

**ОАО «АРХАНГЕЛЬСКИЙ
ЦЕЛЛЮЛОЗНО-БУМАЖНЫЙ
КОМБИНАТ» И ЕГО ДОЧЕРНИЕ
КОМПАНИИ**

консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с МСФО,
за год, окончившийся 31 декабря 2011 года
вместе с аудиторским заключением

Содержание

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ СОСТОЯЩИЙ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	ПО
3	
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	4
4	
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	5
5	
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	6
6	
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.	7
7	

КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

「путна」.

отчетности («МСФО»)

финансовой отчетности является 1 января 2002 года.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

тверждена 5 мая 2012 года от имени руководства ОАО «Архангельский ЦБК»».

ИАО «Аргентинский

2012年12月

СЕРГЕЙ ЛЕВЕНЦОВ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

IBDO

Tel: +7 495 797 56 61
Факс: +7 495 797 56 66
reception@bdo.ru
www.bdo.ru

Россия, 117587, Москва,
Варшавское шоссе,
д. 125, стр. 1, корпус 11

Заключение независимого аудитора

Акционерам и совету директоров ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат»

Нами проведен аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Архангельский леглоубно-бумажный комбинат» и его дочерних компаний, которая представлена по состоянию на 31 декабря 2011 года и консолидированный отчет о финансовом доходе и консолидированный отчет об изменении в собственном капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также применяемые принципы учетной политики и другие применяемые к финансовой отчетности.

Ответственность за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас, чтобы мы соблюдали этические требования, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя следующие процедуры для получения аудиторских доказательств по суммам и раскрытым финансовым информации в консолидированной финансовой отчетности. Выборанные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рискововой существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При обнаружении таких рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, относящуюся к подготовке и объективному представлению консолидированной финансовой отчетности субъекта, для разработки аудиторских процедур, достаточных для выявления существенного искажения финансовой отчетности субъекта, но не для целей выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта. Аудит также включает оценку уместности используемых принципов учетной политики и обоснованности учетных оценок, подготовленных руководством, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежущим основанием для выражения нашего мнения.

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность представляет достоверно отраженные сведения о финансовом положении ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2011 года, их финансовый результат и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

 $3A0 \sim 5A0$

Старший партнер

мая 2012 года

В.Ю. ПОЛУЖАНЕВ

А.О. БУД - кандидатна со 100-процентнаа положба на кандидатот, додека кандидатот е кандидатот со 100-процентнаа положба на кандидатот.

DOO International Limited, британского общества с ограниченной ответственностью, организованной в соответствии с законодательством Великобритании, и не является частью государственной системы страхования. DOO International Limited не несет ответственности за любые убытки, которые могут возникнуть в результате использования программного обеспечения.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ЗА ГОДОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г. (в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	Примечание		
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	2009 г.
Внеоборотные активы			
Основные средства	4, 6	10 020 744	9 435 150
Инвестиционная недвижимость	4, 7	65 281	71 581
Нематериальные активы	8	15 005	8 911
Займы выданные	9	3 770 575	1 066 692
Инвестиции, внесенные в капитал для проката	10	17	149
Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие внеоборотные активы	11	602 381	244 912
Отложенные налоговые активы	4, 19	34 762	48 835
Итого внеоборотные активы		14 508 764	10 726 982
Оборотные активы			
Запасы	12	1 520 706	976 911
Торговая дебиторская задолженность	13	2 432 511	1 630 494
Прочая дебиторская задолженность, предоплаты и прочие оборотные активы	4, 13	166 534	224 311
Налоги к возмещению	14	234 228	106 536
Налог на прибыль	15	57 409	-
Денежные средства и эквиваленты	15	211 183	392 893
Займы выданные	4, 9	55 511	10 181
Итого оборотные активы		4 678 082	3 341 325
Итого активы		19 186 846	14 068 307
Капитал			
Уставный капитал	16	13 658	13 658
Собственные выкупленные акции	16	-	(9)
Нераспределенная прибыль		11 575 186	9 830 608
Итого капитал		11 588 844	9 844 257
Доля неконтролирующих акционеров		388 421	651 308
Итого капитал и доля неконтролирующих акционеров		11 977 265	10 495 566
Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	17	2 018 728	1 066 691
Обязательства по финансовому лизингу	18	273 905	-
Обязательства по отложенному налогу	19	933 864	686 900
Обязательства по выплатам работникам и условное обязательство	20	90 258	316 317
Итого долгосрочные обязательства		3 315 755	2 069 908
Текущие обязательства			
Кредиты и займы	17	2 552 548	211 881
Торговая кредиторская задолженность	21	733 070	498 895
Прочая кредиторская задолженность	21	232 978	230 058
Налоги к уплате	22	131 535	279 869
Отложенные доходы	21	14 808	16 090
Налог на прибыль к уплате	18	-	87 708
Итого текущие обязательства	23	3 893 826	1 502 831
Итого капитал и обязательства		19 186 846	14 068 307

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 7 - 64, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность утверждена 5 мая 2012 года.

Генеральный Директор

М.Н. Давыдов

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД. ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г. (в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	Примечание	
	2011 г.	2010 г.
Выручка от продаж	24	18 778 567
Себестоимость продаж	25	(13 371 129)
Валовая прибыль		5 407 437
Выплаты работникам	26	325 803
Расходы на продажу и маркетинг	26	(915 947)
Расходы на управление	27	(947 542)
Операционные доходы (расходы)	28	(624 051)
Операционная прибыль		3 245 700
Затраты на финансирование	29	(74 707)
Прибыль до налога на прибыль		3 170 993
Расходы по налогу на прибыль	30	(692 069)
Чистая прибыль за год		2 478 924
Прочий совокупный доход:		
Актуарная прибыль (убыток)		(46 694)
Итого совокупный доход		2 432 230
Чистая прибыль, относящаяся к:		
Акционерам материнской компании Группы		2 478 924
Неконтролирующим акционерам Группы		74 934
Прочий совокупный доход, относящийся к:		
Акционерам материнской компании Группы		2 432 230
Неконтролирующим акционерам Группы		71 071
Прибыль на акцию		
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении за вычетом собственных выкупленных акций, шт.		775 919
Валовая прибыль на акцию (руб.)		3 122

Данные консолидированного отчета о совокупном доходе должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 7 - 64, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности консолидированной финансовой отчетности. Консолидированная финансовая отчетность утверждена 5 мая 2012 года.

Генеральный Директор

М.Н. Давыдов

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОДОК, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	2011 г.	2010 г.	Примечание
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	16 807 117	14 206 550	
Средства, полученные от поставщиков, заказчиков по прекращенной деятельности (производство товаров)	229 029	247 398	
Доходы от аренды, платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных, посреднических и иных аналогичных платежей	-	48 567	
Возврат налога на прибыль	25 198	18 998	
Прочие доходы	48 628	95 009	
Денежные средства, направленные:			
на оплату товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	(11 236 537)	(9 159 526)	
на оплату труда	(2 171 150)	(1 900 963)	
на расчеты по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	(149 204)	(139 962)	
на расчеты по налогу на прибыль	(1 027 218)	(510 799)	
расходы на аренду, лицензионные платежи, роялти, комиссионные, посреднические и иные аналогичные платежи на прочие расходы	(614 626)	(621 935)	
Чистые денежные средства от операционной деятельности	(11 277) (124 184) 1 775 776	- (86 625) 2 196 692	
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	13 213	23 545	
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	31 896	-	
Полученные дивиденды, проценты от долевого участия в других организациях	125 597	5 027	
Возврат депозита	1 100	1 400	
Размещение депозита	(750)	(1 100)	
Поступления от предоставления займов, предоставленных другим организациям	949 788	48 735	
Приобретение дочерних организаций	(941 801)	(1 730)	
Приобретение объектов основных средств, денежных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	(1 383 867)	(682 060)	
Приобретение долговых ценных бумаг (права требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	(3 341 525)	(1 081 212)	
Выпущенные проценты по долговому обязательству, включенные в стоимость инвестиционного актива	(763)	-	
Прочие расходы	(24 831)	(6 217)	
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	(4 571 943)	(1 693 592)	
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Выплаты по облигациям	(6)	1	
Кредиты и займы полученные	4 841 595	2 170 212	
Кредиты и займы погашенные	(1 930 780)	(2 852 444)	
Поступления от факторинговых сделок	-	668 587	
Покупка собственных акций	(12 397)	-	
Продажа собственных акций	(121 934)	(421 396)	
Дивиденды выплаченные	(161 624)	(161 624)	
Выплаты по финансовой аренде	(16 428)	(22 454)	
Прочие платежи	2 608 426	(457 494)	
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(187 741)	45 606	
Изменение денежных средств (увеличение) денежных средств и их эквивалентов	6 031	(3 194)	
Курсовая разница	392 893	350 481	
Остаток денежных средств на 1 января 2011 г.	211 183	392 893	
Остаток денежных средств на 31 декабря 2011 г.	15	15	

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 64, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор



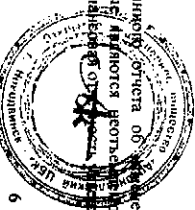
М.Н. Пальмен

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА
ЗА ГОДОК, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	Прямые чистые	Уставной капитал	Собственные выкупленные акции	Нераспределенная прибыль	Всего	Дополнительные резервы	Итого
Остаток на 31 декабря 2009 г.		13 658	(142)	7 862 409	7 873 925	624 951	8 500 876
Дивиденды	16	-	-	(443 971)	(443 971)	-	(443 971)
Изменение доли	-	-	-	(1 887)	(1 887)	1 887	-
неконтролирующих акционеров в связи с выделением дивидендов	-	-	-	-	-	-	-
Покупка собственных акций	-	-	133	(7 116)	(6 983)	-	(6 983)
Продажа собственных акций	-	-	-	-	-	-	-
Итого изменение по взаиморасчетам с акционерами	-	-	-	(452 974)	(452 941)	1 887	(450 954)
Прибыль за год	-	-	-	2 411 887	2 411 887	22 726	2 434 613
Актуальная прибыль (убыток)	20	-	-	9 286	9 286	1 744	11 030
Итого совокупный доход за год	-	-	-	2 421 173	2 421 173	24 470	2 445 643
Остаток на 31 декабря 2010 г.	-	13 658	(9)	9 830 608	9 844 257	651 308	10 495 565
Дивиденды	16	-	-	(128 425)	(128 425)	-	(128 425)
Изменение доли	-	-	-	(577 670)	(577 670)	(360 705)	(938 375)
неконтролирующих акционеров	-	-	-	-	-	-	-
Покупка собственных акций	-	-	(6 911)	(5 463)	(5 470)	-	(5 470)
Продажа собственных акций	-	-	15 09	94 975	94 990	26 747	121 737
Итого изменение по взаиморасчетам с акционерами	-	-	9	(616 581)	(616 572)	(333 958)	(950 530)
Прибыль за год	-	-	-	2 403 990	2 403 990	74 934	2 478 924
Актуальная прибыль (убыток)	20	-	-	(42 832)	(42 832)	(3 862)	(46 694)
Итого совокупный доход за год	-	-	-	2 361 159	2 361 159	71 071	2 432 230
Остаток на 31 декабря 2011 г.	-	13 658	-	11 575 186	11 588 843	388 421	11 977 264

Данные консолидированного отчета об изменении капитала должны рассматриваться с учетом примечаний на стр. 7 - 64, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор



М.Н. Пальмен

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

1. Общество, представляющее отчетность

Основной деятельностью ОАО «Архангельский ЦБК» и его дочерних компаний («Группа») является производство целлюлозы, картона, бумаги и картонной упаковки для производственных нужд потребителей.

По состоянию на 31.12.2011 Группа включала 4 компании, являющиеся юридическими лицами (2010-4), связанные друг с другом экономическими отношениями с целью осуществления и поддержки основной деятельности Группы. Производственные мощности Группы расположены в основном в Архангельской области РФ. Материнская компания ОАО «Архангельский ЦБК» (далее «Компания» или «АЦБК») является основным производственным предприятием и была зарегистрирована как открытое акционерное общество на территории РФ 25 декабря 1992 г. Все компании, входящие в Группу, были зарегистрированы в соответствии с законодательством РФ. Юридический адрес: Компания: ул. Мельникова, 1, 164900, Новодвинск, Российская Федерация. Среднесписочное количество работников Группы за 2011 и 2010 гг. составило 5 580 и 5 655 чел. соответственно.

Структура Группы

ОАО «АЦБК» является материнской компанией Группы и владеет контрольными пакетами акций в учрежденных в Российской Федерации дочерних компаниях Группы, что позволяет Компании осуществлять контроль за операционной и финансовой деятельностью компаний, входящих в состав Группы.

Наименование	Вид деятельности	Доля владения (в процентах)	
		2011 г.	2010 г.
ОАО «Архбум»	Производство гофрокартона, транспортные услуги	79,50	59,50
ОАО «Быт»	(по доставке грузов АЦБК)	100,00	100,00
	Туризм и отдых		
ОАО «АЦБК-Инвест»	Финансовая деятельность (компания специального назначения)	100,00	100,00
ОАО «Архбум»	Торговая деятельность	79,50	59,50

В 2011 году ОАО «АЦБК» увеличил долю владения акциями ОАО «Архбум» на 20%. Справедливая стоимость приобретенных долей составила 938 375, чистые активы ОАО «Архбум» на дату покупки составляли 1 669 790.

На 31.12.2010 г. Группа признала обязательство по выкупу у акционеров собственных акций на сумму 6 983.

В 2011 году Группа выкупила акции на сумму 5 470. Выкупленные у акционеров собственные акции реализованы Главной компанией по цене последней сделки.

Результаты деятельности

Выручка от продаж за 2011 год составила 18 778 567 (2010: 17 010 669).

Собстоенность продаж составила 13 371 129 (2010: 12 106 137).

Расходы на продажу и маркетинг составили в отчетном периоде 915 947 (2010: 609 539).

Расходы на управление в отчетном периоде составили 947 542 (2010: 823 673).

Результатом деятельности в отчетном периоде является чистая прибыль в размере 2 478 924 (2010: 2 434 613).

Увеличение прибыли вызвано ростом объемов производства, увеличением объемов продаж и цен на готовую продукцию.

2. Условия ведения деятельности

2011 год стал тяжелым для мировой экономики, когда в ней еще сохранялись деструктивные тенденции, возникшие с началом в 2008 году глобального финансового кризиса, и при этом углубился новый тяжелый кризис задолженности стран зоны евро.

С конца 2011 года мировой рынок целлюлозы проходит очередной «анон». Низкие цены делают нерентабельным экспорт, и это обостряет конкуренцию российских производителей на рынке РФ. Неблагоприятна также ситуация на рынке тарного картона, во всем мире снижается потребление печатных бумаг.

Рыночная ситуация для Группы в 2011 году была значительно более сложной и неблагоприятной, чем в 2010 году. Группа лидирует в крупных покупателях целлюлозы на внутреннем рынке РФ и была вынуждена наращивать экспорт, даже в условиях неблагоприятной конъюнктуры мировых рынков. Однако, в условиях усилившейся конкуренции предприятие сохраняет основные потребности своей продукции и показало хороший финансовый результат.

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

В данных условиях для Группы сохраняется риск неопределенности текущей экономической ситуации. Следствием дестабилизации финансово-экономической ситуации являются снижение потребности в продукции, дестабилизация рынков капитала, падение спроса на готовую продукцию, незащищенность внутреннего рынка целлюлозно-бумажной продукции от внешнеэкономических факторов.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. С целью минимизировать риски, связанные с возможными изменениями законодательства, Группа постоянно осуществляет мониторинг изменений, вносимых в законодательство, оценивает степень возможного влияния таких изменений на результаты деятельности предприятия. По состоянию на 31 декабря 2011 года соответствующие положения законодательства, по мнению менеджмента, интерпретированы корректно, и положение Группы, с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства, будет стабильным.

Группа не имеет планов или намерений относительно существенного сокращения объемов или специализации деятельности, равно как и планов, способных существенно повлиять на стоимость и представление активов и обязательств, кроме отраженных и раскрытых в бухгалтерской отчетности.

Оценка активов и обязательств в приложении бухгалтерской отчетности произведена с учетом рисков, влияние которых на бухгалтерскую отчетность возможно было оценить.

Группа продолжает уделять особое внимание управлению рисками, и в каждой конкретной ситуации использует внутренние инструменты и резервы управления рисками, позволяющие гарантировать выполнение Обществом своих обязательств и иную свою цель, целью предпринимательства (снижение) возможного ущерба от выявленных рисков в целях увеличения капитализации, повышения акционерной стоимости Группы.

3. Основные положения учетной политики

Ниже приведены основные положения учетной политики, в соответствии с которой была подготовлена данная финансовая отчетность. Если не оговорено иное, эта учетная политика последовательно будет применяться во все годы представления данной финансовой отчетности.

3.1. Основы представления отчетности

Бухгалтерский учет в компаниях Группы ведется в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О бухгалтерском учете» и положениями по ведению бухгалтерского учета и подготовке бухгалтерской отчетности в РФ (далее – «РСБУ»).

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании данных РСБУ и надлежащим образом скорректирована с целью соблюдения требований Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), утвержденных Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB).

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ, тем, что в ней отражены поправки (корректировки), необходимые для приведения в соответствие с МСФО финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств Группы. Применение МСФО приводит к следующим основным изменениям в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, по сравнению с бухгалтерской отчетностью, подготовленной по РСБУ: (1) классификация активов и обязательств, доходов и расходов; (2) переносе приобретенных до 31 декабря 2002 г. внеоборотных материальных и нематериальных активов и соответствующих элементов капитала путем доведения их балансовой стоимости до фактической стоимости приобретения; (3) уменьшение стоимости финансовых вложений и запасов в результате их обесценения; (4) изменение стоимости финансовых активов и обязательств к оценке по фактической затрате на оценку по справедливой/амортизированной стоимости; (5) признание отложенного налога на прибыль. Корректировочные записи (поправки), отраженные в качестве поправок трансформации во вступительном балансе капитала по состоянию на дату перехода на МСФО на 1 января 2002 г., отражаются в течение последующих периодов и на отчетную дату.

3.2. Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

3.2.1. Впервые примененные стандарты и интерпретации МСФО, оказывающие влияние на показатели отчетности за текущий период (и / или в предыдущие периоды)

Перечисленные ниже новые и пересмотренные стандарты и интерпретации были впервые применены в текущем периоде и оказали влияние на финансовые показатели, представленные в данной отчетности. Сведения о прочих стандартах и интерпретациях, впервые примененных при подготовке данной отчетности, которые не оказали влияния на представленные в ней финансовые показатели, приводятся в разделе 3.2.3.

