253 млн руб.

(е) Торговля зерном

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

- Потоки денежных средств прогнозировались на основе фактических результатов операционной деятельности за 2010 год и шестилетнего бизнес-плана на период с 2011 по 2016 гг.
- Цены продаж на внутреннем рынке принимались равными 7 434 руб. за тонну в 2011 году и 8 169 руб. за тонну в период с 2012 по 2016 гг.
- Коммерческие расходы по продажам на внутреннем рынке в период с 2011 по 2016 гг. прогнозировались на уровне 1 669 руб. на тонну.
- В послепрогнозный период прогнозировались нулевые темпы роста чистых потоков денежных средств (в 2009 году - 0%).
- При определении возмещаемой величины ЕГДП применялась реальная посленалоговая ставка дисконтирования 13,0% (в 2009 году - 13,5%).

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

Полученные 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. привело бы к возникновению убытка от обесценения в сумме 426 млн руб.

(f) Убыток от обесценения, отраженный по состоянию на 31 декабря 2010 г.

	Балансовая стоимость млн руб.	Обесценение млн руб.	Остаток после учета убытка от обесценения млн руб.
Сельскохозяйственная производство			
Основные средства (см. пояснение 14)	18 963	(895)	18 068
Права аренды земли (см. пояснение 18)	1 921	(91)	1 830
	20 884	(986)	19 898
Производство сахара	5 274	-	5 274
Производство муки	1 786	-	1 786
Производство крупы	1 835	-	1 835
Торговля зерном	1 403	-	1 403
Прочее	180	-	180
	31 362	(986)	30 376

17 Инвестиции в компании, учитываемые методом долевого участия

Доля Группы в убытке объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия, за 2010 год составила 11 млн руб. (в 2009 году - 91 млн руб.).

В 2010 и 2009 гг. Группа не получала дивидендов от инвестиций в компании, учитываемые методом долевого участия.

Ниже приводится сводная информация по объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия.

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
Всего активов	380	3 740
Всего обязательств	(206)	(3 191)
Выручка	202	1 298
Убыток за год	(11)	(91)

18 Права по договорам аренды земельных участков

	2010 г. млн руб.
Права по договорам аренды земельных участков переведенные из основных средств, за вычетом убытка по обесценению признанного на 31 декабря 2008 года (см. пояснение 14)	2 041
Списание прав по договорам аренды земельных участков	(120)
Убыток от обесценения признанный на 31 декабря 2010 года (см. пояснение 16(f))	(91)
	1 830

Права аренды земли включают авансовые платежи, выплаченные Группой арендодателю при заключении договоров аренды земельных участков. Амортизация на стоимость прав аренды земли начисляется линейным способом в течение срока действия соответствующего договора аренды земельного участка (от 2 до 25 лет).

19 Отложенные налоговые активы и обязательства

(a) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.
Основные средства	-	-	(903)	(893)	(903)	(893)
Прочие оборотные активы/(краткосрочные обязательства), нетто	7	32	-	-	7	32
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	58	11	-	-	58	11
Налоговые активы/(обязательства)	65	43	(903)	(893)	(838)	(850)
Зачет по налогу	(65)	(43)	65	43	-	-
Чистые налоговые обязательства	-	-	(838)	(850)	(838)	(850)

(b) Неотраженные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были отражены в отношении следующих статей:

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
Вычитаемые временные разницы	188	252
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	145	147
	333	399

В соответствии с действующим налоговым законодательством срок действия вычитаемых временных разниц не ограничен. Группа вправе зачесть убытки для целей налогообложения до 2017 и 2018 гг. Отложенные налоговые активы не были отражены в отношении указанных статей, поскольку вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа может их реализовать, отсутствует.

(c) Неотраженные отложенные налоговые обязательства

Временная разница в сумме 2 314 млн руб. (в 2009 году - 3 441 млн руб.), относящаяся к инвестициям в дочерние предприятия, не отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления данной временной разницы, при этом в обозримом будущем ее восстановления не ожидается.

(d) Изменение величины временных разниц в течение года

млн руб.	1 января 2010 г.	Отражено в составе прибыли	Приобретение дочерних предприятий	31 декабря 2009 г.
Основные средства	(893)	20	(30)	(903)
Прочие оборотные активы/(краткосрочные обязательства), нетто	32	(25)	-	
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	11	47	-	58
Чистые налоговые обязательства	(850)	42	(30)	(838)

млн руб.	Отражено в составе		
	1 января 2009 г.	прибыли	31 декабря 2009 г.
Основные средства	(923)	28	(893)
Прочие оборотные активы/ (краткосрочные обязательства), нетто	41	(9)	32
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	56	(45)	11
Чистые налоговые обязательства	(826)	(26)	(850)

20

Запасы и биологические активы

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
Товары для переработки и перепродажи		
Зерно	3 343	1 707
Сахар	1 251	3 069
Биологические активы		
Зерно	845	614
Сахарная свекла	276	523
Живой инвентарь	380	92
Сырье и материалы	823	673
	6 918	6 678

Стоимость запасов, переданных в залог в обеспечение кредитов и займов, раскрывается в пояснении 25.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа списала сырье и материалы в сумме 72 млн руб. (в 2009 году - 59 млн руб.).