Поправка к МСФО 1 | Поправка к МСФО 1 | разъясняет, что компания может представлять

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

«Представление финансовой отчетности»

(Выпущена в мае 2010 года и

применяется к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2011 года или после этой даты).

Применяется ретроспективно.

Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

(Выпущена в ноябре 2009 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2011 года или после этой даты).

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

(Выпущена в мае 2010 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2011 года или после этой даты)

Применяется ретроспективно.

Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний»

(Выпущена в мае 2010 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2010 г. или после этой даты)

необходимую расшифровку компонентов прочего совокупного дохода либо в отделе об изменениях в капитале, либо в примечаниях к финансовой отчетности.

В текущем отчетном периоде, по каждой статье капитала, Группа представляет расшифровку в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, отражая в консолидированном отчете об изменениях капитала прочий совокупный доход одной строкой. Соответствующие изменения были применены ретроспективно, а также раскрыты в консолидированной финансовой отчетности были изменены соответственно (см. консолидированный отчет о движении капитала, Примечание 1, Примечание 16, Примечание 20).

МСФО 24 был пересмотрен в 2009 г. в результате чего: (а) было уточнено определение понятия связанной стороны, внесена ясность в его предоставление значение и устранены несоответствия; (б) частично было предоставлено освобождение от требований раскрытия информации для компаний, связанных с государством.

Компания и ее дочерние компании не являются компаниями, связанными с государством. Применение пересмотренного определения связанных сторон, включенного в МСФО 24 (пересмотренного в 2009 году) в текущем отчетном периоде привело к выделению связанных сторон, которые не признавались связанными сторонами при применении предыдущей редакции стандарта. А именно, ассоциированные компании головной компании Группы отражаются как связанные стороны Группы в соответствующих с пересмотренным стандартом. Эти компании не признавались связанными сторонами Группы в соответствии с руководством в предыдущей редакции стандарта.

Поправка к МСФО 7 разъясняет некоторые требования к раскрытию информации, в частности, (i) состав особый акцент на указание количественной и качественной информации, касающейся характера и размера финансовых рисков; (ii) снято требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условно по которым были пересмотрены в результате переговоров, и которые в ином случае уже относились бы к категории просроченных, или обеспеченных; (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового влияния; и (iv) разъясняет, что организация должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, по состоянию на отчетную дату, а не сумму обеспечения, предоставленного организации за отчетный период.

Группа ожидает, что указанные поправки к МСФО 7 не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Поправка к МСФО 3 (i) устанавливает требование проводить оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтрольной доли участника, которая не является долей участия в капитале и не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации (применяется ретроспективно с момента применения компанией МСФО 3);

(ii) содержит руководство по учету сделок приобретаемой компании, предусматривающей выплаты, основанные на акциях, в приобретательной компании, которые не заменены или были заменены на добровольной основе приобретателем стороной в результате объединения компаний (применяется ретроспективно);

(iii) уточняет, что условное вознаграждение, возникающее в результате сделок по приобретению бизнеса, заключенных до принятия пересмотренного МСФО 3 (в редакции от января 2008 года) будет учитываться в соответствии с руководством в предыдущей редакции МСФО 3 (применяется ретроспективно).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

3.2.2. Впервые применены стандарты и интерпретации, не оказавшие существенного влияния на финансовую отчетность.

Следующие новые и пересмотренные стандарты и интерпретации также впервые применены при составлении данной финансовой отчетности. Их применение не оказало значительного влияния на показатели финансовой отчетности, однако может оказать влияние на учет будущих операций или сделок.

Поправка к МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление в отчетности» (МСФО 32)

(Выпущена в октябре 2009 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 февраля 2010 года или после этой даты).

Применяется ретроспективно.

Поправка к МСФО 32 относится к вопросу классификации определенных прав на акции, выданных в валюте, отпущенной от функциональной валюты, отпущенной от функциональной валюты компании, должны классифицироваться в финансовой отчетности в качестве капитала вне зависимости от того, в какой валюте дефинирована цена исполнения этих прав, при условии что предложение предоставляется пропорционально уже имеющимся у акционеров акциям компании, относящимся к тому же классу производимых долевых инструментов. До внесения поправки к МСФО 32, права на акции, опционы или warrants на приобретение фиксированного количества долевых инструментов компании по фиксированной цене, дефинированной в валюте, отпущенной от функциональной валюты компании, учитывались как производимые инструменты.

Применение поправки не повлияло на финансовую отчетность компании отчетного и предыдущего периодов, поскольку Группа не выпускала таких финансовых инструментов.

Поправка применяет в ограниченных обстоятельствах, когда компания применяет схему, при которой она выполняет требования о минимальном финансировании (TNF) и осуществляет предоплату взносов для покрытия этих требований. Поправка устранила неопределенность, возникавшую в том, что в определенных обстоятельствах, когда компания не разрешила признавать добровольные предоплаты по минимальному финансированию в качестве актива, это приводило к возникновению убытка в том периоде, в котором совершалась предоплата. Поправка позволяет учитывать такие предоплаты в качестве актива, а не расходов.

Группа не применяет схему, при которой она должна выполнять требования о минимальном финансировании. Применение поправки не повлияло на финансовую отчетность Группы.

(Выпущена в ноябре 2009 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2011 года или после этой даты)

Интерпретация МСФО 19 «Потребление финансовых долевых инструментов»

(Выпущена в ноябре 2009 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2010 года или после этой даты).

Интерпретация МСФО 13 «Программы лояльности клиентов»

Группа ожидает, что указанные поправки к МСФО 3 не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Группа ожидает, что указанные поправки к МСФО 3 не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Поправка к МСФО 32 относится к вопросу классификации определенных прав на акции, выданных в валюте, отпущенной от функциональной валюты, отпущенной от функциональной валюты компании, должны классифицироваться в финансовой отчетности в качестве капитала вне зависимости от того, в какой валюте дефинирована цена исполнения этих прав, при условии что предложение предоставляется пропорционально уже имеющимся у акционеров акциям компании, относящимся к тому же классу производимых долевых инструментов. До внесения поправки к МСФО 32, права на акции, опционы или warrants на приобретение фиксированного количества долевых инструментов компании по фиксированной цене, дефинированной в валюте, отпущенной от функциональной валюты компании, учитывались как производимые инструменты.

Применение поправки не повлияло на финансовую отчетность компании отчетного и предыдущего периодов, поскольку Группа не выпускала таких финансовых инструментов.

Поправка применяет в ограниченных обстоятельствах, когда компания применяет схему, при которой она выполняет требования о минимальном финансировании (TNF) и осуществляет предоплату взносов для покрытия этих требований. Поправка устранила неопределенность, возникавшую в том, что в определенных обстоятельствах, когда компания не разрешила признавать добровольные предоплаты по минимальному финансированию в качестве актива, это приводило к возникновению убытка в том периоде, в котором совершалась предоплата. Поправка позволяет учитывать такие предоплаты в качестве актива, а не расходов.

Группа не применяет схему, при которой она должна выполнять требования о минимальном финансировании. Применение поправки не повлияло на финансовую отчетность Группы.

Данная интерпретация разъясняет правила учета в случае, когда компания предоставляет условия кредитных договоров в пользу покупателя долга посредством выпуска собственных долевых инструментов кредитор. Прибыль или убыток от данной операции признается в составе прибыли и убытков на основе справедливой стоимости долевых инструментов по сравнению с текущей стоимостью долга.

Применение МСФО 19 не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправка к интерпретации МСФО 13 разъясняет порядок определения справедливой стоимости призовых бонусов в рамках программы поощрения клиентов. При определении справедливой стоимости призовых бонусов, компания должна учесть в расчетах скидки и средства поощрения, которые

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

3.2.3. Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не примененные

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Стандарты и Интерпретации

Стандарты и Интерпретации	Дата вступления в силу
Поправки к МСФО 7	1 июля 2011 года
Поправки к МСФО 1	1 июля 2011 года
Поправки к МСФО 12	1 января 2012 года
Поправки к МСФО 1	1 июля 2012 года
МСФО 9 (с поправками от 2010 года)	1 января 2013 года
МСФО 19 (пересмотренный в 2011 году)	1 января 2013 года
МСФО 10	1 января 2013 года
МСФО 11	1 января 2013 года
МСФО 12	1 января 2013 года
МСФО 27 (пересмотренный в 2011 году)	1 января 2013 года
МСФО 28 (пересмотренный в 2011 году)	1 января 2013 года
МСФО 13	1 января 2013 года
МСФО 20	1 января 2013 года

Поправки к раскрытиям МСФО 7 «Передача финансовых активов» (Выпущены в октябре 2010 года и применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2011 года или после этой даты)

Данное изменение требует дополнительного раскрытия подверженности риску, возникающему при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгоды, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанных с активом обязательств, а также взаимосвязь между финансовыми активами и соответствующими финансовыми обязательствами. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и выгодам, связанным с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие данной информации для понимания пользователем влияния таких рисков.

Группа не ожидает, что эти поправки к МСФО 7 окажут существенное влияние на раскрытия. Тем не менее, если Группа будет вовлечена в новые сделки по передаче финансовых активов в будущем, то соответствующие раскрытия могут измениться.

Поправки к МСФО 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (Выпущены в декабре 2010 года и применяются к годовым периодам, начинающимся с 1 июля 2011 года или после этой даты)

Были сделаны две поправки к МСФО 1. Первая поправка заменяет ссылку на фиксированную дату – 1 января 2004 года - на «дату перехода на МСФО», и тем самым исключает необходимость для компаний, применяющих МСФО впервые, пересматривать операции по неоплаченно на баланс, которые произошли до даты перехода на МСФО. Вторая – призывает руководство по представлению финансовой отчетности в соответствии с МСФО тем компаниями, которые возобновляют применение МСФО, после того, как они не могли применить МСФО соответствующим образом, поскольку их функциональная валюта подверглась сильной гиперинфляции.

Группа ожидает, что указанные поправки к МСФО 1 не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Поправка к МСФО 12 Данное изменение предусматривает введение допущения о том, что «Отложенные налоги: Возмещение балансовой стоимости базового актива»

(Выпущена в декабре 2010 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2012 года или после этой даты)

Данное изменение предусматривает введение допущения о том, что стоимость инвестиционного имущества, учитываемого по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продаж. Данное допущение не применяется, если владение инвестиционным имуществом осуществляется в рамках бизнес-модели, направленной на получение практически всех экономических выгод в результате использования данного инвестиционного имущества в течение определенного периода времени, а не в результате его продажи. Интерпретация 21 «Налоги на прибыль – возмещение пересеченных нематериализуемых активов», в которой рассматриваются аналогичные вопросы, связанные с нематериальными активами, измержаемыми с помощью модели переоценки в соответствии с МСФО 16 «Основные средства», включена в МСФО 12 после того, как инвестиционное имущество, оцениваемое по справедливой стоимости, было выведено за рамки применения МСФО 16.

Группа ожидает, что применение поправки к МСФО 12 в последующих отчетных периодах может привести к корректировкам отложенных налоговых обязательств, признанных в предыдущих периодах в отношении инвестиционной собственности, возмещаемой за счет продаж. Тем не менее, Группа еще не проводила подробного исследования в отношении влияния применения поправки и, как следствие, еще не рассчитала степень влияния.

Поправки к МСФО 1 Изменен порядок отражения статей прочего совокупного дохода в отчете о совокупном доходе. Согласно изменению компания обязана подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть перенесены в отчет о прибылях и убытках в будущем. Представленное в МСФО 1 название отчета о совокупном доходе теперь изменено на «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе».

(Выпущена в июне 2011 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2012 года или после этой даты)

Представление статей прочего совокупного дохода будет изменено соответственно когда поправки будут применены в будущих отчетных периодах.

МСФО 9 заменяет часть МСФО 39, относящуюся к классификации и оценке финансовых активов. МСФО 9 был дополнен поправками в октябре 2010 года, касательными классификации и оценки финансовых обязательств.

Существуют следующие особенности стандарта:

- Финансовые активы должны быть классифицированы в соответствии с двумя основными категориями оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости или по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно быть принято при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели компании по управлению финансовыми инструментами и характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.

- Финансовый инструмент учитывается впоследствии по амортизированной стоимости, только если это долговой инструмент, а также если: (а) бизнес-моделью компании является удержание актива с целью получения договорных денежных потоков и одновременно (б) договорные денежные потоки по данному активу предусматривают только выплату основной суммы долга и процентов (то есть, если актив имеет базовые характеристики займа). Все остальные долговые инструменты должны быть классифицированы по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

- Все долговые инструменты оцениваются впоследствии по справедливой стоимости. Долговые инструменты, предназначенные для торговли, учитываются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Для всех остальных долговых инструментов может быть сделан выбор (без

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

возможности последующего изменения) при первоначальном признании отнoсится нереализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли и убытков. В таком случае, возможность списания накопленных прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли и убытков, не предусмотрена. Данный выбор может быть сделан для каждого финансового инструмента отдельно. Дивиденды признаны в составе прибыли и убытков в связи с тем, что они представляли собой доход от инвестиций.

Большинство требований МСФО 39 по классификации и оценке финансовых обязательств были перенесены без изменений в МСФО 9. Ключевое изменение заключается в том, что компания должна будет представлять эффект от изменения своего кредитного риска по финансовым обязательствам, отраженным по справедливой стоимости через прибыли и убытки, в прочем совокупном доходе, за исключением того случая, когда признание эффекта от изменения в кредитном риске по обязательствам в прочем совокупном доходе создаст или увеличит учетное несоответствие в прибылях и убытках.

Группа ожидает, что МСФО 9 будет применен в консолидированной финансовой отчетности Группы для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года и применение МСФО 9 может оказать существенное влияние на финансовую отчетность в отношении финансовых активов и финансовых обязательств Группы. Тем не менее, до проведения подробного исследования, нет возможности достоверно оценить влияние на финансовую отчетность.

В мае 2011 года был выпущен пакет из пяти стандартов по консолидации, совместной деятельности инвестициям в ассоциированные компании и раскрытиям, в него вошли МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12, МСФО 27 (пересмотренный в 2011 году) и МСФО 28 (пересмотренный в 2011 году). Ключевые требования этих пяти стандартов рассматриваются далее.

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

(Выпущен в мае 2011 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты)

Целью МСФО 10 является определение принципов подготовки и представления консолидированной финансовой отчетности, в случае когда компания контролирует одну или более других компаний. МСФО 10 заменяет руководство по контролю и консолидации в МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и интерпретацию 12 «Консолидация – компания специального назначения» и определяет наличие контроля как основание для консолидации. МСФО 10 вносит изменения в определение контроля с целью применения одинаковых критериев ко всем компаниям для определения существования контроля.

Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. Новое определение контроля содержит трехступенчатую модель контроля: (а) существование у инвестора полномочий управления в отношении объекта инвестиций; (б) подверженность инвестора рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или наличие у него права на получение такого дохода; (в) возможность использования инвестором своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора). Устанавливает требования к учету в отношении консолидированной финансовой отчетности.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»

(Выпущен в мае 2011 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты)

МСФО 11 заменяет МСФО 31 «Участие в совместной деятельности» и интерпретацию 13 «Совместно контролируемые предприятия – незначительные вклады участников». Благодаря изменениям в определенных количестве видов совместной деятельности сократилось до двух совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

предприятия обязаны применять метод долевого участия.

МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других компаниях»
(Выпущен в мае 2011 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты)

МСФО 12 применяется к компаниям, у которых есть доля участия в дочерних, ассоциированных компаниях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных компаниях. Стандарт запрещает предусматривать МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия и МСФО 31 «Участие в совместной деятельности», МСФО 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям финансовой отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долей участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компания должна раскрывать следующие: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроля, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроль и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний.

МСФО 27 (пересмотренный в 2011 году) содержит требования по учету и раскрытию информации по инвестициям в дочерние общества, совместную деятельность и ассоциированные компании в случае, когда общество составляет отдельную финансовую отчетность. МСФО 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года).

МСФО 28 (пересмотренный в 2011 году) содержит требования по применению метода долевого участия к инвестициям в ассоциированные компании и совместную деятельность, в результате выпуска МСФО 11.

(Выпущен в мае 2011 года и применяется с 1 января 2013 года или после этой даты)

Эти пять стандартов вступают в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются с 1 января 2013 года. Ранее применение разрешено, при условии, что все эти пять стандартов будут применены одновременно.

Группа ожидает, что эти пять стандартов будут применены в консолидированной финансовой отчетности группы для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года. Применение этих пяти стандартов может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность. Применение МСФО 10 может привести к тому, что I группа не будет консолидировать некоторые свои инвестиции, но будет консолидировать некоторые изменен подпол к учету совместно контролируемой группы, которое учитывается в текущий момент на основе метода пропорциональной консолидации. Согласно МСФО 11, совместно контролируемое предприятие может быть классифицировано как совместная деятельность или как совместное предприятие, в зависимости от прав и подробных исследований касательно влияния применения этих стандартов и не рассчитывала их потенциальную степень влияния на финансовую отчетность.

МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости»
(Выпущен в мае 2011 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты)

Группа ожидает, что МСФО 13 будет применяться группой при составлении консолидированной финансовой отчетности за годовые отчетные периоды.

2.3. Инициативы стандартов

В соответствии с рекомендациями ИАИС (IASB) и ИАИС (IFRS) компания планирует рассмотреть возможность применения следующих стандартов, которые будут разработаны в 2012 году:

Применение стандарта МСФО 10 «Инвестиции в дочерние предприятия» приведет к тому, что компания будет консолидировать в своей финансовой отчетности все дочерние предприятия, включая те, которые ранее были исключены из консолидации. Это приведет к увеличению активов и обязательств в балансе и к увеличению прибыли и убытка в отчете о финансовых результатах.

Применение стандарта МСФО 11 «Совместная деятельность» приведет к тому, что компания будет консолидировать в своей финансовой отчетности все совместные предприятия, включая те, которые ранее были исключены из консолидации. Это приведет к увеличению активов и обязательств в балансе и к увеличению прибыли и убытка в отчете о финансовых результатах.

Применение стандарта МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других компаниях» приведет к тому, что компания будет предоставлять более подробную информацию об участии в дочерних, ассоциированных компаниях, совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Это приведет к увеличению объема раскрытия информации в финансовой отчетности.

Применение стандарта МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости» приведет к тому, что компания будет оценивать все активы и обязательства по справедливой стоимости. Это приведет к увеличению активов и обязательств в балансе и к увеличению прибыли и убытка в отчете о финансовых результатах.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Обесценение устаревших и малоликвидных запасов и учет резервов. На каждую отчетную дату Группа оценивает, имеется ли какой-либо признак того, что возмещаемая сумма запасов Группы снизилась ниже их балансовой стоимости. Возмещаемая сумма представляет собой справедливую стоимость актива за вычетом затрат на продажу или стоимость его использования, в зависимости от того, какая сумма выше. При выявлении такого снижения балансовая стоимость снижается до возмещаемой суммы. Сумма возмещения отражается в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором выявлено снижение. Если изменились условия, и руководство полагает, что сумма активов увеличилась, то резерв под обесценение будет полностью или частично восстановлен.

Резервы по обязательствам. Резервы по обязательствам и отчислениям могут включать резервы под такие статьи, как обязательства по защите окружающей среды и судебные разбирательства, другие. Группа учитывает обесценение или нависает эти резервы под обязательства, когда в результате оценки руководства становится очевидным, что существование вероятности возникновения такого обязательства или что актив не будет возмещен и сумма может быть обесценена. Оценки Группы в отношении резервов под обязательства и отчисления основываются на имеющихся текущих фактах и на оценке руководством конечного исхода или решения по обязательству в будущем. Фактические результаты могут отличаться от оценок, и оценки Группы могут пересматриваться в будущем как в отрицательную, так и в положительную сторону, в зависимости от исхода или ожидания, основанных на фактах, сопровождающих такой риск.

Учет обязательств по налогам. Налоговая система в Российской Федерации характеризуется наличием нормативной законодательной и правоприменительной базы, подтвержденной достаточно частыми изменениями. Некоторые положения налогового законодательства и в ряде случаев содержат нечеткие, противоречивые формулировки, открытые для интерпретаций. В случаях, когда руководство Группы полагает, что если его толкование соответствующего законодательства и, как результат, налоговая позиция Группы не будут подтверждены, в консолидированной финансовой отчетности признается соответствующий резерв.

Признание отложенного налогового актива. Отложенный налоговый актив в консолидированном отчете о финансовом положении представляет собой наиболее вероятную сумму, на которую в будущем может быть уменьшена сумма налога на прибыль. Оценка размера будущей налогооблагаемой прибыли и наиболее вероятной суммы налога, которая может быть принята в уменьшение соответствующего налога от этой прибыли, основывается на данных среднесрочного бизнес плана и его экстраполированных данных. Бизнес план основывается на данных об ожиданиях руководства Группы, основанных на текущих данных о рыночной ситуации. Основные предположения бизнес плана включают прогноз выручки, налогооблагаемой прибыли и активов.

Методы оценки финансовых инструментов. Методы оценки, основанные на моделях дисконтирования будущих денежных потоков (метод эффективной процентной ставки) или моделях, основанных на анализе данных о недавних сделках, совершенных на рыночных условиях или соответствующих финансовых показателях аналогичных объектов инвестирования, используются для оценки определенных категорий финансовых инструментов, в отношении которых отсутствуют внешние источники информации о рыночных ценах. Методы оценки могут требовать наличие предположений, не подтвержденных широко известными данными о рынке. В данной консолидированной финансовой отчетности делаются соответствующие раскрытия, если изменения таких предположений приводят к существенному изменению данных о прибыли или убытке, доходах и расходах, активов и обязательств.

Определение эффективной ставки, используемой для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов и обесценения активов. Для определения справедливой стоимости замещаемых, приобретенных по фиксированным процентным ставкам с заранее установленными датами погашения обязательств, используются данные о средней рыночной ставке, применяемой к новым займам, аналогичным по параметрам кредитного рейтинга Группы и сроку, оставшемуся до погашения обязательства. Для определения справедливой стоимости других категорий финансовых инструментов и обесценения стоимости активов применяется показатель средневзвешенной стоимости капитала, используемый показателем модели роста стоимости капитального актива (WACC), основой которому служат данные о минимальной безрисковой процентной ставке, среднерыночной доходности инвестиций и коэффициенте бета, представляющим собой показатель корреляции доходности определенной отрасли по отношению к доходности всего рынка в определенных экономических условиях.

Выплаты работникам. Для актуарного оценивания долгосрочных обязательств по вознаграждениям работников Группы принято решение об использовании ставки изменения размера этих вознаграждений – 8% в год. Группа не предположает в будущем повышать пособия с фиксированным размером выплат, поэтому ставка увеличения размера этих выплат принята равной 0%.

Для целей оценки сделано предположение о возрасте выхода на пенсию:

- 55 лет для мужчин и 50 лет для женщин;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

- 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин (Финанс Архбум-Подолск);

Для определения ставки дисконтирования принято решение использовать доходность государственных облигаций (9,75%).

В качестве таблицы смертности выбрана таблица смертности РФ 2002 года.

Вероятность увольнения в течение одного года принята независимой от возраста и равной 7% для мужчин и 5% для женщин.

Компании специального назначения. Требуется применение сужения для определения сущности отношений между Группой и компанией специального назначения в части наличия или отсутствия контроля со стороны Группы.

Принцип непрерывности деятельности. Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым возмещение активов и погашение обязательств происходит в обычном установленном порядке. Способность Группы реализовывать свои активы, а также его деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущей и будущей экономической ситуации в России. Прилагаемая финансовая отчетность не содержит никаких корректировок, необходимых в том случае, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность в соответствии с допущением непрерывности.

3.4. Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО

Группа подготовила финансовую отчетность в соответствии с МСФО, за год, окончившийся 31 декабря 2011 г., с применением сравнительной информации за год, окончившийся 31 декабря 2010 г. Датой перехода на МСФО является 1 января 2003 г.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторических данных, за исключением следующих существующих статей в отчете о совокупном доходе, а именно: задолженность по пенсионному плану с установленными выплатами признается как приведенная стоимость обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами плюс неучтенная актуарная прибыль за вычетом неучтенной стоимости услуг прошлых периодов и неучтенных актуарных убытков.

В 2011 году внесены изменения в представление денежных потоков в отчете о движении денежных средств.

- в отчете о движении денежных средств представлены нетто-методом следующие потоки:
 - от посреднической деятельности;
 - НДС в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и платежей в бюджетную систему Российской Федерации и возмещение из нее;
 - привлечение и погашение кредитов банком с первоначальным сроком гашения в течение трех месяцев, - возврат и выплата дивидендов.
- Все остальные денежные потоки в отчете о движении денежных средств отражены разнородно.
- перечисления по поручению персонала.
- в) налог на прибыль с выплаченных дивидендов отражен в прочих расходах по финансовой деятельности.
- г) отложено от других потоков представлены денежные средства, полученные от покупателей, заказчиков по прекращенной деятельности (производство тофоришников).
- д) отражены вместе денежные потоки направленные на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов и направленные на выдачу аванса поставщикам и подрядчикам.
- е) денежные средства, направленные на оплату труда сотрудников, занятых в сфере создания, модернизации, реконструкции и подготовки к использованию внеоборотных активов отражены в прочих расходах по инвестиционной деятельности.
- ж) выплаченные дивиденды сотрудникам Группы перенесены на выплат на оплату труда в дивиденды выплаченные в составе денежных средств от финансовой деятельности.
- з) отражены в одной строке потоки от приобретения долговых ценных бумаг и предоставление займов другим лицам.

3.5. Учет влияния инфляции

Прежде в Российской Федерации существовал относительно высокий уровень инфляции, и в соответствии с определением МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» ее экономика считалась гиперинфляционной. Согласно МСФО (IAS) 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации по состоянию на 31 декабря 2002 г. свидетельствовала об окончании периода гиперинфляции 1 января 2003 г., Группа не применяет положения МСФО (IAS) 29.

3.6. Пересчет иностранной валюты

Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Статьи, включенные в прилагаемую финансовую отчетность, выражены в валюте основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свои операции (функциональная валюта). Функциональной валютой является российский рубль.

Банк России осуществляет валютное регулирование, направленное на расширение использования рубля в коммерческом обороте. По состоянию на отчетную дату существенные ограничения в отношении перевода российских рублей в иностранную валюту не существовали. Тем не менее, российский рубль продолжает оставаться валютой, не являющейся свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Признание доходов и расходов по операциям в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату совершения операции. Прибыль и убытки в иностранной валюте (курсовые разницы), образовывшиеся в результате расчетов по данным операциям, а также в результате перевода денежных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, по обменному курсу на конец года, отражаются в отчете о совокупном доходе, за исключением случаев, когда они являются отложенными активами и обязательствами в целях хеджирования движения денежных средств и чистых инвестиций.

При пересчете активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте и подлежащих оплате в иностранной валюте, учетные официальные курсы иностранных валют к рублю, установленные Центральным банком Российской Федерации, на отчетную дату:

1 доллар США = 32,1961 руб. (31.12.2010: 30,4769)

1 Евро = 41,6714 руб. (31.12.2010: 40,3331)

1 фунт стерлингов Соединенного королевства = 49,6335 руб. (31.12.2010: 47,2605)

3.7. Консолидация – объединение бизнеса (компаний)

Дочерние компании. Дочерние компании – юридические лица (включая созданные для осуществления специальных операций), в отношении которых Группа имеет способность управлять финансовой и операционной политикой (осуществлять контроль) вследствие следующего:

- владения более, чем половиной голосующих акций/долей в уставном капитале (контрольным пакетом акций) дочерней компании, или
- решающего голоса в силу подавляющего представительства в органе управления дочерней компании – совете директоров (участников), или,
- способность иным способом управлять финансовой и операционной политикой дочерней компании.

Консолидация дочерних компаний осуществляется с момента, когда Группа получает контроль, и, соответственно, прекращается, когда способность осуществлять контроль прекращается.

Для учета объединения (консолидации) компаний применяется метод приобретения (purchase method), в соответствии с которым в Отчете о финансовом положении полностью складываются активы и обязательства, эмитируются стоимость финансовых вложений в уставные капиталы дочерних компаний и их уставные капиталы, внутригрупповые операции и соответствующие им активы и обязательства, перераспределяются в результате осуществления таких операций прибыли и убытки, признаются в виде гудвилла различия между стоимостью приобретения компаний и справедливой стоимостью приобретенных активов за вычетом принятых обязательств (приобретенных чистых активов), в отчете о совокупном доходе последовательно складываются соответствующие доходы и расходы пропорционально периоду владения акциями/долями. Если первоначальный анализ Группы активы объединяется, то нераспределенные убытки от объединения также эмитируются.

Стоимость приобретения компаний оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выкупленных акций и принятых обязательств на дату обмена, плюс непосредственно связанные с приобретением расходы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Приобретенные активы и принятые обязательства первоначально оцениваются по справедливой на дату приобретения стоимости независимо от размера доли меньшинства в приобретенной компании. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в приобретенных чистых активах признается гудвиллом, отражаемым в составе внеоборотных активов Группы. Если стоимость приобретения меньше доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов, то в отчете о совокупном доходе признается доход на всю сумму превышения стоимости чистых активов над стоимостью приобретения.

В компаниях Группы применяются единые подходы принятой групповой учетной политики.

Зависимые компании. Зависимые компании – юридические лица (включая созданные для осуществления специальных операций), в отношении которых Группа имеет способность оказывать существенное влияние, но не контроль, на финансовую и операционную политику посредством следующего:

- владения от 20 до 50 процентов голосующих акций/долей в уставном капитале зависимой компании, или
- представительства в органе управления зависимой компании – совете директоров (участников), или
- способности иным способом оказывать существенное влияние на финансовую и операционную политику зависимой компании.

Учет зависимых компаний осуществляется с момента, когда Группа получает способность осуществления существенного влияния, и, соответственно, прекращается, когда способность оказания существенного влияния прекращается.

Учет финансовых вложений в зависимые компании осуществляется по методу участия в капитале (equity method), в соответствии с которым в Отчете о финансовом положении эмитируется стоимость соответствующих финансовых вложений в уставные капиталы зависимых компаний, доля в нераспределенных в результате осуществления внутригрупповых операций прибылях и убытках, в составе внеоборотных активов в виде гудвилла признается разница в стоимости приобретения компаний и справедливой оценке приобретенных чистых активов, изменение стоимости капитала зависимой компании с момента приобретения, в отчете о совокупном доходе признается доход/(убыток), соответствующий доле и пропорционально периоду владения акциями/долями в зависимой компании. Если переведенный внутри Группы актив обесценивается, то нераспределенные убытки от обесценивания также эмитируются.

В случае если доля Группы в накопленном убытке зависимой компании соответствует или превышает размер участия в данной компании, Группа признает обесценение стоимости участия в зависимой компании до нуля, и не продолжает далее признавать увеличение убытка, если только не существует принятых Группой обязательств или следящих платежей от лица зависимой компании.

В компаниях Группы применяются единые подходы принятой групповой учетной политики.

3.8. Основные средства

Основные средства отражены по стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и снижения их стоимости. Для основных средств, приобретенных до 1 января 2003 г., справедливая стоимость на 1 января 2003 г. была использована в качестве учетной стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 1. Стоимость приобретения или строительства включает расходы на замену частей машин и оборудования на момент осуществления данных затрат при условии соответствия критериям признания.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой цены продажи актива и стоимости от его использования. Вывозовая стоимость актива увеличивается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убыток от обесценения) в отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой суммы.

Амортизация основных средств начисляется линейным методом. Сроки амортизации, которые представляют собой расчетные сроки полезного использования данных активов, приведены ниже:

Здания и сооружения	40-60 лет
Противопожарное оборудование	15 лет
Передающие устройства	15 лет

Транспортные средства	10 лет
Офисное оборудование и прочее	3-5 лет
Наислужение акторизации научинается с первого дня месяца, следующего за месяцем ввола в действие соответствующего актива.	

Затраты на ремонт и обслуживание относятся на расходы по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замещающие активы списываются. Прибыли и убытки от списания основных средств включаются в отчете о совокупном доходе по мере возникновения.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные активы.

Группа владеет правом собственности на ряд непропорциональных и социальных объектов, в основном представляющих собой здания и объекты социальной инфраструктуры, стоимость которых оцениена как равная нулю, кроме жилищных квартир, признанных инвестиционной собственностью. Затраты, связанные с обслуживанием жилищных активов, относятся на расходы по мере возникновения.

Незавершенные капитальные вложения представляются объектам, находящимися в процессе приобретения или строительства, и отражены в финансовой отчетности по стоимости фактических затрат. Данная стоимость включает в себя стоимость приобретенных объектов, затраты по строительству и прочие прямые расходы. Незавершенные капитальные вложения не амортизируются до момента завершения приобретения (строительства) и привнесения объекта в состояние, необходимое для его эксплуатации.

Стоимость земли не амортизируется.

3.9 Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная неадекватность – неадекватность, находящаяся во взаимосвязи с целью получения дохода от сделки в аренду, но не для продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности, а также не для использования в производстве или поставке товаров, в целях оказания услуг или административных целей.

Инвестиционная недвижимость первоначально оценивается по фактическим затратам, включая затраты по оформлению сделки. Балансовая стоимость включает затраты на замеры части существующей инвестиционной недвижимости в момент возникновения таких затрат, если соблюдаются критерии признания; затраты на дальнейшее обслуживание инвестиционной недвижимости исключаются из балансовой стоимости. После первоначального признания вся инвестиционная недвижимость оценивается по себестоимости в соответствии с пунктом 56 МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная недвижимость», с отнесением суммы амортизации в расходы периода. Оценка по справедливой стоимости затруднена в связи с отсутствием ликвидности в районах, прилегающих к районам Севера (территория Российской Федерации), и отсутствием развитого рынка такой недвижимости, который бы предоставлял достоверные данные о справедливой стоимости.

В случае, когда большие доли объема объекта недвижимости сдаются в аренду, а меньшая часть используется в административных или производственных целях, весь объект классифицируется как инвестиционная недвижимость.

Признание инвестиционной недвижимости префрахтается при ее выбытии или временном изъятии из эксплуатации, когда от выбытия объекта не предполагается получение экономических выгод. Разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива признается в прибыли и убытках в периоде префрахтения признания инвестиционной недвижимости.

Перевод, в категорию инвестиционной недвижимости или исключение из данной категории производится только при изменении предназначения объекта. При переводе объекта из инвестиционной недвижимости в категорию инвестиционной недвижимости, занимаемой владельцем, балансовой стоимостью за последующего учета выступает его ликвидность, на дату изменения его предназначения. Если недвижимость, занимаемая владельцем, переходит в категорию инвестиционной недвижимости, группа учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой, установленной для основных средств, по дате изменения предназначения в подотчетном.

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

В связи с тем, что контроль над дочерними предприятиями осуществляют акционеры материнской компании, дальнейшие операции по покупке или продаже акций у миноритарных акционеров (без потери контроля) учитываются как движение капитала. Текущая стоимость капитала, относящаяся к акционерам материнской компании Группы и миноритариям, корректируется с тем, чтобы реально отразить их относительную долю участия в дочерних компаниях. Любые различия между суммами корректировки неконтролируемой доли участия и возмездными, успешными или неуспешными, признаются непосредственно в капитале и относятся на счет собственников материнской компании, при этом Группой не корректируется до текущей стоимости и никакие доходы и расходы не признаются в Отчете о совокупных доходах и расходах.

3.17 Кредиты и займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости, и включают затраты на организацию финансирования. В последующих периодах займы отражаются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, вся разница между полученными средствами (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в отчете о совокупном доходе как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем. Займы классифицируются как краткосрочные обязательства при условии, если у Группы нет безусловного права откладывать расчеты по обязательствам как минимум на 12 месяцев после отчетной даты.

3.18 Налог на прибыль

Текущий налог. Налог на прибыль дочерних компаний Группы начисляется на индивидуальном уровне, на основании налогооблагаемой прибыли, определенной отдельной дочерней компанией в соответствии с законодательством, действующим в стране ее регистрации. Она может отличаться от прибыли, определяемой в соответствии с МСФО, что ведет к возникновению постоянных и временных разниц.

Отложенные налоги. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода расчета. Отложенные налоги учитываются по всем временным разностям между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовом отчете. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операционным, не связанным с объективной бизнес-операцией, если такое не оказывает влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла, и впоследствии в отношении гудвилла, который не уменьшает налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые активы признаются лишь тогда, когда вероятно получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разности. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разностям, связанным с инвестициями в дочерние компании, за исключением тех случаев, когда Группы не может контролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда вероятно, что временные разности не будут уменьшаться в обозримом будущем.

3.19 Выплаты работникам

Группа осуществляет выплаты в настоящее время работникам выплаты краткосрочных вознаграждений, таких как: зарплата, плата и взносы на социальное обеспечение, ежегодный оплачиваемый отпуск и пособие по временной нетрудоспособности (болезни), премии.

Пенсионное обеспечение. В рамках пенсионного плана с установленными взносами (defined contribution plan) Группа уплачивает взносы в пенсионный фонд РФ и не несет юридических правых или традиционных обязательств по уплате дополнительных взносов, так как Правительство РФ несет все риски и выгоды от использования данной схемы.