Биологические активы

В 2010 году Группа выращивала сахарную свеклу, пшеницу, ячмень, подсолнечник, рис, сою и другие культуры. В 2010 году Группа собрала урожай в объеме приблизительно 856 тыс. тонн сахарной свеклы (в 2009 году - 1 384 тыс. тонн), 322 тыс. тонн пшеницы (в 2009 году - 334 тыс. тонн), 111 тыс. тонн риса (в 2009 году - 119 тыс. тонн).

Изменения в величине остатков биологических активов в 2010 и 2009 гг. составили:

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
Остаток на 1 января	1 137	1 303
Увеличение за счет приобретения активов	107	-
Поступления за счет выращенных культур	4 406	4 402
Изменение справедливой стоимости	1 420	1 450
Перевод урожая в категорию запасов	(5 949)	(6 018)
Остаток на 31 декабря	1 121	1 137

По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа засеяла 98 251 га озимой пшеницы (в 2009 году - 98 020 га) и подготовила 47 208 га под посев сахарной свеклы (в 2009 году - 46 529 га) и 16 466 га под посев риса (в 2009 году - 18 092 га).

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

Регулятивные и экологические риски

В Группе установлены внутренние правила и процедуры для обеспечения соблюдения действующего законодательства по охране окружающей среды и прочего применимого законодательства. Руководство проводит регулярные проверки с целью выявления экологических рисков и принятия необходимых мер по управлению данными рисками.

Риск колебаний спроса и предложения

Группа подвержена рискам, связанным с колебаниями цен на зерно и сахар и объемов продаж указанной продукции. По мере возможности Группа управляет данными рисками, обеспечивая соответствие объемов урожая рыночному спросу и предложению. Руководство регулярно анализирует тенденции развития отрасли, с тем чтобы убедиться, что цены на продукцию Группы находятся на рыночном уровне, а прогнозируемый объем урожая соответствует ожидаемому спросу.

Климатические и прочие риски

Урожай Группы подвержен риску порчи в результате колебаний температуры и болезней сельскохозяйственных культур. Группа принимает комплекс мер по оперативному контролю за данными рисками и уменьшению их воздействия. Группа также осуществляет страхование от неурожая (см. пояснение 29(а)).

21

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
Торговая дебиторская задолженность	2 504	2 938
Налоги к возмещению	623	983
Дебиторская задолженность объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	6	687
Авансы выданные	545	536
Расходы будущих периодов	155	163
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон	17	40
Авансы, выданные связанным сторонам	1	1
Прочая дебиторская задолженность	4 427	329
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	18	31
Резерв по сомнительным долгам	(1 940)	(1 999)
	6 356	3 709

По состоянию на 31 декабря 2010 г. прочая задолженность включает авансы в сумме 3 373 млн руб., выданные в 2008 году на цели приобретения земли сельскохозяйственного назначения, которые быть возвращены Группе, поскольку земельные участки сельскохозяйственного назначения не были приобретены (см. пояснение 14). Данная задолженность будет использована как оплата по приобретениям, описанным в следующем параграфе.

В феврале 2011 года Группа заключила договор на приобретение 50% акций ЗАО «Орский мясокомбинат», ЗАО «Оренбургский бройлер» и ЗАО «Уральский бройлер» за 3 500 млн руб. (см. пояснение 33).

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в пояснении 29.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. резерв по сомнительным долгам сформирован в отношении торговой дебиторской задолженности в сумме 1 769 млн руб. (в 2009 году - 1 807 млн руб.), авансов выданных в сумме 67 млн руб. (в 2009 году - 84 млн руб.) и прочей дебиторской задолженности в сумме 104 млн руб. (в 2009 году - 108 млн руб.).

22 Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2010 г. денежные средства и их эквиваленты включали краткосрочный рублевый банковский депозит в сумме 125 млн руб. Депозит был полностью получен Группой в январе 2011 года.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрываются в пояснении 29.

23 Собственный капитал

(a) Акционерный капитал

По состоянию на 1 января 2008 г. объявленный капитал Компании составлял 120 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 3 руб. каждая. Акции были полностью выпущены и оплачены.

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

В июле 2008 года Группа продала 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 возмещением полученным в сумме 6 859 млн руб., за вычетом понесенных при выпуске расходов в сумме 268 млн руб., была отнесена на увеличение добавочного капитала (см. консолидированный отчет об изменениях собственного капитала).

В ноябре 2010 года Группа заключила договор на приобретение 11 991 050 акций за

561 млн руб. от связанной стороны, получив право собственности на акции в декабре 2010 года. Задолженность по приобретенным акциям в размере 561 млн руб. была признана в составе торговой и прочей кредиторской задолженности (см. пояснение 27). После 31 декабря 2010 года Группа оплатила данную задолженность путем перевода продавцу задолженности от третьих лиц в размере 561 млн руб. отраженной как прочая дебиторская задолженность на 31 декабря 2010 года (см. пояснение 21). Разница между номинальной стоимостью выкупленных акций и возмещением уплаченным была отнесена на уменьшение добавочного капитала.

Владельцы 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 на получение имущества Компании в случае ее ликвидации.

(b) Дивиденды

Согласно действующему российскому законодательству величина подлежащих распределению резервов Компании ограничивается суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

(c) Операции с контролирующим акционером

В марте 2010 года Группа приобрела доли участия в дочерних предприятиях у предприятия, находящегося под контролем акционера, который контролировал Группу по состоянию на дату совершения сделки (см. пояснение 6(b)).