Выплаты краткосрочных вознаграждений работникам и взносы в Пенсионный фонд РФ признаются Группой в момент предоставления работниками своих услуг в обмен на выплачиваемые им вознаграждения, то есть начисляются в том отчетном периоде, когда соответствующие услуги оказываются работникам Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Выплаты по прекращению трудовой деятельности. Группа заключила с работниками коллективный договор о выплате вознаграждений по окончании трудовой деятельности, которые в соответствии с МСФО 19 «Вознаграждение работников» квалифицируются как Вознаграждения по окончании трудовой деятельности и Прочие долгосрочные вознаграждения, и учитываются по методу учета планов с установленными выплатами.

По условиям планов с установленными выплатами Группа признает:

- (а) обязательства по обеспечению вознаграждений действующим и бывшим работникам; и
- (б) актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате того, что фактические затраты на выплату вознаграждений могут отличаться от ожидаемых.

План с установленными выплатами является нефинасируемым (нефинансированным).

Используя методы актуарных расчетов, производится надежная оценка суммы будущих выплат, принятых к расходам за оказанные ими услуги в текущем и предстоящем периодах. При этом Группа производит оценку (делает актуарные допущения) в отношении демографических переменных (таких как текучесть и смертность персонала) и финансовых переменных (таких как будущее увеличение заработной платы и затраты на медицинское обслуживание), которые будут оказывать влияние на величину затрат на выплаты по окончании трудовой деятельности. Определенная приведенная (дисконтированная) стоимость обязательств по плану с установленными выплатами и стоимость текущих услуг по методу эффективной процентной ставки. Определяется общая сумма актуарных прибылей и убытков и сумма актуарных прибылей и убытков, признаваемых в рамках 10-процентного коридора. При введении или изменении плана определяется итоговая стоимость прошлых услуг. При прекращении или исполнении обязательств по плану определяются итоговые прибыли или убыток. Обязательство по плану с установленными выплатами признается на каждую отчетную дату в размере приведенной стоимости обязательств с учетом актуарных прибылей и убытков. Ставка, используемая для дисконтирования обязательств, определяется на основе рыночной доходности высококачественных государственных облигаций по состоянию на отчетную дату.

В отчете о финансовом положении Группа признает в качестве обязательства величину, представляющую собой чистый итог статей: (а) дисконтированная стоимость обязательств на конец отчетного периода, (б) непривязанные актуарные прибыли и убытки, (в) непривязанная стоимость прошлых услуг, (г) справедливая стоимость активов, которые предназначены для исполнения обязательства.

Группа признает в отчете о совокупном доходе чистую суммарную величину приведенных ниже статей в качестве расхода или дохода: (а) стоимость текущих услуг; (б) стоимость процентов; (в) признанные актуарные прибыли и убытки в пределах 10-ти процентного коридора, которые признаются немедленно; (г) стоимость прошлых услуг, которые признаются немедленно; и (д) результат любых расчетов или окончательных расчетов по плану. Разницы в результате изменения в обязательствах в связи с изменением в допущениях по плану подлежат отражению в прочем совокупном доходе.

Группа признает прибыли и убытки, возникающие в результате севера или окончательного расчета по пенсионному плану с установленными выплатами в момент осуществления севера или расчета. Прибыль или убыток, возникающий в результате севера или окончательного расчета по плану, включают следующее: (а) возникшие изменения дисконтированной стоимости обязательств по плану с установленными выплатами и (б) соответствующие актуарные прибыли и убытки, а также стоимость прошлых услуг, которые не были признаны раньше.

Прочие долгосрочные вознаграждения. К прочим долгосрочным вознаграждениям работников относятся бонусы или прочие вознаграждения за выслугу лет, пособие семье по случаю смерти работника, премии и отсроченные вознаграждения, подлежащие выплате через двенадцать месяцев или более по окончании периода, в котором работник предоставил соответствующие услуги.

Для оценки прочих долгосрочных вознаграждений работникам применяется упрощенный метод учета для прочих долгосрочных вознаграждений, который заключается в том, что: (а) актуарные прибыли и убытки признаются немедленно и не признаются расчет предельной величины прибыли и убытков, признаваемых в отчетном периоде в рамках 10-ти процентного коридора; и (б) вся стоимость прошлых услуг признается немедленно.

Для оценки суммы выплат по прекращению трудовой деятельности и прочих долгосрочных вознаграждений Группа признает услуги профессионального актуария.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 Г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

3.20 Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущее или будущее обязательство, для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов и которое можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Резервы не признаются в отношении будущих убытков от операционной деятельности.

В случае, где существуют несколько аналогичных обязательств, вероятность того, что для урегулирования потребуются выбытие ресурсов, определяется с учетом группы обязательств в целом.

Если Группа ожидает возмещения резервов, например, по договору страхования, то возмещение отражается как отдельный актив, но только тогда, когда получение возмещения является высоко вероятным.

3.21 Финансовые гарантии

Финансовые гарантии выданные представляют собой контракты, требующие осуществления [группой специальных платежей с целью возмещения убытков третьей стороне, являющейся гарантом, возникающих в результате того, что должник этой третьей стороны не выполнит своих обязательств по потлашению задолженности в установленный срок согласно условиям договора по данному инструменту. Стоимость выданных финансовых гарантий раскрывается в оценке стоимости условного обязательства.

Финансовые гарантии полученные представляют собой контракты, в соответствии с которыми Группа имеет условное право требования возмещения убытков, принятых третьей стороной. Условное право требования возникает в силу того, что поручитель, выдавший гарантию возмещения убытков за третью сторону, причиняющую убытки, несет условное обязательство по потлашению задолженности в установленный срок согласно условиям договора по данному инструменту. Стоимость полученных финансовых гарантий раскрывается в оценке стоимости условного требования в случае, когда имеется вероятность, что право требования скорее будет, чем нет, предельно потлащено.

3.22 Признание выручки

Выручка представляет собой сумму х получено за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги и переданные права и оценивается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего потлащению за вычетом скидок, НДС и подобных налогов, и после исключения продаж между компаниями [Группы (внутригрупповой выручки). Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

Выручка признается при выполнении условий:

- компания передала на потлащение значительные риски и вознаграждения, связанные с владением товарами;
- компания больше не участвует в управлении в той степени, которая обычно ассоциируется с правом владения, и не контролирует проданные товары;
- сумма выручки может быть надежно измерена;
- возникновение соответствующего притока в компании экономических выгод, связанных со сделкой, является вероятным; и
- понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть надежно измерены.

Выручка от выполнения работ и оказания услуг отражается в периоде, в котором работы были выполнены, услуги оказаны, исходя из договорной цены и доли фактически выполненных работ и оказанных услуг.

Выручка от сданы имущества в операционную аренду распределяется пропорционально сроку аренды.

Прочие продажи признаются по методу нависения, когда получение [группой экономических выгод от осуществления операции становится вероятным и когда сумма дохода может быть достоверно определена.

1. The first step in the process is to identify the problem or issue that needs to be addressed. This involves gathering information and understanding the context of the problem.

A vertical, high-contrast, black and white image showing a dense, textured pattern. The texture appears complex and woven, with dark, irregular vertical bands and lighter, more uniform areas. The overall effect is reminiscent of a marbled book cover or a close-up of a material with a complex, fibrous structure. The lighting is uneven, creating a sense of depth and highlighting the intricate details of the pattern.



Postscript: proposals

Consideration of the above has revealed a number of areas where the Government of the Republic of Armenia has a responsibility to take action. The following proposals are suggested:

1. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.
2. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.
3. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.
4. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.
5. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.
6. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.
7. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.
8. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.
9. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.
10. The Government should take steps to ensure that the rights of the Armenian people are protected and that the interests of the Republic of Armenia are safeguarded.

1. General Information

2. Project Description

3. Objectives

4. Methodology

5. Results

6. Conclusions

7. References

8. Appendices

9. Index

10. Summary

[illegible]

A vertical, high-contrast, black and white image showing a dense, textured pattern. The texture appears to be a fine, repeating grid or woven material, possibly a book cover or a close-up of a fabric. The lighting is dramatic, with deep blacks and bright whites, creating a strong sense of depth and texture. The pattern is consistent throughout the image, with no discernible text or other features.

A vertical strip of a book cover, showing a dark, textured background with a lighter, textured border. The texture appears to be a fine, woven fabric or a similar material. The strip is oriented vertically, with the border on the right side.

The image shows the front cover of a book. The main part of the cover is a dark, heavily textured material, possibly cloth or leatherette, with a mottled, almost marbled appearance. A vertical strip of a lighter, smoother material, likely paper or a different type of cloth, runs along the right edge of the cover, suggesting a spine reinforcement or a half-binding style. The overall lighting is somewhat uneven, with the right side appearing slightly brighter than the left.

[illegible]

As a result of the above-mentioned measures and measures of organization, the growth of the production of the main types of goods and services in the national economy of the USSR has increased significantly. The production of goods and services in the national economy of the USSR has increased significantly. The production of goods and services in the national economy of the USSR has increased significantly.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

Стоимость приобретения – это сумма уплаченных денежных средств и денежных эквивалентов или справедливая стоимость других видов возмещения, переданных продавцу на дату приобретения, выходящая за вычетом расходов (транзакционные расходы).

Оценка стоимости приобретения по стоимости, отличной от справедливой стоимости, применяется к инвестициям в долевые инструменты (акции), которые не имеют рыночных котировок цены, и чья справедливая стоимость не может быть таким образом справедливо оценена. Данный подход применяется также к оценке стоимости производных (деривативных) финансовых инструментов, стоимость которых привязана, или которые должны быть оплачены такими же долевыми инструментами, не имеющими рыночной котировки.

Расходы по сделке (транзакционные расходы) – это дополнительные расходы, непосредственно связанные с приобретением, выпуском или выкупом финансового инструмента. Дополнительный расход – это расход, которого можно было избежать, если сделка не состоялась. Расходы по сделке включаются в плату агентам и прочие виды комиссионного вознаграждения, включая уплаченные работам Группы, выполнявшим агентские функции, консультантам, брокерам и дилерам, налог, пошлины, обязательные выплаты, налагаемые регулирующими органами и биржами. Расходы по сделке не включают надбавки и скидки, затраты по займам и административные расходы.

Эффективная процентная ставка, соответствующая средней рыночной процентной ставке, применяемой к новым заимствованиям, аналогичным по параметру кредитного рейтинга, применяется к оценке справедливой (амортизированной) стоимости заимствований, привнесенных по фиксированным и плавающим процентным ставкам с заранее установленными датами погашения обязательств.

Эффективная процентная ставка, соответствующая средней рыночной процентной ставке (группы), определенная по состоянию на отчетную дату, используется для определения справедливой (амортизированной) стоимости всех остальных категорий финансовых инструментов.

Финансовые активы

Финансовые активы в соответствии с МСФО (IAS 39) классифицируются в качестве финансовых активов по справедливой стоимости с отнесением изменений на финансовый результат, в качестве ссуды и дебиторской задолженности, финансовых активов, удерживаемых до погашения, финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Группа классифицирует финансовые активы при первоначальном признании.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не обращающиеся на активном рынке. После первоначального признания такие финансовые активы оцениваются в последующем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента (ЭСП) за вычетом обеспечения. При расчете амортизированной стоимости принимаются во внимание любые скидки или премии при приобретении, а также вознаграждения или затраты, которые являются неотъемлемой частью ЭСП.

Амортизация по ЭСП включается в финансовый доход в отчете о совокупном доходе. Убытки от обеспечения учитываются в качестве финансовых расходов в отчете о совокупном доходе.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовыми активами для продажи являются те финансовые активы, которые классифицируются как для продажи, или те, которые не классифицируются как займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до срока погашения или финансовые активы, признаваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя долевые и долговые ценные бумаги. Долевые инвестиции, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, – это инвестиции, которые не были классифицированы ни как предназначенные для продажи, ни как оцениваемые по справедливой стоимости, с отнесением изменений на финансовый результат. Долевые ценные бумаги в данной категории – это также ценные бумаги, которые компания намеревается удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы для целей обеспечения ликвидности или в результате изменения рыночных условий.

После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, а изменения, за исключением убытков от обеспечения и курсовых разниц по денежным активам для продажи, признаются напрямую в капитале. В момент списания инвестиции совокупная прибыль или убыток отражается через отчет о совокупном доходе. Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не относятся на фондовой бирже, и справедливая стоимость которых не может быть разумно оценена другими способами, учитываются по первоначальной стоимости за минусом убытка от обеспечения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

Инвестиции, удерживаемые до погашения. Производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированными сроками погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения, когда Группа имеет твердое намерение и способность удерживать данные активы до погашения. После первоначального признания такие инвестиции оцениваются по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки процента (ЭСП) за вычетом обеспечения. При расчете амортизированной стоимости учитываются любые скидки или премии при приобретении, а также вознаграждения или затраты, которые являются неотъемлемой частью ЭСП. Амортизация по ЭСП включается в финансовый доход в отчете о совокупном доходе. Убытки от обеспечения учитываются в финансовых расходах в отчете о совокупном доходе.

Привнесение прироста

Финансовый актив (или, где применимо, часть финансового актива, или часть группы аналогичных финансовых активов) списывается, только если:

- срок действия права на получение денежных потоков от актива истек;
- Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива либо взяла на себя обязательство по выплате третьей стороне получаемых денежных потоков в полном объеме и без существенной задержки по «транзитному» соглашению;
- и либо (а) Группа передала все существенные риски и выплаты от актива, либо (б) Группа не передала, но и не сохраняет за собой все существенные риски и выплаты от актива, но передала контроль над данным активом.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными только в том случае, если существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «события», повлекшего убыток), которое оказало подлинное надежное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов, и оно должно быть надежно оценено. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что заемщик или группа заемщиков испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или несправно осуществляют выплаты процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на падение подпадающего под оценку ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа сначала оценивает отдельно, существует ли объективное доказательство обесценения только для финансовых активов, которые являются индивидуально значимыми, либо оценивает в совокупности финансовые активы, не являющиеся индивидуально значимыми.

Что касается инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату проверяет наличие явных признаков обесценения инвестиций, учитываемых по фактической стоимости приобретения.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупном доходе, либо как прочие финансовые обязательства.

Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о совокупном доходе. Финансовые обязательства классифицируются как обязательства по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о совокупном доходе, когда финансовые обязательства либо предназначены для реализации, либо определены как обязательства по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о совокупном доходе.

Финансовые обязательства по справедливой стоимости, изменение которой отражается в отчете о совокупном доходе, отражаются по справедливой стоимости: доход или убыток от изменения справедливой стоимости, признается в отчете о совокупном доходе. Чистый доход или убыток, признанный в отчете о совокупном доходе, включает в себя любой процент, уплаченный по финансовому обязательству.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства, включая займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за минусом затрат по сделке. Справедливая стоимость рассчитывается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной ставке, применяемой к финансовым инструментам с такими же условиями. Впоследствии прочие финансовые обязательства оцениваются по аккордированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и признанием расходов по процентам на реальной основе.

Кредиты и займы классифицируются как долгосрочные обязательства, если ожидается, что они будут погашены более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Торговая кредиторская задолженность не является процентной и учитывается по суммам выставленных счетов. Если у Группы есть намерение погасить кредиторскую задолженность в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее справедливая стоимость приобщается к ее балансовой стоимости.

3.31 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость - это сумма, на которую можно обменять актив или уступить/продать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами. Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется Группой с помощью доступной информации рынка, на которых они kotируются, и соответствующими методами оценки. Для интерпретации котировок рынка и определения справедливой стоимости необходимо профессиональное суждение. Российская Федерация продолжает демонстрировать признаки разнородного рынка, условия экономики продолжают оказывать объем активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отрываться от факта, и таким образом, не отражать достоверно справедливую стоимость финансовых инструментов. Руководство Группы использовало все возможную информацию финансовых рынков для оценки справедливой стоимости финансовых инструментов.

Группа полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств существенно не отличается от их текущей стоимости. Дебиторская и кредиторская задолженности со сроком погашения менее одного года считаются отраженными по справедливой стоимости. Справедливая стоимость займов, кредитов и всех прочих финансовых инструментов рассчитывается на основе дисконтированных потоков основной суммы долга и процентов. Балансовая стоимость займов, кредитов и прочих финансовых инструментов приблизительно соответствует справедливой стоимости.

4. Исправление ошибок и переклассификация статей

Данная консолидированная финансовая отчетность включает некоторые изменения начальных и сравнительных показателей по сравнению с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31.12.2010, и за год, закончившийся 31.12.2009, связанные с исправлением ошибок:

1. В учете основных средств изменения произошли по следующим статьям отчетности:

Показатель	До изменений		После изменений		Разница	
	на 31.12.2010	на 31.12.2009	на 31.12.2010	на 31.12.2009	2009	2010
Инвестиционная недвижимость	-	-	71 581	73 634	73 634	71 581
Основные средства	9 109 846	9 442 322	9 283 901	9 435 150	(173 249)	176 035
Отложенные налоговые активы	78 176	72 895	48 835	72 898	3	(29 341)
Нераспределенная прибыль	9 651 154	7 825 555	9 843 648	7 894 576	69 021	192 494
Обязательства по отложенному налогу	661 997	735 340	686 900	745 464	10 124	25 803
Базовая прибыль на акцию	2 951	191	3 122	178	(13)	(17)

На 31.12.2009 балансовая статья "Основные средства" увеличилась на 66 262, из данной статьи реклассифицирована инвестиционная недвижимость на сумму 73 634. Аналогично на 31.12.2010 балансовая статья "Основные средства" увеличилась на 247 636, а инвестиционная недвижимость составила - 71 581. В результате исправления ошибок нераспределенная прибыль Группы в 2010 увеличилась на 192 494 (2009: 69 021).

2. в представлении задолженности по выданным займам в части панисических процентов:

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

В консолидированной финансовой отчетности 2010 года задолженность по выданным займам в части начисленных процентов была перенесена из прочей краткосрочной дебиторской задолженности в текущие займы выданные в сумме 9081. В 2009 году данной задолженности не было.

5. Финансовые инструменты

5.1. Управление капиталом

Основной целью управления капиталом является обеспечение непрерывности деятельности Группы. В результате управления обеспечивается рост стоимости собственного капитала Группы и, соответственно, увеличение стоимости акций акционеров. Третьи стороны, которых затрагивает деятельность Группы, также получают соответствующие выгоды. Процесс управления капиталом нацелен на поддержание его оптимальной структуры, что обеспечивается тем, что Группа генерирует доходы и привлекает заемные финансирование. Группа может оказывать влияние на изменение структуры капитала посредством выплаты дивидендов акционерам, выпуска новых акций или продажи части активов с целью сохранения доли долговых обязательств. Капитал Группы включает собственный капитал, включающий уставный капитал, нераспределенную прибыль, долю меньшинства и заемный капитал, включающий долгосрочные долговые обязательства (долг). Стоимость капитала, входящего в управление Группой, по состоянию на 31 декабря 2011 г. составляла 17 714 558 (2010: 12 177 559; 2009: 10 990 518).