24 Прибыль/(убыток) на акцию

Показатель прибыли/(убытка) на акцию рассчитывается на основе прибыли/(убытка) за год, приходящейся на акционеров Компании, и средневзвешенного количества

обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года (см. ниже). У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

тыс. акций	2010 г.	2009 г.
Выпущено на 1 января	158 093	158 093
Влияние собственных акций в портфеле по состоянию на декабрь 2010 г.	(1 000)	-
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	157 093	158 093

25 Кредиты и займы

В данном пояснении приводится информация о договорных условиях предоставления Группе кредитов и займов. Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску содержится в пояснении 29.

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
<i>Долгосрочные</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	19 432	19 764
Облигации в рублях		
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 3	58	712
Необеспеченные небанковские займы	7	6
	19 497	20 482
<i>Краткосрочные</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	3 709	3 888
Необеспеченные небанковские займы	5	5
Облигации в рублях		
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 2	8	220
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 4	2	1 057
- ООО «Разгуляй-Финанс», серия 5	245	-
- ОАО «Группа «РАЗГУЛЯЙ», серия БО-9	1 403	-
	5 372	5 170
	24 869	25 652

Ограничительные финансовые условия

Заключенные Группой кредитные договоры содержат ряд ограничительных условий, которые, помимо прочего, включают требования по поддержанию определенного уровня финансовых коэффициентов и погашению просроченной задолженности Группы. В случае нарушения указанных условий кредиторы обычно имеют право потребовать досрочного погашения основной суммы долга и процентов. По состоянию на 1 января 2010 г. и на 31 декабря 2010 г. Группа не нарушила никаких ограничительных финансовых условий, которые бы давали кредиторам право требовать немедленного погашения кредитов и облигаций.

(а) Обеспечение

Обеспечением по банковским кредитам выступают следующие активы:

- основные средства балансовой стоимостью 1 334 млн руб. (в 2009 году - 1 184 млн руб.);
- запасы балансовой стоимостью 1 792 млн руб. (в 2009 году - 1 122 млн руб.);
- векселя балансовой стоимостью 0 млн руб. (в 2009 году - 777 млн руб.);
- акции следующих дочерних предприятий и объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия:

Дочерние предприятия	Акции в залоге на 31 декабря (%)	
	2010 г.	2009 г.
ЗАО «Агрофирма «Полтавская»	100	100
ООО «Алексеевка-агроинвест»	100	-
ЗАО «Бугульминский элеватор»	75	75
ЗАО «Бугульминский КХП № 2»	75	-
ОАО «Дубовскхлебопродукт»	75	75
ОАО «Элеватор «Рудный клад»	56	56
ООО «Эркенагроинвест»	100	-
ОАО «Геркулес»	-	86
ООО «Грайворон-агроинвест»	51	-
ЗАО «Карачаево-Черкесский мукомол»	100	-
ОАО «Карачаево-Черкесский сахарный завод»	90	-
ОАО «Хлебная база № 63»	52	52
ОАО «Кинешемский мукомольный комбинат»	90	-
ЗАО «Коломенский КХП»	100	100
ОАО «КРИНИЧАНСКИЙ»	74	-
ООО «Кривецагро»	100	-
ООО «Кшенагро»	100	-
ЗАО «Кшенский сахарный комбинат»	100	-
ООО «Льговагроинвест»	100	-
ЗАО «Льговский КХП»	100	100
ОАО «Льговский МКК»	99	99
ООО «Отрадаагроинвест»	100	-
ОАО «Племенной завод «Прогресс»	100	25
ОАО «Подольский экспериментальный мукомольный завод»	0	97
ОАО «Полтавский КХП»	90	-
ЗАО «Пристен-сахар»	100	100
ЗАО «Рассвет»	86	22
ОАО «Группа «Разгуляй»	17	17
ОАО «Ржавское ХПП»	97	97
ЗАО «Сахарный комбинат «Алексеевский»	-	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	-
ЗАО «Сельхозтехника»	96	24
ОАО «Шипуновский элеватор»	87	87
ОАО «Славянский КХП»	86	-
ОАО «Светлоградский элеватор»	97	97
ООО «Тихорецкагроинвест»	100	-
ОАО «Цимлянскхлебопродукт»	100	100
ОАО «Зеленокумский элеватор»	50	50
Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия		
	2010 г.	2009 г.
ОАО «Ангелинский элеватор»	-	25
ЗАО «Правда»	20	-

Условия и сроки погашения задолженности

				2010 г.		2009 г.	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>млн руб.</i>	Валюта	Номинальная процентная ставка	Срок погашения				
Обеспеченные банковские кредиты	руб.	11,3-12,0%	2014- 2017 гг.	18 910	18 910	18 910	18 910
Обеспеченные банковские кредиты	руб.	11,3-16,0%	2011- 2013 гг.	2 958	2 958	2 837	2 837
Обеспеченные банковские кредиты	долл. США	8,75-13,0%	2011 г.	1 273	1 273	1 905	1 905
Необеспеченные небанковские займы	руб.	0,0-18,0%	2011- 2014 гг.	12	12	11	11
Необеспеченные облигационные займы	руб.	6,4-17,0%	2011- 2012 гг.	1 724	1 716	1 965	1 989
				24 877	24 869	25 628	25 652

26 Обязательства по финансовой аренде (лизингу)

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску недостатка ликвидности в части обязательств по финансовой аренде раскрывается в пояснении 29.