Вся сумма капитала контролируется Группой. В соответствии с общепринятой практикой Группа осуществляет мониторинг достаточности величины и структуры капитала на основе соотношения величины долга к стоимости капитала Группы. Данное соотношение определяется отношением суммы долга к стоимости капитала, контролируемого Группой.

В течение 2011 г. соотношение долга к стоимости капитала составило 31,3% (2010: 16,5%; 2009: 25,2%) и соотносилось с собственным капиталом к общей величине капитала составило 66,8% (2010: 83,5%; 2009: 74,8%). За 2011 г. увеличился уровень отношения долга к стоимости капитала Группы. В течение 2011 и 2010 гг. Группа выполняла все требования по поддержанию достаточности капитала.

Капиталы Группы	Примечание	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
		2011 г.	2010 г.	2009 г.
Собственный капитал		11 977 264	10 495 566	8 490 753
Процентные обязательства (кредиты и займы)	17	4 571 276	1 278 573	2 073 283
Обязательства по финансовому лизингу	18	339 670	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	1 037 531	796 314	776 963
Итого капитал и обязательства Группы		17 925 740	12 570 452	11 340 999
Денежные средства и депозиты	15	(211 183)	(392 893)	(350 481)
Чистая задолженность и капитал Группы		17 714 558	12 177 559	10 990 518

5.2. Представление финансовых инструментов по категориям

Для целей оценки в соответствии с положениями МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" Группа классифицирует финансовые инструменты по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, доступные для продажи; (в) финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

Нижне представленные информация о видах финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	На 31 декабря 2011 г.			
	Займы, выданные и активные для продажи	Активы, доступные для продажи	Долговые средства	Обязательства, учитываемые по импортной стоимости
Активы				
Займы выданные				
Долгосрочная часть займов выданных (Примечание 9)	3 766 944			3 766 944
Краткосрочная часть займов выданных (Примечание 9)	34 561			34 561
Иностранная валюта для продажи	3 801 505			3 801 505
Иностранная валюта в активах, других выданных (Примечание 10)		17		17
Долгосрочная задолженность				
Долгосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 11)				
Долгосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 11)	229 643			229 643
Краткосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 13)	2 483 849			2 483 849
Краткосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 13)	409 306			409 306
Иностранная валюта в активах, других выданных (Примечание 11, 13)	51 338			51 338
Долгосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 11, 13)	3 071 462			3 071 462
Долгосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 13)		211 183		211 183
Всего финансовые активы и инвестиции	6 872 967	17	211 183	7 084 166

Обязательства				
Долгосрочная часть кредитов и займов (Примечание 17)			(2 018 728)	(2 018 728)
Краткосрочная часть кредитов и займов (Примечание 17)			(2 552 548)	(2 552 548)
Обязательства по финансовому лизингу (Примечание 18)			(348 813)	(348 813)
Долгосрочные обязательства по выплатам работникам (Примечание 20)			(37 207)	(37 207)
Горючая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 21)			(1 102 981)	(1 102 981)
Краткосрочные кредиторские обязательства (Примечание 23)			(96 834)	(96 834)
Всего финансовые обязательства			(6 157 111)	(6 157 111)
Чистые финансовые активы/(обязательства)	6 872 967	17	211 183	927 056

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	На 31 декабря 2010 г.			
	Займы, выданные и активные для продажи	Активы, доступные для продажи	Долговые средства	Обязательства, учитываемые по импортной стоимости
Активы				
Займы выданные				
Долгосрочная часть займов выданных (Примечание 9)	1 066 072			1 066 072
Краткосрочная часть займов выданных (Примечание 9)	1 108			1 108
Иностранная валюта для продажи	1 067 792			1 067 792
Иностранная валюта в активах, других выданных (Примечание 10)		149		149
Долгосрочная задолженность				
Долгосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 11)	198 102			198 102
Долгосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 11)	52 343			52 343
Краткосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 13)	1 708 833			1 708 833
Краткосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 13)	177 739			177 739
Иностранная валюта в активах, других выданных (Примечание 11, 13)	(124 459)			(124 459)
Долгосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 11, 13)	2 012 558			2 012 558
Долгосрочная часть портфельной задолженности (Примечание 13)		392 893		392 893
Всего финансовые активы и инвестиции	3 080 354	149	392 893	3 473 392

Обязательства				
Долгосрочная часть кредитов и займов (Примечание 17)			(1 066 072)	(1 066 072)
Краткосрочная часть кредитов и займов (Примечание 17)			(211 881)	(211 881)
Обязательства по финансовому лизингу (Примечание 18)			(796 148)	(796 148)
Долгосрочные обязательства по выплатам работникам (Примечание 20)			(316 316)	(316 316)
Горючая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 21)			(796 148)	(796 148)
Краткосрочные кредиторские обязательства (Примечание 23)			(227 061)	(227 061)
Всего финансовые обязательства			(2 518 264)	(2 518 264)
Чистые финансовые активы/(обязательства)	3 080 354	149	392 893	955 128

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

5.3 Управление финансовыми рисками

Управление рисками в Группе осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических (правовых) рисков. Финансовые риски включают следующие категории: кредитный риск, риск снижения ликвидности и рыночный риск, включающий валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовой риск.

Основной целью системы управления финансовыми рисками является установление пределов ограничения риска, а также обеспечение того, что в случае наступления рисков, эффект от этого будет находиться в установленных пределах.

Управление операционными и юридическими (правовыми) видами риска осуществляется в рамках обеспечения должного функционирования системы внутреннего контроля с целью минимизации эффекта от реализации указанных видов рисков.

Кредитный риск. Группа может быть подвержена влиянию кредитного риска. Кредитные риски заключаются в том, что одна сторона по договору с финансовым инструментом может подвергнуть другую сторону финансовым убыткам как следствие несостоятельности выполнить свои обязательства по договору. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи готовой продукции, товаров, оказания услуг и выполнения работ на условиях отсрочки платежа (кредитных условий) либо предоставления активов, погашение которых также осуществляется с временной отсрочкой.

Информация о степени подверженности Группы влиянию кредитного риска в разрезе соответствующих категорий финансовых активов:

Финансовые активы и инвестиции, за вычетом резерва под обесценение активов (Примечание 5.3)	на 31 декабря		
	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Займы выданные	3 801 505	1 067 792	48 795
Дебиторская задолженность	3 071 462	2 108 798	1 718 553
Активы, доступные для продажи	17	149	149
Денежные средства	211 183	392 893	350 481
Итого максимальная сумма кредитного риска	7 084 166	3 569 632	2 117 978

Балансовая стоимость финансовых инструментов, информация о которых приведена выше, представляет собой максимальную сумму кредитного риска.

За 2011 год максимальная сумма кредитного риска возросла на 2 699 152 в основном в связи с выдачей займа материнской компании Rur Mill Holding в сумме 2 223 313, и в связи с увеличением процентов, начисленных, но не оплаченных по состоянию на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. балансовая стоимость финансовых активов и инвестиций на сумму 6 706 235, 3 369 139 и 2 064 669 соответственно, не является просроченной или обесцененной.

Финансовые активы и инвестиции	на 31 декабря		
	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Займы выданные	3 801 505	1 067 792	48 795
Дебиторская задолженность	2 693 531	1 908 305	1 665 244
Активы, доступные для продажи	17	149	149
Денежные средства	211 183	392 893	350 481
Итого финансовые активы, которые не являются просроченными или обесцененными	6 706 235	3 369 139	2 064 669

По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. финансовые активы на суммах 377 931, 200 493, 53 309, соответственно являются просроченными, но не обесцененными.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

считает, что существующий риск потерь сверх суммы резерва, созданного под снижение стоимости дебиторской задолженности, отсутствует. См. Примечания 9 и 11.

Денежные средства Группы размещены в 13-ти (2010: 12, 2009: 14) банках. Руководство Группы полагает, что существенный риск потерь отсутствует, поскольку денежные средства хранятся в первоклассных банках, имеющих высокую репутацию надежности.

Рыночный риск заключается в себе 3 вида рисков: валютный риск, риск изменения процентных ставок и риск изменения цены товаров. Группа подвержена валютному рыночному риску. Возникновение рыночных рисков вызвано существованием открытых позиций в финансовых инструментах и товарных запасах: (а) финансовых активов в иностранной валюте, (б) активах и обязательствах, генерирующих процентные доходы и расходы, (в) инвестициях в уставные капиталы других организаций, и (г) запасах в виде сырья и готовой продукции. Указанные категории рисков могут возникнуть в случае как специфичных, так и общих рыночных тенденций. Руководство Группы на регулярной основе устанавливает пределы приемлемости рисков, находящихся под контролем. Однако в случае существенных движений на рынке установленные пределы не предотвратят возникновение убытков, превышающих установленные лимиты.

Валютный риск. В отношении валютного риска, руководство Группы устанавливает пределы приемлемости риска по видам валют и в совокупности. Состояние валютных позиций отслеживается на регулярной основе. Таблица, приведенная ниже, приводит информацию о подверженности Группы валютному риску по состоянию на отчетную дату.

	На 31 декабря 2011 г.	Чистая валютная позиция по балансу	На 31 декабря 2010 г.	Чистая валютная позиция по балансу
Долгосрочная часть монетарной позиции	3 766 944	(2 018 728)	1 748 216	(1 066 692)
Краткосрочная часть монетарной позиции	474 993	(1 835 178)	(1 360 383)	287 990
Долгосрочная часть монетарной позиции	1 692	1 692	57 789	(31 312)
СВР	77 181	(27 560)	49 620	26 477
Евро	4 320 210	(3 881 466)	438 744	(1 412 471)
				(314 267)

Данные таблицы являются анализом только монетарных активов, монетарных обязательств и инвестиций, доступных для продажи. Предполагается, что инвестиции в немонетарные активы не влекут существенного валютного риска.

В процессе управления валютным риском руководство Группы на регулярной основе проводит обзор состояния чистой монетарной валютной позиции и инвестиций, доступных для продажи.

В целях снижения валютных рисков экспорта продукции Группы реализуется как в ценах, номинированных в долларах, так и в ценах в Евро. Влияние изменения курса валют частично сглаживается наличием расходов на обязательность, номинированных в иностранной валюте.

Следующая информация отражает изменения доходов и расходов в зависимости от потенциальных изменений обменных курсов валют по состоянию на отчетную дату по отношению к функциональной валюте Группы - российскому рублю, при том, что остальные переменные останутся неизменными:

	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
Влияние на прибыль и убыток в отчете о прибылях и убытках:		
Доход(расход) от участия долл. США на 5%	(155 450)	14 399
Доход(расход) от ослабления долл. США на 5%	155 450	(14 399)
Доход(расход) от усиления евро на 5%	2 481	1 324
Доход(расход) от ослабления евро на 5%	(2 481)	(1 324)
Доход(расход) от участия СВР на 5%	85	-
Доход(расход) от ослабления СВР на 5%	(85)	-

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

В 2011 году отмечается более слабое влияние изменения курсов валют на изменение доходов и расходов Группы благодаря меньшему количеству изменений обменных курсов валют и распределению рубля в отчетном периоде.

Риск изменения процентных ставок. Финансовое положение Группы, прибыли и денежные потоки подвержены риску влияния изменения рыночных процентных ставок. В зависимости от ценовой конъюнктуры, складывающейся на финансовом рынке, Группа привлекает заимствования по плавающим или фиксированным процентным ставкам. Привлечение кредитов по плавающим процентным ставкам подвергает Группу риску изменения стоимости денежных потоков. В 2011 г. Группа привлекала заимствования по фиксированным ставкам, что снижает риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов в случае снижения процентных ставок на рынке. Руководство Группы полагает, что проводимая им финансовая политика обеспечивает стоимость финансирования, наиболее оптимальную для Группы в текущих экономических условиях. Представленная ниже таблица приводит информацию о балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, а также инвестиций, доступных для продажи по срокам их погашения или ближайшим датам изменения процентных ставок согласно условиям договоров. Стабилизация экономической ситуации в 2010 году привела к уменьшению уровня процентных ставок. Также на снижение процентных ставок по кредитам повлияло то, что значительная часть заемных ресурсов привлекалась по плавающим ставкам, привязанным к MOSPRIME, имеющим тенденцию к снижению. В 2011 году Группа выдавала по плавающей процентной ставке займ за счет кредитных средств, привлеченных также по плавающей процентной ставке. В связи с этим риск изменения процентных ставок на рынке значительно снижен.

Если бы по состоянию на 31 декабря 2011 г. процентные ставки по выданным и полученным кредитам и займам, привлеченным по плавающим процентным ставкам, а также эффективная процентная ставка, используемая для оценки справедливой стоимости других категорий финансовых инструментов, были бы на 0,50% ниже или выше, при том, что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год была бы больше или, соответственно, меньше на 1 008 (2010: 1 879), в основном, за счет следующих факторов: (а) изменения стоимости процентных расходов по полученным кредитам и займам на 939 (2010: 1 036, 2009: 4 387), изменения стоимости финансовых расходов от изменения справедливой стоимости других категорий финансовых инструментов на 69 (2010: 829, 2009: 4 823).

Руководство Группы отслеживает влияние изменения процентных ставок на стоимость финансовых инструментов.

Приведенная ниже таблица обобщает информацию о размере процентных ставок по финансовым активам и обязательствам, генерирующим процентные доходы/(расходы):

В % годовых Активы (Примечание 5.3)	2011 г.			2010 г.		
	Российский рубль	Долл. США	Евро	Российский рубль	Долл. США	Евро
Займы выданные в рублях	4,60%	-	-	33 306	4,45%	-
Займы выданные в иностранной валюте	5,85%	-	-	1 100	-	-
Долгосрочная часть торговой дебиторской задолженности	4,53%	-	-	3 766 944	6,91%	-
Долгосрочная часть прочей дебиторской задолженности	5,30%	-	-	226 391	9,38%	-
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности	5,30%	-	-	183 631	9,38%	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	5,30%	-	-	-	9,38%	-
	0,35%	-	-	211 183	3,6%	-
				4 431 455		1 665 010

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

В %: <i>зубовых</i>	2011 г.				2010 г.			
	Россий- ский рубли	Дол. США	Евро	Балансовая стоимость	Россий- ский рубли	Дол. США	Евро	Балансовая стоимость
Обязательства								
<i>(Применение 5.3)</i>								
Долгосрочная часть кредитов и займов	-	-	-	-	-	-	-	-
полученных в рублях	-	-	-	-	-	-	-	-
Долгосрочная часть кредитов и займов	-	-	-	-	-	-	-	-
полученных в иностранной валюте	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочная часть кредитов и займов	-	-	-	-	-	-	-	-
полученных	-	-	-	-	-	-	-	-
Долгосрочные обязательства по выплатам работникам	8,30%	-	-	(37 208)	8,00%	-	-	(316 316)
				(4 608 484)				(1 594 889)

Для уменьшения последствий риска изменения процентных ставок Группа поддерживает сотрудничество с рядом крупнейших российских и западных банков, использует кредитные линии, что позволяет оперативно снизить расходы по обслуживанию заемных средств.

Прочие денежные риски. Группа может быть подвержена существенному риску изменения цены в отношении запасов сырья и готовой продукции. Риск изменения стоимости инвестиций в уставные капиталы других компаний, по оценке руководства Группы, является несущественным. Последствия включаются в категорию инвестиционных, доступных для продажи.

Руководство Группы контролирует операции по приобретению и хранению сырья, производству готовой продукции. Группа получает выручку от продажи готовой продукции, включающей целлюлозу, картон, бумагу и картонную упаковку. Поскольку Группа подвержена риску изменения цены в отношении всех категорий запасов, ее финансовые результаты в основном зависят от изменения рыночной ситуации на указанные виды запасов.

Для снижения данного риска Группа постоянно отслеживает предложения поставщиков сырья, материалов, услуг, и имеет прозрачную процедуру проведения тендеров, позволяющую ей приобретать необходимые материалы и услуги по наиболее выгодной цене. Группа проводит регулярный анализ всех статей затрат с целью их оптимизации. В случае увеличения цен, Общество планирует проведение мероприятий по дальнейшему сокращению внутренних издержек.

Если бы за 2011 год цены на сырье были на 5% (2010: 3%) ниже или выше, при том, что все остальные переменные остались бы неизменными, прибыль (убыток) за 2011 год была бы на 588 987 (2010: 463 874) больше или, соответственно, меньше.

Если бы за 2011 год цены на готовую продукцию были на 5% (2010: 3%) ниже или выше, при том, что все остальные переменные остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 891 134 (2010: 808 803) меньше или, соответственно, больше.

В целях управления финансовыми рисками Группа на регулярной основе осуществляет прогнозирование на краткосрочную и долгосрочную перспективу, а также развивает систему бюджетирования, совершенствует принципы управления оборотными капиталами.

Риск ликвидности. Риск ликвидности определяется риском того, что организация может не обеспечить своевременное погашение своих обязательств по финансовым инструментам. Разумное управление риском ликвидности означает, что необходимо иметь достаточное количество денежных средств или их эквивалентов, возможности привлечения замещения в необходимых размерах из имеющихся источников финансирования. Группа обеспечивает ликвидность в финансировании, сохраняя открытыми выплатами заемные и кредитные линии, привлекая новые заемные средства по более низким ставкам и поощряя замещение, привлечение по более

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

высоким ставкам кредитования, тем самым, обеспечивая финансирование поддержания оптимальной структуры капитала и снижения текущего уровня финансового и операционного давления заемного капитала на стоимость собственного капитала. Руководство Группы осуществляет ежеквартальный ретроспективный и перспективный анализ движения денежных потоков.

Представленная ниже таблица приводит данные о стоимости финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. по срокам их погашения в соответствии с условиями заключенных договоров и соглашений. В таблице представлены не дисконтированные (первоначальные) суммы обязательств, подлежащих погашению в соответствии с условиями договоров, включая стоимость обязательств по финансовому лизингу (по уменьшению на сумму процентов), валютную стоимость обязательств по полученным кредитам и займам, долгосрочную часть кредиторской задолженности. Недисконтированная стоимость будущих денежных потоков, которые будут направлены на погашение обязательств, отличается от балансовой стоимости данных обязательств, представленной в консолидированном Отчете о финансовом положении на отчетные даты, потому что балансовая стоимость соответствует амортизированной стоимости, рассчитанной по методу эффективной процентной ставки путем дисконтирования будущих потоков денежных средств.

Когда точная сумма обязательства не установлена, стоимость такого обязательства определяется с учетом всех имеющихся обстоятельств, существующих на отчетную дату. Обязательства в иностранной валюте переведены в функциональную валюту по курсу, действовавшему на отчетную дату.

Ниже в таблице представлены финансовые обязательства по срокам их погашения по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

	Погашение до		От 6 до 12 мес.		Больше 1	
	6 мес.		года		года	
Обязательства на 31 декабря 2011 г.						
Кредиты и займы полученные (без учета процентов)	(917 544)	(1 526 270)	(2 018 728)	(4 562 541)		
Будущие выплаты по процентам	(107 910)	(66 081)	(105 374)	(279 365)		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 102 981)	-	-	(1 102 981)		
Условное обязательство по предоставлению займа (Применение 30 (a))	(302 660)	-	-	-		
Зарезервированные обязательства	(96 834)	-	-	(96 834)		
Итого стоимость будущих выплат, включая основную сумму долга и проценты	(2 527 929)	(1 692 350)	(2 124 102)	(6 344 381)		
Обязательства на 31 декабря 2010 г.						
Кредиты и займы полученные (без учета процентов)	(210 006)	-	(1 066 692)	(1 276 698)		
Будущие выплаты по процентам	(15 085)	(7 421)	(10 481)	(32 987)		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 163 891)	-	-	(1 163 891)		
Условное обязательство по предоставлению займа	(3 504 844)	-	-	(3 504 844)		
Зарезервированные обязательства	(127 061)	-	-	(127 061)		
Итого стоимость будущих выплат, включая основную сумму долга и проценты	(5 020 887)	(7 421)	(1 077 173)	(6 105 481)		

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Группа предоставляет финансовые гарантии предпринятию и физическим лицам в обеспечение кредитных договоров, полученных денежными лицами. Ниже в таблице представлены обязательства по выданным финансовым гарантиям по срокам их погашения по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

	Погашение до истечения 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Всего
Обязательства на 31 декабря 2011 г.				
Финансовые гарантии, выданные под обязательства третьих лиц (Поименование 31(д))	(1 100)	(15 150)	-	(16 150)
Итого стоимость будущих выплат	(1 100)	(15 150)	-	(16 150)

	Погашение до истечения 6 мес.	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Всего
Обязательства на 31 декабря 2010 г.				
Финансовые гарантии, выданные под обязательства третьих лиц (Поименование 31(д))	(5 006)	(752)	-	(5 758)
Итого стоимость будущих выплат	(5 006)	(752)	-	(5 758)

Группа продолжает уделять особое внимание управлению рисками, и в каждой конкретной ситуации использует различные инструменты и резервы управления рисками, позволяющие гарантировать выполнение Группой своих обязательств и минимизировать свою цену предоставления (снижение) возможного ущерба от выданных рисков в целях увеличения капитализации, повышения акционерной стоимости Группы.

6. Основные средства

Основные средства по состоянию на соответствующие отчетные даты, включают следующее:

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие капитальные вложения	Незавер- шенные ценные вложения	Итого
За 2011 год						
Стоимость						
На 31 декабря 2010 г.	37 708	6 918 624	7 235 125	1 218 689	485 812	15 895 958
Поступление	1 738	383 512	1 016 034	374 751	1 776 035	(275)
Выбытие	(275)	(99 552)	(355 771)	(25 938)	(190 100)	(671 436)
На 31 декабря 2011 г.	39 171	7 202 784	7 895 388	1 567 502	295 712	17 000 557
Амортизация						
На 31 декабря 2010 г.	-	(1 683 753)	(4 084 070)	(817 313)	-	(6 585 137)
Наименование	-	(215 906)	(477 952)	(107 858)	-	(801 716)
Выбытие	-	14 765	392 911	22 847	-	435 523
На 31 декабря 2011 г.	-	(1 884 894)	(4 169 111)	(897 324)	-	(6 951 330)

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	От 6 до 12 мес.	Более 1 года	Всего
Обеспечение активов			
На 31 декабря 2010 г.	-	-	(24 920)
Наименование резерва	-	-	(6 419)
Восстановление резерва в связи с использованием	-	-	2 856
На 31 декабря 2011 г.	-	-	(28 483)

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие капитальные вложения	Незавер- шенные ценные вложения	Итого
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2010 г.	37 708	5 234 871	3 151 055	401 376	460 892	9 285 901
На 31 декабря 2011 г.	39 171	5 317 890	3 726 276	670 179	267 229	10 020 744

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие капитальные вложения	Незавер- шенные ценные вложения	Итого
За 2010 г.						
Стоимость						
На 31 декабря 2009 г.	37 718	6 826 400	7 109 863	1 115 136	275 119	15 364 236
Поступление	-	110 290	190 386	184 125	210 693	695 493
Выбытие	(10)	(18 066)	(65 123)	(80 572)	-	(163 772)
На 31 декабря 2010 г.	37 708	6 918 624	7 225 125	1 218 689	485 812	15 895 958

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие капитальные вложения	Незавер- шенные ценные вложения	Итого
Амортизация						
На 31 декабря 2009 г.	-	(1 472 876)	(3 666 113)	(764 872)	-	(5 903 861)
Наименование	-	(213 505)	(474 035)	(89 694)	-	(777 233)
Выбытие	-	2 628	56 077	37 252	-	95 957
На 31 декабря 2010 г.	-	(1 683 753)	(4 084 070)	(817 313)	-	(6 585 137)

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие капитальные вложения	Незавер- шенные ценные вложения	Итого
Обеспечение активов						
На 31 декабря 2009 г.	-	-	-	-	(25 225)	(25 225)
Наименование резерва	-	-	-	-	(2 914)	(2 914)
Восстановление резерва в связи с использованием	-	-	-	-	3 919	3 919
На 31 декабря 2010 г.	-	-	-	-	(24 920)	(24 920)

	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочие капитальные вложения	Незавер- шенные ценные вложения	Итого
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2009 г.	37 718	5 353 524	3 443 790	350 264	249 894	9 435 150
На 31 декабря 2010 г.	37 708	5 234 871	3 151 055	401 376	460 892	9 285 901

Основные средства балансовой стоимостью 797 341 (2010: 1 410 259; 2009: 2 025 515) были переданы в залог в качестве обеспечения невыплаченных банковских кредитов.

На 31 декабря 2011 г. первоначальная стоимость полностью самортизированных основных средств без учета накопленного износа составила 2 454 692 (2010: 2 307 266; 2009: 2 111 078).

В 2011 году был приобретен и сдан в аренду дочернему обществу ОАО «Арбуш» имуществом комплекс, находящийся в Истринском районе Московской области, на сумму 248 168 тыс. руб. В декабре данный имущественный комплекс передан ОАО «Арбуш» на праве собственности.

Авансом, выданные поставщикам основных средств и отраженные в составе долгосрочной дебиторской задолженности (примечание 11), составляют 273 372 (2010: 40 387; 2009: 20 044). Исходя из условий заключенных контрактов Группа имеет обязательство проплатить капитальные затраты в сумме 196 954.

В течение 2011 года Группа продолжила работы, связанные с оформлением земельных участков, на которых расположены производственные здания и сооружения Группы и другие объекты. Группа, в соответствии с Земельным кодексом и Федеральным законом от 24.07.2007г. № 212-ФЗ и на основании решения Совета директоров о выкупе земли, которое было принято летом 2007 г., по заявлению в государственной земельной реестр выкупила в 2008 году земельные участки, находящиеся под промышленной зоной предпринятия и объектами

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

недвижимости Группы, ранее накопившиеся в постоянном бесрочном пользовании. На 31 декабря Группа на праве собственности владеет земельными участками общей площадью 6 989 330 кв. м.

В 2009 г. поданы документы в Росимущество на выкуп земельных участков, используемых для производственной деятельности Группы. По состоянию на 31.12.2011 года не оформлено право собственности на 18 земельных участков площадью 230 602 кв. м. От двух участков площадью 1 218 кв. м. Группа планирует отказаться. Данное обстоятельство не повлияет на показатели деятельности Группы.

Земельные участки под объектами гражданской обороны площадью 19 269 кв. м. и участки, на которых расположены производственные здания и сооружения Фигиала ОАО «Арбум» в г. Подольске площадью 33 004 кв.м. Группа намерена продолжать арендовать данные земельные участки.

Операционная аренда.

В составе основных средств так же отражены активы балансовой стоимостью 42 242 (2010: 87 437, 2009: 133 665), накопленной амортизацией 42 753 (2010: 48 342, 2009: 53 756), которые переданы другим лицам на условиях операционной аренды в соответствии с определением МСФО 17 «Аренда». Общие условные арендные платежи учтены в выручке от продаж и составили 39 277 (2010: 34 026, 2009: 30 170). Группа предоставляет в аренду здания, сооружения и оборудование.

Здания, большая площадь которых предоставляется в аренду 3 лицам, классифицированы как инвестиционная недвижимость и представлены в Примечании 7.

При сдаче в аренду зданий и помещений размер годовой арендной платы рассчитывается на базовой стоимости 1 кв. м, рассчитанной с учетом налога на имущество и коэффициентов. Годовая арендная плата за сооружения, оборудование, транспорт и прочее имущество с износом менее 90% определяется исходя из амортизационных отчислений, увеличенных на сумму налогов, сборов и иных обязательных платежей, общепроизводских расходов и коэффициента рентабельности. Годовая арендная плата за сооружения, оборудование, транспорт и прочее имущество с износом 90% и более определяется исходя из балансовой стоимости и срока полезного использования имущества, скорректированных на арендный процент. Наиболее существенными являются договора по аренде зданий и сооружений, предоставленных ЗАО «Новолинская ремонтно-строительная компания», ЗАО «Алтикор», ООО «Кислород».

Группа арендует основные средства первоначальной стоимостью 56 533 (2010: 61 187, 2009: 48 893). Арендная плата учтена в расходах и составляет 7519 (2010: 5 324; 2009: 4 228).

Группа арендует здания, сооружения и оборудование. В 2011 году был заключен договор субаренды помещения с ООО «Марин-Тор» для Представительства ОАО «Архангельский ЦБК» в г. Москва сроком на 1 год.

7. Инвестиционная недвижимость

	На 31 декабря 2011 г.	Итого
Стоимость		
На 31 декабря 2010 г.	87 890	87 890
Увеличение вследствие рекламы	629	629
Уменьшение вследствие рекламы	(5 875)	(5 875)
На 31 декабря 2011 г.	82 644	82 644
Амортизация		
На 31 декабря 2010 г.	(16 308)	(16 308)
Наисленне	(2 053)	(2 053)
Увеличение вследствие рекламы	(629)	(629)
Уменьшение вследствие рекламы	998	998
На 31 декабря 2011 г.	(17 363)	(17 363)
Остаточная стоимость		
на 31 декабря 2010 г.	71 581	71 581
на 31 декабря 2011 г.	65 281	65 281

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	На 31 декабря 2010 г.	Итого
Стоимость		
На 31 декабря 2009 г.	87 890	87 890
Увеличение вследствие рекламы	-	-
Уменьшение вследствие рекламы	-	-
На 31 декабря 2010 г.	87 890	87 890
Амортизация		
На 31 декабря 2009 г.	(14 256)	(14 256)
Наисленне	(2 053)	(2 053)
Увеличение вследствие рекламы	-	-
Уменьшение вследствие рекламы	-	-
На 31 декабря 2010 г.	(16 308)	(16 308)
Остаточная стоимость		
на 31 декабря 2009 г.	73 634	73 634
на 31 декабря 2010 г.	71 581	71 581

8. Нематериальные активы

По состоянию на 31.12.2011 в составе нематериальных активов учтены расходы на программные обеспечения, и лицензия на пользование программными обеспечениями.

	Лицензия и программное обеспечение
Стоимость	
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	31 868
Поступления	10 048
По состоянию на 31 декабря 2011 г.	41 916
Амортизация	
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	(22 938)
Наисленне	(3 934)
По состоянию на 31 декабря 2011 г.	(26 911)
Остаточная стоимость	
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	8 911
По состоянию на 31 декабря 2011 г.	15 005

	Лицензия и программное обеспечение
Стоимость	
По состоянию на 31 декабря 2009 г.	28 743
Поступления	3 126
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	31 869
Амортизация	
По состоянию на 31 декабря 2009 г.	(19 177)
Наисленне	(3 781)
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	(22 958)
Остаточная стоимость	
По состоянию на 31 декабря 2009 г.	9 566
По состоянию на 31 декабря 2010 г.	8 911

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Начиная с 2011 года амортизация нематериальных активов отражена в «Расходы на управление» (Примечание 26) по строке «Амортизация основных средств и нематериальных активов» и составила 3954 (2010: 3 781, 2009: 5 052).

9. Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. Группа предоставила следующие займы:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Долгосрочные заимствования:			
Кредиты и займы в валюте	3 770 575	1 066 692	13 795
Итого долгосрочные заимствования:	3 770 575	1 066 692	13 795
Краткосрочные заимствования:			
Текущая часть долгосрочных займов в рублях	-	-	33 600
Краткосрочные займы в рублях	34 561	1 100	1 400
Краткосрочные займы в валюте	20 950	9 081	-
Итого краткосрочные заимствования	55 511	10 181	35 000
	3 826 086	1 076 873	48 795

В рамках заключенного в 2010 году договора займа за счет привлеченных кредитных средств в ЗАО Юникредит Банке в ноябре 2010 года был выдан первый транш аффилированной компании Rybr Mill Holding для приобретения ценных бумаг в сумме 35 млн. долларов США, а в марте 2011 года – второй транш в сумме 115 млн. долл. США. По состоянию на 31.12.2011 года сумма займа составляет 3 766 944 (на 31.12.2010 г. – 1 066 691), в т.ч. сумма процентов вышеуказанного займа в результате изменения курса доллара США составила за 2011 год 338 528,5 (за 2010 год – 13 520,5). Процентная ставка, установленная договором по состоянию на 31.12.2011г. составляет Libor + 4,25 % годовых (на 31.12.2010г. – Libor + 6,65% годовых). Уплата процентов осуществляется 1 раз в полгода. Сумма процентов, начисленных за 2011 год с не наступившим сроком оплаты на конец отчетного периода составляет 20 773, (на конец 2010 года – 9 159). В связи с выдачей займа компанией Rybr Mill Holding по рыночной процентной ставке Libor, Общество не проводит данные об оценке вышеуказанного займа по дисконтированной стоимости.

10. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые активы, включая инвестиции в обыкновенные акции и доли в обществах с ограниченной ответственностью и, соответственно, не имеют фиксированного срока погашения или купонной ставки. Данная категория активов учтена по фактической себестоимости.

По состоянию на 31.12.2011 и 31.12.2010 Группа владеет следующими инвестициями, предназначенными для продажи:

Инвестор	Эмитент	Вид актива	Доля в уставном капитале	Выданная стоимость
На 31 декабря 2011 г.				
ОАО "Архбум" ЗАО АЖКБ (Коммерческий банк)		доля	-	-
	Доля в других компаниях			17
На 31 декабря 2010 г.				
ОАО "Архбум" ЗАО АЖКБ (Коммерческий банк)		доля	0,3%	132
	Доля в других компаниях			17
				149

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

11. Долгосрочная дебиторская задолженность и прочие внеоборотные активы

Долгосрочная дебиторская задолженность на 31 декабря 2011, 31 декабря 2010, 31 декабря 2009 гг. включала следующее:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Задолженность по взносам за квартиры	905	3 079	5 501
Торговая дебиторская задолженность	-	198 102	190 535
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	22 450	49 264	21 869
Убыток от обесценения	-	(46 120)	(20 433)
Авансы поставщикам основных средств	579 026	40 587	20 044
	602 381	244 912	237 560

В 2003 г. Группа завершила строительство нового жилого здания и продала квартиры своим сотрудникам на условиях первого взноса в размере от 11% до 17% от стоимости с последующим погашением остальной суммы ежемесячно равными долями в течение 10 лет путем вычета из заработной платы. Данная дебиторская задолженность была отражена по справедливой стоимости активов, переданных сотрудникам. Вышеуказанные квартиры являются предметом залога в обеспечение дебиторской задолженности сотрудников.

АЛБК в течение ряда лет оказывает услуги тепло-, электро- и водоснабжения муниципальному унитарному предприятию (МУП) «Жиликомсервис». МУП «Жиликомсервис» является государственным муниципальным предприятием, деятельность которого финансируется из государственного бюджета. Данная организация систематически не соблюдает свои обязательства по оплате услуг Компании, оказываемых на обычных коммерческих и договорных условиях. Однако Компания имеет конструктивное взаимодействие, выданное тем, что является единственным предприятием в г. Новодвинск с достаточными мощностями для выработки тепловой энергии. На основании этого обстоятельство АЛБК продолжает оказывать городу в лице МУП «Жиликомсервис» услуги тепло- и водоснабжения, выполняя социальные функции. В начале каждого года между АЛБК и МУП «Жиликомсервис» подписывается график расчетов на текущий год, который, как правило, со стороны МУП «Жиликомсервис» выполняется. По сложившейся практике расчетов МУП «Жиликомсервис», нарушил установленные договором сроки оплаты, оплачивает в первую очередь более раннюю задолженность. Задолженность, превышающая 3 года со дня ее возникновения, признается безнадежной и подлежит списанию. Иной долгосрочной дебиторской задолженности просроченной на отчетные даты, но не обеспеченной Группой не имеет. Обременение дебиторской задолженности отсутствует.

12. Запасы

Запасы на 31 декабря 2011, 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг. включали следующее:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Сырье по себестоимости			
Готовая продукция и товары для перепродажи, по себестоимости	1 055 245	635 150	649 156
Незавершенное производство, по себестоимости	301 495	194 034	162 312
Итого товарно-материальные запасы по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости	1 663 966	1 477 227	1 366 166
	1 520 706	976 911	937 834

Резерв под обесценение запасов представляет собой сумму обеспечения сырья и материалов полностью или частично утративших потребительские свойства. На основании данного расчета Группой начислен резерв под обесценение запасов в сумме 40711 (2010: 33 458, 2009: 29 820).

На 31 декабря 2011, на 31 декабря 2010 и на 31 декабря 2009 отсутствуют обремененные запасы под залог.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

13. Дебиторская задолженность, предоплаты и прочие оборотные активы
Краткосрочная дебиторская задолженность и предоплаты на 31 декабря 2011, 31 декабря 2010, 31 декабря 2009 гг. включали следующие:

	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	2 483 849	1 708 833	1 371 658
Резерв под обесценение	(51 338)	(78 339)	(47 974)
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность в т.ч.	166 534	224 311	141 669
Прочая дебиторская задолженность	139 772	62 123	37 957
Давным выданные	26 762	162 188	103 712
	2 599 045	1 854 805	1 465 353

Краткосрочная дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте, в основном в долларах США и Евро, на 31 декабря 2011 составила 968 809 (2010: 550 622, 2009: 218 818).