Обязательства по финансовой аренде составили:

	2010 г.			2009 г.		
	Будущие минимальные арендные платежи	Проценты	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Будущие минимальные арендные платежи	Проценты	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
<i>млн руб.</i>						
Менее 1 года	146	28	118	85	23	62
От 1 года до 5 лет	480	64	416	272	57	215
Свыше 5 лет	360	44	316	308	52	256
	986	136	850	665	132	533

27 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2010 г. <i>млн руб.</i>	2009 г. <i>млн руб.</i>
Торговая кредиторская задолженность	933	1 402
Авансы полученные	877	497
Кредиторская задолженность по собственным акциям (см. пояснение 23(а))	561	-
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	491	325
Задолженность по расчетам с персоналом	127	146
Налог на прибыль к уплате	29	70
Кредиторская задолженность по расчетам с объектами инвестирования, учитываемыми методом долевого участия	20	228
Прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	8	331
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	1	12
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы по расходам	285	552
	3 332	3 563

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску недостатка ликвидности в части торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в пояснении 29.

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
На 1 января		2 664
Резервы, созданные по операциям текущего года	62	85
Процент по просроченным платежам начисленным в текущем году по ранее признанным резервам	130	134
Восстановление резерва по уплате налога на прибыль и соответствующих штрафов и пеней	(1)	(74)
На 31 декабря	1	2 809

По состоянию на 31 декабря 2010 г. резервы в сумме 1 390 млн руб. (на 31 декабря 2009 г. - 2 809 млн руб.) включали резервы по налогу на прибыль и прочим налогам, а также штрафам и пеням. Резервы созданы в связи со следующими операциями:

Продажа долей участия в дочерних предприятиях

В 2008 году Группа продала свои доли участия в нескольких дочерних предприятиях. В случае если российские налоговые органы успешно оспорят структуру данных сделок, сумма доначисленного налога на прибыль с учетом штрафов и пени может составить около 643 млн руб. (на 31 декабря 2009 г. - 1 105 млн руб.). Группа создала соответствующие резервы по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г.

Торговля зерном

В 2008 году некоторые из дочерних предприятий Группы участвовали в операциях по закупкам и реализации зерна на экспорт. В 2008 году Группа признала прибыль в сумме 984 млн руб. по результатам данных операций. Поскольку указанные дочерние предприятия 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 на территории РФ. Если налоговые органы успешно оспорят эти сделки, сумма доначисленного налога на прибыль за 2008 год с учетом штрафов и пени может составить около 394 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2010 г. (на 31 декабря 2009 г. - 1 143 млн руб.). Группа создала соответствующие резервы по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г.

Прочие операции

В 2008, 2009 и 2010 гг. Группа заключила ряд сделок, в результате которых возник риск начисления дополнительных обязательств по налогу на прибыль и единому социальному налогу (отчислениям в государственные внебюджетные фонды). Российские налоговые органы могут оспорить структуру таких сделок. Если налоговые докажут правомерность своей позиции, сумма дополнительных обязательств по налогу на прибыль и единому социальному налогу (отчислениям в государственные внебюджетные фонды) с учетом штрафов и пени составит около 353 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2010 г. (на 31 декабря 2009 г. - 561 млн руб.). Группа создала соответствующие резервы по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г.

Восстановление резерва

На 31 декабря 2010 года Группа восстановила резервы в сумме 1 610 млн руб., в отношении налоговых рисков по операциям 2007 года, так как три календарных года когда 2007 год оставался открытым для проверки налоговыми органами прошли (см. пояснение 30(с)).

29 Финансовые инструменты и управление рисками

(a) Общий обзор

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

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

В данном пояснении содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Система управления рисками

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

Группа подвергается кредитному риску, риску изменения процентных ставок и валютному риску в ходе обычной хозяйственной деятельности.

(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 преимущественно возникает по операциям с оптовыми покупателями Группы. Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Демографические показатели клиентской базы Группы в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска. Примерно 16%

(в 2009 году - 17%) от выручки Группы приходится на продажи трем крупнейшим покупателям. Продажи на российском рынке составляют примерно 86% всех поставок Группы, остальная часть приходится на долю экспортных поставок.

Руководство проводит кредитную политику, в соответствии с которой регламентирована проверка каждого нового покупателя. В соответствии с внутренними регламентами Группы каждый новый покупатель должен проходить индивидуальную проверку на предмет платежеспособности, прежде чем ему предлагаются стандартные условия оплаты и поставки, действующие в Группе. В ходе проверки анализируется финансовая отчетность 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.

При осуществлении контроля за кредитным риском покупатели разбиваются на группы в зависимости от их кредитных характеристик, таких как территориальное расположение, сроки возникновения задолженности, сроки погашения задолженности и наличие финансовых трудностей в прошлых периодах.

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, как правило, только своим дочерним предприятиям и предприятиям, 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	
	2010 г.	2009 г.
Займы и дебиторская задолженность	6 046	4 215
Денежные средства и их эквиваленты	412	401
	6 458	4 616

По состоянию на 31 декабря 2010 г. у Группы не имелось существенной концентрации кредитного риска в части дебиторской задолженности связанных сторон. Общая сумма дебиторской задолженности связанных сторон составляет 36 млн руб. (в 2009 году - 72 млн руб.).