Краткосрочная торговая дебиторская задолженность на 31 декабря 2011, включает текущую часть дебиторской задолженности МУП «Жилкомсервис» в сумме 415 000 (2010: 423 500, 2009: 371 200) (примечание 10).

Долгосрочная дебиторская задолженность МУП «Жилкомсервис» в сумме 236 549 по состоянию на 31 декабря 2011 реклассифицирована в краткосрочную, т.к. она является просроченной задолженностью, по которой не установлено соглашение между сторонами.

Сформирован резерв по сомнительным долгам по дебиторской задолженности МУП «Жилкомсервис» в сумме 37 897.

Группа для оценки надежности покупателей и поставщиков в своей деятельности использует различные методы кредитной политики:

1. страхование торговых кредитов,
 2. оценка показателей платежеспособности, ликвидности контрагентов, в т.ч. срок деятельности предприятий на рынке и наличие собственной материальной базы,
 3. залог отгруженной готовой продукции,
 4. анализ контрагентов на выявление признаков банкротства,
 5. постоянный мониторинг дебиторской задолженности на своевременность поступления денежных средств и выявления просроченной дебиторской задолженности,
 6. проведение тендерных торгов по договорам на выполнение работ подрядными организациями.
- Торговая дебиторская задолженность, представленная ранее, включает суммы (377 931 - по состоянию на 31 декабря 2011 года, 200 493 - по состоянию на 31 декабря 2010 года, раскрытие в Примечании 5.5), которые являются просроченными на конец отчетного периода. Однако Группа не создала по ним резерв, поскольку руководство Группы считает, что эти суммы будут возвращены в полном объеме.

Изменения резерва по сомнительным долгам

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Остаток на начало года	(124 459)	(68 407)	(90 026)
Синсание сомнительных долгов за счет резерва	20 433	74	27 461
Наисчисление / восстановление резерва по сомнительным долгам	52 678	(56 126)	(5 842)
Остаток на конец года	(51 338)	(124 459)	(68 407)

В составе резерва по сомнительным долгам входят резерв, созданный в отношении ООО «Ворск - 1», имеющего просроченную дебиторскую задолженность, отсутствие оплаты в течение 2011г. в размере 24 395 (2010: 24 395, 2009: 24 395), предприятие является банкротом, находится в стадии конкурсного производства. Основным кредитором является Сбербанк России, являющийся залоговым кредитором.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

14. Налог на возмещение
Налог на возмещение по бюджету на 31 декабря 2011, 31 декабря 2010, 31 декабря 2009 гг. включали в себя следующие:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Налоги к возмещению:			
Возмещение по НДС	234 055	104 337	57 708
Возмещение по прочим налогам	173	2 198	4 460
	234 228	106 535	62 168

15. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря 2011, 31 декабря 2010, 31 декабря 2009 гг. денежные средства и их эквиваленты включали следующие:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Денежные средства в кассе в рублях	134	193	269
Денежные средства в банке в рублях	102 674	239 255	100 109
Денежные средства в банке в иностранной валюте	14 147	3 139	9 158
Денежные средства на специальных банковских счетах	15 955	306	345
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	78 273	150 000	240 600
	211 183	392 893	350 481

Группа хранит денежные средства в кредитных организациях (банках), обеспечивающих надежную сохранность средств. Краткосрочные банковские депозиты размещены по ставкам, составляющим в среднем 0,35% годовых.

16. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2011 стоимость уставного капитала Группы соответствовала 13 658 (2010: 13 658, 2009: 13 658). Уставный капитал состоит из 780 225 (2010: 780 225, 2009: 780 225) обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль за одну обыкновенную акцию. Все объявленные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены. Сумма уставного капитала отражена с учетом текущей покупательной способности российского рубля по состоянию на отчетную дату с корректировкой на кумулятивный эффект инфляции по 31 декабря 2002. Номинальная стоимость уставного капитала на 31 декабря 2011 составляет 780 (2010: 780, 2009: 780).

До 2011 года собственные выкупленные акции ОАО «АЛБК», представляющие собой обыкновенные акции Компании, находились во владении только дочерней компании ОАО «Архбум» на сумму 9, На 31 декабря 2011 собственные акции полностью размещены среди акционеров Группы.

	На 31 декабря		
	2011	2010	2009
Номинальная стоимость выкупленных собственных акций ОАО «АЛБК»	-	9	8
Выкупная стоимость собственных акций ОАО «АЛБК»	-	50 212	43 238
Разница между выкупной стоимостью и номиналом собственных акций, отраженная в капитале в составе нераспределенной прибыли	-	50 203	43 230

В собственных выкупленных акциях были акции самого ОАО «АЛБК», это повлияло на среднезвешенное количество количество выкупленных акций для расчета базовой прибыли. Группа не выпускала никаких акций, которые привели бы к разведению прибыли, не было ни каких размещений акций ниже рыночной стоимости. Группа представляла в отчете о прибылях и убытках показатели базовой прибыли на акцию, она идентична разведенной прибыли на акцию.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Суммы базовой прибыли на акцию рассчитаны путем деления чистой прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года. Прибыль и средневзвешенное количество обыкновенных акций, используемые при расчете базовой прибыли, представлены ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2011	2010
Прибыль за год	2 407 853	2 410 143
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций для целей расчета базовой прибыли на акцию	775 919	772 127
Итого базовая прибыль на акцию	3 122	2951

Прибыль, распределяемая акционерам, устанавливается директором и официально объявляется и утверждается на годовом собрании акционеров. Согласно российскому законодательству, прибыль, подлежащая распределению, считается прибылью, декомпозированная в рубль и отраженная в российской финансовой отчетности Компании, после некоторых вычетов. Согласно российскому законодательству, дивиденды могут выплачиваться акционерам только из накопленной нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли, отраженной в консолидированной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями РСБУ. В 2011 г. Группа выплатила дивиденды из чистой прибыли 2010 года в сумме 128 653.

Нераспределенная прибыль прошлых лет в размере 230 была восстановлена на сумму не возмещенных дивидендов.

17. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2011, 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 Группы имели следующие заимствования:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Долгосрочные заимствования:			
Кредиты в рублях	(2 018 728)	(1 066 692)	(450 000)
Кредиты в иностранной валюте	(2 018 728)	(1 066 692)	(450 000)
Краткосрочные заимствования:			
Кредиты в рублях	(710 667)	(210 051)	(1 622 677)
Текущая часть долгосрочных кредитов в рублях	-	-	(600)
Кредиты в иностранной валюте	(1 841 881)	-	-
Текущая часть долгосрочных кредитов в валюте	-	(1 824)	-
Текущая часть краткосрочного обязательства по облигационному займу в рублях	-	(6)	(6)
Итого краткосрочные заимствования, включая текущую часть долгосрочных заимствований	(2 552 549)	(211 861)	(1 623 283)
	(4 571 276)	(1 278 573)	(2 073 283)

За отчетный период величина кредитов и займов Группы увеличилась на 3 292 703.

Балансовая стоимость заимствований приписательно соответствует их справедливой стоимости.

Основная часть полученных кредитов обеспечена залогом имущества (Токсенение 32(d)). Информация о размере процентных ставок по кредитам и займам указана в Примечании 5.5.

Долгосрочный кредит в иностранной валюте

Увеличение долгосрочных заимствований обусловлено привлечением кредита в ЗАО Юнкрентбанк на сумму 35 000 тыс. долл. США со сроком погашения 2012 год, а в марте 2011 года – второй транш в сумме 115 млн. долл. США. Процентная ставка, установленная договором по состоянию на 31.12.2011г., составляет 1,108 + 4,25 % годовых (на 31.12.2010 г. – 1,108 + 6,65% годовых). Уплата процентов осуществляется 1 раз в полгода. В качестве обеспечения предоставлен залог оборудования ОАО «АЛБКА».

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Облигационный заем

В 2010 году Группа продолжила обслуживать облигационный заем серии 03, привлеченный в апреле 2006 г. ОАО «АЛБКА-Инвест» путем выпуска пятилетних облигаций на общую сумму 1 500. Обязательства по облигационному займу обеспечены гарантийной Компанией. Процентный доход по первым шести купонным выплатам был установлен в размере 9,95 % годовых. Процентный доход по купонам с 7 по 20 подлежит определению эмитентом. По седьмому и восьмому купонам процентный доход определен в размере 12 % с девятого по двенадцатый купоны – 9,75% годовых, с тринадцатого по четырнадцатый купоны – 17% годовых, с 15 по 16 купонные периоды – 14,25% годовых, с 17 по 18 купонные периоды – 9,5% годовых, с 19 по 20 купонные периоды – 8% годовых. Данный выпуск был размещен 20.04.2006 года на срок 1820 дней и был полностью погашен 14.04.2011 года.

В 2008 году ОАО «АЛБКА-Инвест» выкупило часть облигаций серии 03 в количестве 610 797 шт., после чего в обращении по состоянию на 31.12.2008г. осталось 2 946 штук облигаций номинальной стоимостью 3 006 с учетом процентов в сумме 60. В 2009 году по облигациям серии 03 был начислен купонный доход в размере 93,8 (2008: 22 662).

В 2009 году ОАО АЛБКА-Инвест выкупило часть облигаций серии 03 в количестве 2 940 шт., после чего в обращении на отчетную дату осталось 6 штук облигаций номинальной стоимостью 6,2 с учетом процентов в сумме 0,2.

С момента выпуска 3-го займа Группой проводились операции 22 октября 2007 г., 20 апреля 2008 г., 20 апреля 2009 г., 19 октября 2009 г., 19 апреля 2010 г. и 18 октября 2010 г. На 31.12.2010 года в обращении находится облигация на сумму 6.

18. Обязательства по финансовой аренде

В 2011 г. Группа заключила соглашение на временное владение и пользование новых вагон-платформ в количестве 200 штук. Сумма сделки составила 646 611. В сумму закрытия сделки входит выкупная стоимость активов, которая на 30 июня 2016 года составит 206 733.

Арендные активы, право собственности на которые перейдет к Группе по окончании срока аренды, включены в состав основных средств (Примечание 6). Балансовая стоимость активов, полученных в лизинг на конец 2011 года составляет 456 000.

Сумма условной арендной платы, признанной в качестве расхода в отчетном периоде, составляет 77 992. В договоре отсутствуют условия возобновления или покупки опционных и отсрочек о скользящих ценах. Ограничения, установленные договорами аренды, в том числе касающиеся дивидендов, дополнительного долга и дальнейшей аренды, отсутствуют.

Ниже приводится график минимальных арендных платежей по договорам финансовой аренды:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
2011 г.	(66 093)	-
2012 г.	(127 528)	-
2013 г.	(116 214)	-
2014 г.	(104 900)	-
2015 г.	(93 549)	-
2016 г.	(42 324)	-
Итого минимальные арендные платежи	(550 611)	-
За вычетом процентов	(166 611)	-
Итого минимальные арендные платежи	(384 000)	-
За вычетом текущей части	(35 187)	-
Обязательство по финансовой аренде	(349 283)	-
в том числе:		
долгосрочное обязательство	(273 905)	-
краткосрочное обязательство	(75 379)	-
Балансовая стоимость активов, полученных в лизинг	456 000	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	До года	От года до 5 лет
Будущие минимальные арендные платежи	(127 528)	(356 988)
За вычетом процентов	(52 620)	(83 083)
Приведенная (дисконтированная) стоимость	(74 908)	(273 905)

19. Обязательства по отложенному налогу

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств и их стоимостью, принимаемой для целей налогообложения прибыли, приводят к образованию отложенного налогового обязательства по состоянию на 31.12.2011, 31.12.2010 и 01.01.2010 и за счет следующих статей консолидированной финансовой отчетности:

Временные разницы между балансовой стоимостью активов и обязательств и их стоимостью, принимаемой для целей налогообложения прибыли, приводят к образованию отложенного налогового обязательства по состоянию на 31.12.2011, 31.12.2010 и 01.01.2010 и за счет следующих статей консолидированной финансовой отчетности:

	на 31 декабря 2009 г.	Изменения в 2010 году		на 31 декабря 2010 г.		Изменения в 2011 году		на 31 декабря 2011 г.
		Влияние изменения ставки налога	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	
Основные средства и незавершенные кап. вложения	17 381	(277)	(8 315)	8 789	298	(8 593)	493	493
Запасы	7 873	(40)	355	8 227	2	5 718	13 948	13 948
Торговые и прочие дебиторы	14 428	(115)	(2 484)	11 829	111	(3 437)	8 483	8 483
Прочие кредиторы	735	-	23	758	-	39	798	798
Прочие внеоборотные активы	6 821	-	(838)	5 983	-	(3 098)	2 885	2 885
Инвестиции, инвестором в наличии для продажи	10 474	-	1 045	11 519	-	1 052	12 571	12 571
Доходные вложения в материальные ценности	1	-	61	62	-	911	972	972
Резервы под обязательства	3 171	(1 518)	27 313	28 966	2 617	6 393	37 977	37 977
Обязательства по выплатам работникам	65 430	-	(65 430)	-	-	-	-	-
Долгосрочные обязательства по лизингу	-	-	-	-	-	54 781	54 781	54 781
Текущая часть долгосрочных обязательств по лизингу	-	-	-	-	-	13 153	13 153	13 153
Прочие текущие активы	-	-	-	-	-	66	66	66
Краткосрочные кредиты и займы	19 556	-	(19 556)	-	-	-	-	-
Налоговые убытки	-	-	3 397	3 397	-	(1 220)	1 677	1 677
Итого отложенные активы	145 870	(1 910)	(64 430)	79 530	3 028	65 246	147 805	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

	на 31 декабря 2009 г.	Изменения в 2010 году		на 31 декабря 2010 г.		Изменения в 2011 году		на 31 декабря 2011 г.
		Влияние изменения ставки налога	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	Влияние от возникновения и погашения временных разниц	
Основные средства и незавершенные кап. вложения	(767 192)	23 969	66 416	(676 807)	(25 998)	(220 854)	(923 659)	(923 659)
Запасы	(19 776)	2 347	(4 683)	(22 112)	(2 820)	(10 595)	(33 526)	(33 526)
Торговые и прочие дебиторы	(23 889)	-	21 496	(2 393)	-	2 292	(101)	(101)
Прочие кредиторы	-	334	(2 917)	(2 583)	(321)	724	(2 180)	(2 180)
Инвестиции, инвестором в наличии для продажи	-	-	(7 978)	(7 978)	-	(1 128)	(9 117)	(9 117)
Резервы под обязательства	(5 077)	-	5 077	-	-	(101 458)	(101 458)	(101 458)
Анализ выданных	(2 502)	-	(3 220)	(5 722)	-	31 902	26 180	26 180
Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого отложенные обязательства	(818 436)	26 650	74 191	(717 595)	(29 138)	(299 128)	(1 045 907)	

Итого отложенные активы / обязательства, сальдо	(672 566)	24 740	9 761	(638 065)	(26 110)	(233 882)	(898 102)	
Отложенные налоговые активы и обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении соотносятся следующим образом:								

	на 31 декабря 2011 г.	на 31 декабря 2010 г.	на 31 декабря 2009 г.
Отложенные налоговые активы	34 762	48 835	72 898
Отложенные налоговые обязательства	(932 864)	(686 900)	(745 464)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(898 102)	(638 065)	(672 566)

Основные временные разницы возникли в связи с переоценкой основных средств, приобретенных до 31.12.2002, изменением стоимости незавершенного производства, в силу различных правил признания расходов во времени между бухгалтерским и налоговым учетом, изменением стоимости финансовых инструментов, скорректированных в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты - признание и оценка», начислением резервов под обеспечение запасов и инвестиций, поступивших для продажи, которые будут признаны в налоговых расходах в последующих отчетных периодах. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитаны, исходя из ставки налога на прибыль 20% для всех предприятий Группы.

Факт выплаты дивидендов (примечание 16) в 2011 году привел к возникновению у Компании, выплатившей дивиденды, обязательства по исчислению и уплате налога на прибыль в качестве налогового агента.

20. Обязательства по долгосрочным выплатам работникам

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010, 31 декабря 2009 г. выплаты работникам (примечание 3.18) составляли следующие значения:

	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Долгосрочные обязательства по вознаграждению работников	22 208	379 683	310 552
Иные долгосрочные обязательства	4 308	22 074	33 043
Непризнанная стоимость прошлого стажа	20 244	-	-
Непризнанные чистые актуарные прибыли/(убытки)	(9 552)	(85 441)	(21 614)
	37 208	316 316	321 981

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г. (в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Приведенная (амортизируемая) стоимость обязательств по выплатам после прекращения трудовой деятельности и прочим долгосрочным выплатам работникам:

	2011 г.	2010 г.	2009 г.
На 1 января	316 316	321 981	341 931
Стоимость процентов	32 146	33 501	36 374
Стоимость текущих услуг	15 502	13 828	15 380
Выплаченные вознаграждения	(101 658)	(41 661)	(61 251)
Актуарная (прибыль)/убыток	46 694	(11 030)	(2 744)
Ликвидация плана	(271 793)	(302)	(7 709)
На 31 декабря	37 207	316 316	321 981

С поступлением в силу в 2012 году новых редакций коллективных договоров Группы отменяются единовременные выплаты, вознаграждений работникам при выходе на трудовую пенсию, по случаю юбилейных дат пенсионеров и ежегодных выплат материальной помощи ветеранам после 70 лет. Эти отмены вознаграждений трактовались как сесквест планов с окончательным расчетом. Притягивание и оценка сесквеста планов производится в соответствии с МСФО 19. В результате сесквеста и окончательного расчета Группа признала актуарную прибыль в размере 271 793, которая отражена по строке ликвидация плана.

Основные актуарные оценки имеют следующие значения:

	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Ставка дисконтирования обязательств	8,30%	8,00%	9,75%
Ожидаемый рост выплат материальной помощи работникам	8,00%	8,00%	8,00%
Ожидаемый рост выплат работникам пособий при увольнении	6,00%	6,00%	8,00%

Ожидания относительно уровня увольнения мужчин/женщин основаны на статистических данных:

	2011 г.	2010 г.	2009 г.
Мужчины	6,00%	7,00%	7,00%
Женщины	5,00%	5,00%	5,00%

Стоимость обязательств по выплатам после прекращения трудовой деятельности и прочим долгосрочным выплатам работникам изменялась следующим образом:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Приведенная (амортизируемая) стоимость обязательств	37 207	316 316	321 981
Актуарные (прибыль)/убытки	46 694	(11 030)	(2 744)
Отношение актуарного убытка к стоимости обязательств	125,50%	-3,49%	-0,85%

21. Кредиторская задолженность

Краткосрочная кредиторская задолженность на 31 декабря 2011, 31 декабря 2010, 31 декабря 2009 гг. включала следующее:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Торговая кредиторская задолженность	(733 070)	(498 895)	(580 734)
Заработная плата к выплате	(104 626)	(90 465)	(78 412)
Авансы полученные от покупателей	(67 582)	(101 289)	(55 519)
Прочая кредиторская задолженность	(60 769)	(38 304)	(33 627)
	(966 049)	(728 953)	(745 292)

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г. (в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

На 31 декабря 2011, 31 декабря 2010, 31 декабря 2009 гг. краткосрочная кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками, а также авансы полученные и прочая кредиторская задолженность в общей сумме 136 733, 42 241, 41 931 соответственно, были выражены в иностранной валюте: в основном в долларах США и евро.

Руководство Группы полагает, что все платежи по торговой и прочей кредиторской задолженности будут осуществлены в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Средние сроки погашения кредиторской задолженности по видам (в днях):	за 2011 год	за 2010 год	за 2009 год
Торговая кредиторская задолженность	12	14	18
Авансы полученные от покупателей	15	13	10
Прочая кредиторская задолженность	4	5	3

На 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 гг. отложенные доходы включают бюджетные субсидии, полученные Группой от областного государственного учреждения «Дирекция экологического фонда Архангельской области» на приобретение природоохранного оборудования (до 2007 года) и за счет средств областного бюджета (в 2007 году) на конкурсной основе.

Субсидии, относящиеся к амортизируемым активам, в момент их получения отражаются в составе обязательств Группы. Эти обязательства в последующем амортизируются путем признания доходов в отчете о совокупном доходе пропорционально сумме амортизационных отчислений по соответствующим основным средствам.

Размер бюджетных средств, полученных Обществом в 2011 году, составил 4 451. Из них в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 25.06.2009г. № 528 «Об утверждении Правил предоставления в 2010 году из федерального бюджета субсидий на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным организациями лесопромышленного комплекса в российских кредитных организациях в 2010-2011 годах на создание межсекторных запасов древесины, сырья и топлива» сумма субсидий 4 451 (2010: 44 999, 2009: 22 560) (применение 26).

Отложенные доходы Группы на 31 декабря 2011 года составили 14 808 (2010: 16 090; 2009: 18 602).

22. Налоги к уплате

Налоги к уплате в бюджет на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. включали в себя следующее:

	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Налоги к уплате:			
НДС к уплате	(6 436)	(187 486)	(103 776)
Единый социальный налог	(49 483)	(26 562)	(19 148)
Плата за негативное воздействие на окружающую среду	(7 135)	(6 305)	(6 249)
Налог на доходы физических лиц	(14 575)	(7 658)	(8 323)
Налог на имущество	(38 632)	(34 916)	(36 069)
Водный налог	(6 603)	(8 275)	(8 144)
Прочие налоги	(8 672)	(8 667)	(5 686)
	(131 535)	(279 869)	(187 395)

23. Резервы

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 гг. резервы включали следующее:

	Прим.	На 31 декабря 2011 г.	Начислено Исполн-ювано	На 31 декабря 2010 г.	Начислено Исполн-ювано	На 31 декабря 2009 г.
Резерв под обязательство по неиспользованным отпускам		86 394	37 438 (21 691)	102 141	16 829 (22 136)	96 834
Резерв под обязательство по премиям		13069	51 262 (13 060)	51 271	54 725 (49 321)	56 675

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

Прим.	На 31 декабря 2009 г.	Начислено	Исполнено	На 31 декабря 2010 г.	Начислено	Исполнено	На 31 декабря 2011 г.
Резерв под суддебное разбирательство	30 (с)	4 541	-	(4 541)	-	-	-
Резерв под условное обязательство по демонтажу котельной	29 (д)	-	24 920	-	24 920	-	(24 920)
		104 004	113 620 (39 292)	178 332	71 564 (96 377)	153 509	

На 31.12.2011 года Группа в соответствии с Трудовым кодексом РФ имеет обязательства перед работниками по неиспользованным отпускам в количестве: 81 442 календарных дня (2010: 88 870 календарных дня, 2009: 94 194 календарных дня).

24. Выручка от продаж

Выручка от продаж за 2011 г. и 2010 г. составила:

	2011	2010
Картон и бумага для гофрирования	7 902 187	6 741 569
Целлюлоза	4 181 450	4 769 529
Бумага и прочая бумажная продукция	5 314 785	4 664 969
Коммунальные услуги	351 021	352 656
Прочая реализация	1 029 123	481 946
	18 778 567	17 010 669

Обоснование изменения выручки, а также стоимости расходов, содержание которых раскрыто в пояснении 23 - 26 приведены в Пояснении 1.

25. Себестоимость продаж

Себестоимость продаж включает следующие расходы за 2011 г. и 2010 г.:

	2011	2010
Сырье, горючее и электроэнергия	(10 193 951)	(9 190 728)
Заработная плата и социальные отчисления	(1 952 238)	(1 780 317)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(758 565)	(711 088)
Содержание и ремонт оборудования	(227 358)	(107 245)
Прочие расходы	(239 017)	(316 759)
	(13 371 129)	(12 106 137)

26. Расходы на продажу и маркетинг

Расходы на продажу и маркетинг включают следующие расходы за 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

	2011	2010
Загрязны на транспортировку	(856 437)	(558 933)
Заработная плата и социальные отчисления	(7 416)	(3 926)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(9)	(9)
Прочие	(52 084)	(44 671)
	(915 947)	(609 539)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

27. Расходы на управление

Расходы на управление включают следующие расходы за 2011 г. и 2010 г.:

	2011	2010
Заработная плата и социальные отчисления	(525 245)	(437 126)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(36 794)	(42 727)
Материальные затраты	(50 654)	(38 680)
Затраты по аренде	(13 149)	(5 625)
Услуги третьих сторон	(144 232)	(146 124)
Транспортные расходы	(3 704)	(2 721)
Прочие расходы	(173 764)	(150 670)
	(947 542)	(823 673)

28. Прочие операционные расходы

Прочие доходы/(расходы) за 2011 г. и 2010 г. составили:

	2011 г.	2010 г.
Прочие доходы		
Возмещение расходов на уплату процентов, из Федерального бюджета	4 451	44 999
Доход от выбытия прочих активов	92 199	16 762
Прочие операционные налоги	27 363	-
Прочие доходы	48 018	22 029
Итого прочие доходы	172 031	83 790

Прочие расходы

Прочие операционные налоги

Расходы социального назначения

Убыток/прибыль при изменении резервов под обеспечение дебиторской задолженности

Убыток от обеспечения активов

Расходы от выбытия прочих активов

Убыток/прибыль от выбытия основных средств

Резерв под обязательства по ссуду котельной

Прочие расходы

Итого прочие расходы

Итого прочие (доходы)/расходы, нетто

Прочие расходы включают расходы на благотворительную и спонсорскую деятельность 5 174 (2010: 6 950), природоохранные мероприятия 6 975 (2009: 4 141).

29. Затраты на финансирование

Финансовые (расходы)/доходы за 2011 и 2010 гг. составили:

	2011 г.	2010 г.
Финансовые доходы:		
Процентные доходы	139 384	15 698
Итого финансовые доходы	139 384	15 698
Финансовые расходы:		
Затраты на финансирование	(24 227)	(21 602)
Процентные расходы	(156 175)	(137 274)
Процентные (расходы)/доходы от финансовой аренды (Оригинальные)/положительные курсовые разницы	(30 907)	-
Расход от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов	3 730	(11 484)
Расходы, связанные с получением кредита	960	(3 939)
Итого финансовые расходы	(214 091)	(190 447)
	(74 707)	(174 749)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

30. Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за 2011 и 2010 гг. составили:

	2011 г.	2010 г.
Расход по текущему налогу	(500 987)	(638 440)
Налог на прибыль прошлых периодов и иные аналогичные платежи	48 511	(92 737)
Отложенные расходы/(доходы) по налогу на прибыль	(239 593)	79 524
Налог на прибыль	(692 069)	(651 653)

Текущий налог на прибыль до налогообложения отличается от теоретической суммы, которая получается, используя действующую налоговую ставку, применяемую к прибыли до налогообложения, следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Прибыль (убыток) до налога на прибыль	3 190 343	2 900 281
Налоговая ставка	20,0%	17,5%
Теоретический налог на прибыль	(638 069)	(507 549)
Влияние применения стандартной ставки по налогу на прибыль (20%)	-	(29 051)
Доход (расход) по отложенному налогу, относящийся к изменению	(26 110)	24 740
налоговой ставки	(27 891)	(168 844)
Доходы (расходы), не учитываемые для целей налогообложения		

Расходы, не учитываемые при исчислении налога на прибыль, привели к образованию временных разниц между балансовой и налоговой стоимостью активов и обязательств (примечание 19).

Прибыль Группы являлась объектом налогообложения только в Российской Федерации.

31. События после отчетной даты

В период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности за отчетный год произошли следующие существенные события, которые свидетельствуют об условиях, возникших после отчетной даты:

(а) Дивиденды

Между отчетной датой и датой выпуска настоящей консолидированной отчетности Группа не выплачивала дивидендов по результатам работы 2011 года.

Решением Совета директоров ОАО «Архангельский ЦБК» от 15.05.2012 года было рекомендовано годовому общему собранию акционеров направить на выплату дивидендов по результатам работы 2011 года в сумме 897 239.

(б) Обязательства по решению налоговых органов

В феврале 2012 актом камеральной налоговой проверки № 08-16/542 налоговым органом установлен факт занижения налоговой базы по налогу на прибыль за 2011 год в связи с созданным Группой в налоговом учете резервом по сомнительным долгам. Налоговый орган предъявил претензию Группе в части заниженного налога на прибыль в размере 109 757. В соответствии с НК РФ Группой направлены возражения по вышеуказанному акту. В апреле 2012 года Налоговым органом вынесено решение об отказе в привлечении к ответственности за совершение налогового правонарушения.

(в) Обязательства перед кредитными организациями

В январе 2012 года Общество совершило одобренную Советом Директоров (протокол № 21 от 13.12.2011г.) крупную сделку с учетом ее взаимозависимости с ранее заключенными с ЗАО ЮниКредит Банк кредитными соглашениями, генеральными соглашениями об общих условиях предоставления денежных средств. Предметом сделки является имущество, стоимость которого составляет более 25 процентов и не превышает 50 процентов балансовой стоимости активов Общества.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.**
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

возможного влияния таких изменений на результаты деятельности предприятия. По состоянию на 31 декабря 2011 года соответствующие положения законодательства, по мнению менеджмента, интерпретирования корректно, и положение Группы, с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

(б) Страхование

Российская система страхования находится в стадии развития, и многие из видов страхования, общедоступных в других странах, пока в целом не доступны в России. Группа не имеет полного страхового покрытия риска превышения производственного процесса, ущерба собственному имуществу или обязательств перед третьими лицами в отношении имущества в результате аварий, связанных с ее основной деятельностью. До тех пор, пока Группа не получит надежное страховое покрытие, будет существовать риск убытков от разрушения и потери некоторых активов, что может серьезно повлиять на деятельность Группы и ее финансовое состояние.

Застрахованные активы	Страховая сумма		Балансовая стоимость	
	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Запасы	661 766	511 780	-	-
Здания и сооружения	3 478 576	2 888 456	968 246	503 991
Машины и оборудование	8 771 746	8 273 999	2 197 382	2 238 838
Транспортные средства	-	6 267	-	33 855
Другие виды ОС	253 787	103 000	102 894	-
	13 165 875	11 785 502	3 268 523	2 776 684

(в) Предоставленные гарантии

По состоянию на 31.12.2011 обеспечения обязательств, выданные Группой по обязательствам третьих лиц, срок исполнения которых не наступил, составил 16 250 (2010: 5 758). Обязательства выданы за поставщиков и подрядчиков, выполняющих ремонтные работы и обслуживания оборудования на объектах предприятия/до 08.08.2012) в сумме 15 700, за работников ОАО «Архангельский ЦБК» в сумме 550 (2010: 752). Руководство Группы оценивает вероятность выплаты по указанным обязательствам как низкую.

(д) Обеспечения предоставленные в виде залогов

Основная часть кредитов предприятия обеспечена залогом имущества. По состоянию на 31.12.2011 года все заемные средства выданы Группе под обеспечение залогом имущества. Общая балансовая стоимость заложенного имущества на 31.12.2011 составила 797 341 (2010: 1 410 259). (примечание б).

(е) Судебные разбирательства

В течение 2011 Группы принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

На отчетную дату условные факты, связанные с судебными разбирательствами, последствиями которых могут стать существенные условия обязательства Группы, отсутствуют.

3.3. Расчеты и операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Перечень связанных сторон, а также характер взаимоотношений между связанными сторонами, с которыми Группа осуществляет значительные операции, представлен ниже.

ОАО «Архангельский целлюлозно-бумажный комбинат» и его дочерние компании

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)**

Выплата дивидендов материнской компании Rybr Mill Holding GmbH
Выплата дивидендов FreeLink Enterprises Limited
Выплата дивидендов другим акционерам Компании, являющихся связанной стороной

	2011 г.	2010 г.
	125 850	285 913
	-	89 277
	1	17

Прочие операции:

Выдача займа материнской компании Rybr Mill Holding

В т.ч. основной долг

процентная составляющая

	3 439 855	1 089 371
	3 303 525	1 080 212
	136 330	9 159
	3 439 855	1 089 371

Балансовые статьи

ОАО «Киевский картонно-бумажный комбинат»
ЗАО «Лесозавод № 23»

ОАО «ТК Матве Карельск»

Rybr Mill Holding GmbH

В т.ч. основной долг

процентная составляющая

ОАО ПКП «Титан»

ОАО «Кондровская бумажная компания»

Задолженность на 31 декабря 2011 г.		Задолженность на 31 декабря 2010 г.	
Дети- торская	Кредит- торская	Дети- торская	Кредит- торская
9 038	14 844	525	9 099
22	-	-	-
1	-	1	-
3 787 894	-	1 075 773	-
3 766 944	-	1 066 692	-
20 950	-	9 081	-
88 586	152 302	16 760	106 068
-	739	-	144
3 885 541	167 885	1 093 059	115 311

До 2004 г. Компания, ее дочерние и зависимые компании, а также ряд других компаний, занятых в деревообрабатывающей и иных отраслях промышленности, входили в состав более крупной группы предприятий, прямо или косвенно управляемых и/или контролируемых владельцами ООО «ПКП Титан».

Все указанные предприятия, включая ООО «ПКП Титан» и акционеров ОАО «Архангельский ЦБК», рассматривались как основные связанные стороны Группы.

Руководство полагает, что после того, как компания Rybr Mill Holding GmbH стала владельцем контрольного пакета акций Компании в 2003 г. и после выхода в 2003 году представителей ООО «ПКП Титан» из состава Совета директоров Компании ООО «ПКП Титан» и его структуры перестали быть связанными сторонами Группы. Несмотря на это, ООО «ПКП Титан» и его зависимые компании продолжают осуществлять существующие операции с Группой.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. у материнской компании Rybr Mill Holding GmbH существует обязательство по займу в размере 150 млн. долларов США перед Группой.

Непогашенные остатки по расчетам на конец года не обеспечены залогом, проценты по ним не начисляются, расчет осуществляется в денежной форме. Гарантии под обеспечение дебиторской задолженности связанных сторон не выдавались и не получались.

В 2011 г. Группа выплатила дивиденды из чистой прибыли 2010 года на сумму 128 653.

Вознаграждение основному управленческому персоналу

Основной управленческий персонал включает Генерального Директора, членов Правления и Совета директоров Группы. Сумма вознаграждения основному управленческому персоналу, отраженная в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи «Расходы на управление» за годы, окончившиеся 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 гг., составила 61 724 и 45 120, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма долгосрочных обязательств по вознаграждению управленческому персоналу составила 936 (2010:784).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

[illegible]

Непредельные оборотные активы содержат в себе балансовую стоимость основных средств, инвестиционной недвижимости, нематериальных активов, не подпадающих распределению по сегментам Группы. Остальные активы Группы включены в дебиторскую задолженность сегмента и займа выданные. При этом запасы, денежные средства и инвестиции для продажи раскрыты обособленно.

Удостоверения включают в себя кредиторскую задолженность за сырье, материалы, топливо, услуги, которые невозможно отнести на этап закупки к какому-либо сегменту, то при раскрытии суммы всех обязательств отражена как нераспределенная.

Раскрытие по географическим сегментам

ПОКАЗАТЕЛИ	2011				2010			
	Россия		Азиатские страны		Россия		Азиатские страны	
	Европа	Восток	Европа	Восток	Европа	Восток	Европа	Восток
ЗАПАС СЕРВЕРОВ								
ОГРОМ								
ВЕРХНЯЯ	14 061 131	2 873 135	1 044 101	18 778 567	13 592 479	2 520 282	897 908	17 010 669
АВТОМАТИЧЕСКАЯ	18 097 709	1 058 058	31 077	19 186 845	13 544 117	518 055	6 135	14 068 387
КАПИТАЛИЗМ								
КАПИТАЛИЗМ	10 101 029	-	-	10 101 029	9 366 393	-	-	9 366 393

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
(в тысячах рублей РФ, если не указано иное)

35. Прекращенная деятельность

В течение 2011 года Группой принято решение о прекращении деятельности по производству шпиков из гофрированного картона.

Программа по прекращению производства гофрошпеков Группой не составлялась. Группа в отчетном периоде осуществила прекращение деятельности путем продажи отдельных активов и погашения обязательств.

Решение о прекращении деятельности по производству торфяных брикетов было доведено до сведения юридических и физических лиц, чьи интересы непосредственно были затронуты: работников организации, подпадающих увольнению в связи с прекращением деятельности, поставщиков и покупателей, договорные отношения с которыми прекращаются или будут изменены, и иных заинтересованных лиц. Согласно приказу № 256 от 12.09.2011 года «О создании» в ноябре декабре 2011 года исключены 56 штатных единиц всех торфопредприятий завода картона. Из данной численности уволено по сокращению штатов с выплатой пособия 3 человека. Остальные сотрудники трудоустроены в другие подразделения предприятия.

В настоящей консолидированной отчетности Группы показатели по прекращенной деятельности не выделены отдельно в связи с тем, что основные показатели по производству шпиков из гофрированного картона несущественны.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за 2011 год содержит следующие данные по производству софрышек:

Показатель	2011 г.
Выручка	226 126
Себестоимость	(170 997)
Прибыль от продаж	55 129
Текущий налог на прибыль	(11 026)

Деятельность, связанная с производством и реализацией ящиков из гофрированного картона прекращается в декабре 2011 года.