По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска, связанного с торговой дебиторской задолженностью, в разрезе географических регионов деятельности Группы составила:

млн руб.	Балансовая стоимость			
	Общая балансовая стоимость 2010 г.	Обесценение 2010 г.	Общая балансовая стоимость 2009 г.	Обесценение 2009 г.
Россия	974	229	2 056	267
Британские Виргинские Острова	1 540	1 540	1 540	1 540
Казахстан			31	
Турция			20	
Нидерланды			16	
Иордания				
Белоруссия				
	2 527	1 769	3 665	1 807

Убыток от обесценения

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

<i>млн руб.</i>	Общая балансовая стоимость 2010 г.	Обесценение 2010 г.	Общая балансовая стоимость 2009 г.	Обесценение 2009 г.
Непросроченная задолженность	428	(5)	1 227	(1)
Задолженность со сроком просрочки не более 30 дней	35	(1)	69	(7)
Задолженность со сроком просрочки от 31 до 180 дней	144	(19)	314	(59)
Задолженность со сроком просрочки от 181 до 365 дней	42	(14)	214	(17)
Задолженность со сроком просрочки свыше 1 года	1 878	(1 730)	1 841	(1 723)
	2 527	(1 769)	3 665	(1 807)

Изменения в сумме резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности в течение года составили:

	2010 г. <i>млн руб.</i>	2009 г. <i>млн руб.</i>
Остаток на 1 января		1 999
(Восстановление)/признание суммы обесценения, нетто	(59)	129
Остаток на 31 декабря	1 940	1 999

Учитывая статистику неисполнения контрагентами своих обязательств в предыдущие периоды, руководство Группы не видит необходимости в создании резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности по сделкам, не носящим спекулятивного характера, которая не просрочена или просрочена не более чем на 60 дней.

Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности используется для учета убытков от обесценения, за исключением случаев, когда Группа уверена в невозможности возмещения той или иной суммы и отражает ее непосредственно как уменьшение стоимости соответствующего финансового актива.

По состоянию на 31 декабря 2008 г., 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2010 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 конечным потребителям по согласованным изначально ценам. Группа оценивает возможность урегулирования данного дела в судебном порядке как невысокую ввиду 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 задолженности на период от 1 года до 3 лет, однако исход данных переговоров не может быть спрогнозирован с достаточной степенью точности. 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 2010 г. руководство Группы не видит необходимости в создании резерва под обесценение денежных средств и их эквивалентов.

(с) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства, которые погашаются путем выплаты денежных средств или передачи другого финансового актива. Целью управления риском недостатка ликвидности является постоянное сохранение 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 целях планирования своей деятельности в долгосрочной перспективе Группа составляет 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 влияния 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 имеет открытые кредитные линии в нескольких банках. По состоянию на 31 декабря 2010 г. общая сумма невыбранных средств по данным кредитным линиям составила 33 млн руб. (на 31 декабря 2009 г. - 250 млн руб.). Информация об условиях новых кредитов и займов, полученных Группой после отчетной даты, раскрывается в пояснении 33.

Ниже указаны договорные сроки погашения финансовых обязательств с учетом ожидаемых процентных платежей и без учета влияния взаимозачетов. Кредиты, по которым были нарушены ограничительные финансовые условия (см. пояснение 25), отражены как подлежащие погашению по первому требованию.

2010 г.	Средняя процентная ставка %		0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет	Итого
	по договору	Эффективная					
млн руб.	ру	я					
<i>Непроизводные финансовые обязательства</i>							
Обеспеченные банковские кредиты в рублях с фиксированной ставкой процента	11,3-16,0	11,3-16,0	2 897	61	17 710	1 200	21 868
Обеспеченные банковские кредиты в долларах США с фиксированной ставкой процента	8,6-13,0	8,6-13,0	812	461	-	-	1 273
Торговая и прочая кредиторская задолженность			2 455	-	-	-	2 455
Необеспеченные облигационные займы в рублях с фиксированной ставкой купона	0,0-17,0	6,2-13,8	1 658	58	-	-	1 716
Обязательства по финансовой аренде в рублях с фиксированной ставкой процента	4,0	4,0	118	114	117	501	850
Необеспеченные небанковские займы	0,0	0,0	5	-	-	7	12
			7 945	694	17 827	1 708	28 174

2009 г.	Средняя процентная ставка %		0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет	Итого
	По договору	Эффективная					
млн руб.		я					
<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	26	18 909	21 747
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 фиксированной ставкой процента	2,3-3,8	2,3-3,8	544	-	-	-	544
Торговая и прочая кредиторская задолженность			3 066	-	-	-	3 066
Необеспеченные облигационные займы в рублях с фиксированной ставкой купона	17,0	12,2-13,8	1 277	712	-	-	1 989
Обязательства по финансовой аренде в рублях с фиксированной ставкой процента	4,0	4,0	62	59	56	356	533
Необеспеченные небанковские займы	0,0	0,0	5	-	-	6	11
			8 298	1 600	82	19 271	29 251

(d) Рыночный риск

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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 подвержена воздействию валютного риска в отношении операций по реализации зерна, закупкам тростникового сахара и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от рубля. В основном валютный риск возникает по операциям 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 чистая 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 США 2010 г.	долларах В США 2009 г.	долларах
Торговая и прочая дебиторская задолженность		3	53
Денежные средства и их эквиваленты		2	9
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(14)	(51)
Кредиты и займы		(1 273)	(1 905)
		(1 282)	(1 894)

В отчетный период применялись следующие курсы валют:

руб.	Среднегодовой курс		Спот-курс на отчетную дату	
	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.
1 доллар США	30,3692	31,7231	30,4769	30,2442

Анализ чувствительности

Повышение курса рубля к доллару США на 20% по состоянию на 31 декабря 2010 г. привело бы к увеличению собственного капитала и прибыли за 2010 год на 256 млн руб. Повышение курса рубля 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 379 млн руб.

Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 20% по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 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 2010 и 2009 гг. использовались одинаковые допущения.

(ii) Риск изменения процентных ставок

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 плавающей ставкой). Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Вместе с тем на момент привлечения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка - фиксированная или плавающая - будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

Уровень риска

По состоянию на отчетную дату процентные финансовые инструменты Группы составили:

млн руб.	Балансовая стоимость	
	2010 г.	2009 г.
<i>Финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента</i>		
Финансовые активы	284	1 206
Финансовые обязательства	(25 719)	(26 185)
	(25 435)	(24 979)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента 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.

(e) Справедливая и балансовая стоимость

По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличалась от их справедливой стоимости, за исключением финансовых обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости. Порядок определения справедливой стоимости раскрывается в пояснении 4.

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

млн руб.	Справедлив		Справедли	
	Балансовая стоимость 2010 г.	ая стоимость 2010 г.	Балансовая стоимость 2009 г.	ая стоимость 2009 г.
Займы и дебиторская задолженность	6 046	6 040	4 215	4 208
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	63	63	63	63
Денежные средства и их эквиваленты	412	412	401	401
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3 332)	(3 332)	(3 563)	(3 563)
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	(1 716)	(1 724)	(1 989)	(1 965)
	1 473	1 459	(873)	(856)

(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 осуществляет контроль за показателем доходности капитала.

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

Ни на Компанию, ни на ее дочерние предприятия не распространяются требования к достаточности собственного капитала, налагаемые регулирующими органами.

30 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 2010 году Группа застраховала основные средства и запасы на общую сумму 2 698 млн руб. и 1 183 млн руб. соответственно (в 2009 году - 7 492 млн руб. и 775 млн руб. соответственно).

Группа не осуществляла полного страхования производственных мощностей, страхования на случай остановки производства и страхования гражданской ответственности за возмещение ущерба имуществу или окружающей среде, причиненного в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

(b) Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон в различных судебных разбирательствах, возбужденных в процессе обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что исход данных судебных разбирательств не окажет существенного отрицательного влияния на результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы.

(с) Условные налоговые обязательства

Российская налоговая система является относительно новой. Для нее характерны частые изменения налогового законодательства, а также публикация официальных разъяснений регулирующих органов и вынесение судебных постановлений, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Налоговые органы вправе проверять полноту соблюдения налоговых обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, уделяя больше внимания экономической сущности, а не юридической форме хозяйственных операций.

За счет всех этих факторов налоговые риски в Российской Федерации могут быть существенно выше, чем в других странах. Основываясь на своей трактовке российского налогового законодательства, официальных разъяснений регулирующих органов и вынесенных судебных постановлений, руководство полагает, что все обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего законодательства, что может оказать существенное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

Приобретение машин и оборудования

В 2008 году Группа заключила ряд сделок по приобретению машин и оборудования на общую сумму 2 400 млн руб. В случае если российские налоговые или иные регулирующие органы успешно оспорят структуру 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 не отразило резервов по данным обязательствам в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку оценивает риск оттока денежных средств для их погашения как возможный, но не высокий.

Приобретение акций и долей дочерних предприятий

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

Торговые операции

В 2008 году некоторые дочерние предприятия Группы участвовали в операциях по закупкам и реализации зерна на экспорт.

В связи с этим, помимо риска доначисления сумм налога на прибыль (см. пояснение 28), существует риск того, что вследствие структуры данных сделок Группе будет доначислен НДС в сумме около 1 448 млн руб. (включая штрафы и пени), поскольку НК РФ не предусматривает особых правил налогообложения такого вида сделок. Руководство не отразило резервов по данным

обязательствам в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку оценивает риск оттока денежных средств для их погашения как возможный, но не высокий.

Приобретение земельных активов

В отчетном периоде Группа завершила сделку по приобретению контроля над рядом земельных участков сельскохозяйственного назначения на территории РФ. Способ структурирования данной сделки может быть оспорен российскими налоговыми органами. Если налоговым органам удастся доказать правомерность своей позиции, Группе могут быть доначислены суммы налога на прибыль. Руководство не создавало резервы по данным обязательствам в консолидированной финансовой отчетности, так как возможно, но не вероятно, что отток экономических выгод понадобится для урегулирования обязательства. По мнению руководства Группы, на данный момент не представляется возможным оценить финансовые последствия потенциальных налоговых обязательств, которые в конечном итоге могут возникнуть у Группы в связи с приобретением земельных участков.

Соблюдение налогового законодательства поставщиками Группы

Группа осуществляла операции с различными поставщиками, в уставном капитале 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 данными поставщиками, не представляется возможным. Вместе с тем в случае возникновения таких обязательств доначисленные суммы налога, включая штрафы и пени, могут оказаться существенными.

Трансфертное ценообразование

Некоторые операции Группы, в том числе операции между компаниями Группы и операции компаний Группы со связанными сторонами, структурируются с применением механизмов трансфертного ценообразования, за счет чего общая величина налоговых обязательств Группы уменьшается. По мнению руководства, Группа во всех существенных отношениях 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 ее завершения.

31 Операции со связанными сторонами

(a) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2010 г. у Группы не имелось конечной контролирующей стороны.

(b) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

В 2010 году ключевые руководящие сотрудники (председатель совета директоров, генеральный директор, заместитель генерального директора и финансовый директор Компании, а также директора зернового, сахарного и сельскохозяйственного сегментов) получили вознаграждение в сумме 87 млн руб. (в 2009 году - 61 млн руб.), которое отражено в составе расходов на персонал (см. пояснение 11).

(c) Операции с прочими связанными сторонами

(i) Сделки с акциями и долями

В марте 2010 года Группа приобрела контрольные доли участия у предприятия, находящегося под контролем контролирующего акционера Группы по состоянию на дату совершения сделки. Более подробная информация о сделке раскрывается в пояснении 6(b).

(ii) Выручка

млн руб.	Сумма сделки 2010 г.	Остаток по расчетам 2010 г.	Сумма сделки 2009 г.	Остаток по расчетам 2009 г.
Реализация продукции				
- предприятиям, контролируемым конечным акционером Компании	62	36	89	72
- объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия	88	6	826	687
	150	42	915	759

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 2010 г.	Остаток расчетам 2010 г.	по Сумма сделки 2009 г.	Остаток расчетам 2009 г.	по
Приобретение товаров у предприятий, контролируемых конечным акционером Компании, и объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	(5)	(29)	(930)	(571)	
	(5)	(29)	(930)	(571)	

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) Кредиты и займы

<i>млн руб.</i>	Сумма заимство- ваний 2010 г.	Остаток расчетам 2010 г.	Сумма позаимство- ваний 2009 г.	Остаток расчетам 2009 г.	по
Займы, выданные предприятиям, контролируемым конечным акционером Компании	43	43	24	24	
Займы, выданные объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия	-	-	576	576	
Займы, полученные от связанных сторон	(5)	(5)	(5)	(5)	
	38	38	595	595	

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 2011 году.

(d) Политика ценообразования

Как правило, в случае передачи товаров одной связанной стороной другой связанной стороне до продажи этих же товаров стороннему лицу трансфертная цена определяется как окончательная цена перепродажи за вычетом маржи, достаточной для покрытия затрат и получения связанной стороной соответствующей прибыли. Цены, применяемые по некоторым операциям неторгового характера, необязательно являются рыночными.

	Страна регистрации	Фактическая доля в уставном капитале (5)	
		2010 г.	2009 г.
Холдинговые компании			
ООО «Разгуляй-Финанс»	Россия	100	100
Razguliay UkrRos Group Limited	Кипр	100	100
	Британские Виргинские		
Secure Global Solutions	Острова	100	100
ООО «АгроСервисГрупп»	Россия	100	100
Razguliay Capital Limited	Кипр	100	100
ООО «Разгуляй-Маркет»	Россия	100	100
ООО «Инвест-Альянс»	Россия	-	100
	Британские Виргинские		
Kingfisher Global Business Limited	Острова	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»	Россия	100	100
ОАО «Дубовскхлебопродукт»	Россия	89	88
ОАО «Элеватор «Рудный клад»	Россия	56	56
Exim Grain Swiss S.A.	Швейцария	100	-
Exim Grain Trade B.V.	Нидерланды	100	100
ОАО «Геркулес»	Россия	89	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 «Львовский КХП»	Россия	100	100
ОАО «Подольский экспериментальный мукомольный завод»	Россия	98	97
ОАО «Полтавский КХП»	Россия	90	90
ООО «Разгуляй-Крупа»	Россия	100	100
ООО «Разгуляй-Мука»	Россия	-	100
ОАО «Русско-Полянский элеватор»	Россия	89	85
ОАО «Ржавское ХПП»	Россия	98	97
ОАО «Шипуновский элеватор»	Россия	95	95
ООО «Славянская хлебная компания»	Россия	100	100
ОАО «Славянский КХП»	Россия	87	86
ОАО «Стародубский элеватор»	Россия	100	100
ОАО «Светлоградский элеватор»	Россия	96	96
ООО «Торговый дом «Разгуляй-Зерно»	Россия	100	100
ОАО «Цимлянский комбинат хлебных продуктов»	Россия	100	100
	Британские Виргинские		
Ultimate Global Investment Limited	Острова	-	100
ОАО «Зеленокумский элеватор»	Россия	50	50

	Страна регистрации	Фактическая доля в уставном капитале (5)	
		2010 г.	2009 г.
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
ООО «Южно-Донское зерно»	Россия	100	100
Сахарный сегмент			
ЗАО «Сахарная компания «Разгуляй»	Россия	100	100
ООО «Бурге»	Россия	100	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 «Львовский молочно-консервный комбинат»	Россия	99	99
ЗАО «Пристень-сахар»	Россия	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Алексеевский»	Россия	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Большевик»	Россия	100	100
ЗАО «Сахарный комбинат «Курганинский»	Россия	100	100
ОАО «Сахарный комбинат «Львовский»	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
ООО «АкБулак-агроинвест»	Россия	-	100
ООО «Дубовск-агроинвест»	Россия	-	100
ЗАО «Донская аграрная группа» (см. пояснение 6(b))	Россия	100	25
ЗАО «Сельхозтехника»	Россия	98	24
ООО «Детгевское»	Россия	98	25
ООО «Инвест-агро»	Россия	100	100
ЗАО «Рассвет»	Россия	86	22
ООО «Русагросервис»	Россия	100	100
ОАО «КРИНИЧАНСКИЙ»	Россия	75	19
ОАО «Племенной завод «Прогресс»	Россия	100	25
ООО «Дон Агро»	Россия	100	25
ЗАО «Ростань»	Россия	100	100
ООО «Шентала-агроинвест»	Россия	-	100
ООО «Светлый-агроинвест»	Россия	100	100
ООО «Ст. Буздяк-агроинвест»	Россия	-	100
ООО «Шипуново-агроинвест»	Россия	100	100
ООО «Цимлянское»	Россия	100	100
ОАО «Кавказ»	Россия	75	75
ЗАО «Агрофирма «Полтавская»	Россия	100	100
ООО «Грайворон-агроинвест»	Россия	100	100
ЗАО «Анастасиевское»	Россия	100	97

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на стр. 9-70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Страна регистрации	Фактическая доля в уставном капитале (5)	
		2010 г.	2009 г.
ООО «Алексеевка-агроинвест»	Россия	100	100
ООО «Изобилие»	Россия	100	100
ООО «Кшенагро»	Россия	100	100
ООО «Кривец-Агро»	Россия	100	100
ООО «Коржевское»	Россия	100	-
ООО «Курганинскагроинвест»	Россия	-	100
ООО «Курганинскагро» (см. пояснение 6(а))	Россия	100	-
ООО «Льговагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Нурлатагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Отрадаагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Челновершиныагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Башкирагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Эркенагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Илара»	Россия	100	100
ООО «Тихорецкагроинвест»	Россия	100	100
ООО «Почаево-Агро»	Россия	100	100
ООО «Кучербай-агроинвест»	Россия	-	25

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

33 События после отчетной даты

Облигационные займы

В мае 2011 года Группа выпустила рублевые облигации с трехлетним сроком погашения номинальной стоимостью 3 000 млн руб. Купонный доход выплачивается два раза в год. Для первых трех выплат процентная ставка по купону установлена в размере 12% годовых.

В соответствии с условиями безотзывной публичной оферты, держатели данных облигаций имеют право требовать погашения их Группой в ноябре 2012 года. Помимо этого, облигационные займы содержат ряд ограничительных условий по поддержанию определенного уровня финансовых коэффициентов. В случае нарушения указанных условий кредиторы обычно имеют право потребовать досрочного погашения основной суммы долга и процентов.

Изменения в акционерной структуре

В мае 2011 года предприятия, конечной контролирующей стороной которых является «Авангард эссет менеджмент», действующий в интересах фонда прямых инвестиций AVG CIS Agricultural Opportunities Fund, дополнительно приобрели 8,6% акций Компании, увеличив тем самым свою долю участия в Компании до 29,99%. В результате данной сделки «Авангард эссет менеджмент» стала крупнейшим акционером Компании.

Приобретение дочерних предприятий

В феврале 2011 года Группа заключила договор на приобретение 50% акций ЗАО «Орский мясокомбинат», ЗАО «Оренбургский бройлер» и ЗАО «Уральский бройлер». В соответствии с условиями договора Группа может получить контроль над акциями в любой момент начиная с 1 января 2012 г. Оплата за приобретенные акции будет произведена путем зачета прочей дебиторской задолженности Группы в размере 3 500 млн руб. (см. пояснение 21).

Дополнительная финансовая информация

Прибыль до учета процентов, налогов и амортизации (EBITDA)

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
Прибыль/(убыток) за год	143	(1 568)
<i>Корректировки по следующим статьям:</i>		
Расход по налогу на прибыль	(1 387)	338
Амортизация	1 715	1 382
Убыток от обесценения основных средств (см. пояснение 16)	986	-
Списание основных средств	-	126
Процентные доходы и расходы	2 763	2 955
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам	72	(231)
	4 292	3 002

Сверка показателя EBITDA отчетных сегментов

	2010 г. млн руб.	2009 г. млн руб.
Всего EBITDA отчетных сегментов		3
Влияние признания справедливой стоимости биологических активов		
Изменение справедливой стоимости биологических активов, признанное за год, закончившийся 31 декабря		1
Влияние признания справедливой стоимости биологических активов по состоянию на 1 января		
Влияние признания справедливой стоимости биологических активов по состоянию на 31 декабря		
Элиминирование		
Восстановление убытка от обесценения, признанного в 2008 году		
Списание прав аренды земли		
Возмещенный НДС	(494)	-
Убыток от выбытия основных средств		
Прочее, нетто		
Консолидированная EBITDA за год		3