



**ОАО «СИНЕРГИЯ»
(ГРУППА «СИНЕРГИЯ»)**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2010 года**

СОДЕРЖАНИЕ

НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ _____	3
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ _____	4
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ _____	5
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ _____	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ _____	7
1. Общая информация _____	8
2. Основы подготовки отчетности _____	8
3. Основные положения учетной политики _____	9
4. Существенные бухгалтерские оценки и суждения руководства _____	16
5. Принятие новых, или пересмотренных стандартов и интерпретаций _____	17
6. Основные средства _____	19
7. Нематериальные активы _____	20
8. Гудвил _____	21
9. Запасы _____	22
10. Биологические активы _____	22
11. Торговая и прочая дебиторская задолженность _____	23
12. Денежные средства и их эквиваленты _____	23
13. Уставный капитал _____	23
14. Кредиты и займы _____	24
15. Торговая и прочая кредиторская задолженность _____	25
16. Себестоимость _____	25
17. Общие и административные расходы _____	26
18. Коммерческие расходы _____	26
19. Прочие доходы/расходы _____	26
20. Чистые затраты на финансирование _____	26
21. Налог на прибыль _____	26
22. Отложенный налог _____	27
23. Прибыль на акцию _____	28
24. Объединение предприятий _____	28
25. Выбытие дочерней компании _____	30
26. Сегментная отчетность _____	31
27. Управление финансовыми рисками _____	33
28. Операции со связанными сторонами _____	36
29. Условные и договорные обязательства _____	37
30. События после отчетной даты _____	38



НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Совету Директоров и Акционерам ОАО «Синергия» (Группы компаний «Синергия»)

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Синергия» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2010 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет о движении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также краткое изложение учетной политики и прочие комментарии к отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Ответственность за составление и представление достоверной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство ОАО «Синергия» и его дочерних компаний. Данная ответственность включает внутренний контроль, который руководство Группы полагает необходимым для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, которые могут возникнуть в результате мошенничества или ошибки.

Ответственность аудитора

В наши обязанности входит выражение мнения об этой консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соответствия нормам профессиональной этики, планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает выполнение процедур, подтверждающих значения и раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. При оценке указанных рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и представление достоверной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать соответствующие аудиторские процедуры, но не с целью выражения мнения в отношении эффективности системы внутреннего контроля. Кроме того, аудит включал оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности оценочных значений, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы полагаем, что полученные аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Синергия» и его дочерних компаний на 31 декабря 2010 г., результаты ее хозяйственной деятельности и движения денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

М.Б. Павлова (подпись по оригиналу)

Заместитель генерального директора

«Бейкер Тилли Русаудит» ООО

Россия, 129164, г. Москва, Зубарев пер., д. 15, корп. 1

29 марта 2011 г.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

	Комментарий	2010 г.	2009 г.
Выручка	26	21 127 888	18 072 645
Себестоимость	16	(13 748 158)	(11 871 752)
Валовая прибыль		7 379 730	6 200 893
Общехозяйственные и административные расходы	17	(1 367 620)	(1 071 517)
Коммерческие расходы	18	(3 061 293)	(2 381 102)
Прочие доходы/(расходы)	19	(35 067)	(179 710)
Операционная прибыль		2 915 750	2 568 564
Чистые затраты на финансирование	20	(759 578)	(1 168 344)
Прибыль до налогообложения		2 156 172	1 400 220
Налог на прибыль	21	(583 341)	(252 666)
Чистая прибыль		1 572 831	1 147 554
Приходящаяся на:			
Основных акционеров Компании		1 513 420	1 068 229
Долю неконтролирующих акционеров		59 411	79 325
Базовая прибыль на акцию, руб.	23	83,89	75,64

Комментарии к финансовой отчетности на стр. 8 по 38, являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Мечетин А.А., Председатель правления _____ (подпись по оригиналу)

Ким Е.С., Главный бухгалтер _____ (подпись по оригиналу)

29 Марта 2010 года

Стр. 4 из 38

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Комментарий	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	6	3 898 465	3 082 763
Гудвил	8	212 554	234 100
Нематериальные активы	7	5 172 936	5 229 497
Прочие долгосрочные активы	6	105 965	312 135
Отложенные налоговые активы	22	179 988	137 200
Всего долгосрочные активы		9 569 908	8 995 695
Краткосрочные активы			
Запасы	9	3 275 789	2 748 023
Биологические активы	10	201 986	184 158
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	9 303 506	7 358 616
Авансы выданные		675 937	451 368
Прочие финансовые активы		-	30 166
Переплата по налогу на прибыль		31 719	11 076
Денежные средства и их эквиваленты	12	2 000 455	734 397
Всего краткосрочные активы		15 489 392	11 517 804
ВСЕГО АКТИВЫ		25 059 300	20 513 499
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Собственный капитал:			
Уставный капитал	13	2 182 000	1 790 000
Казначейские акции	13	(162 614)	(56 890)
Нераспределенная прибыль		5 339 643	3 826 223
Прочие резервы		6 498 228	4 325 292
Доля неконтролирующих акционеров		570 939	509 528
Всего капитал и резервы		14 428 196	10 394 153
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	4 967 226	2 571 275
Отложенные налоговые обязательства	22	821 949	681 319
Всего долгосрочные обязательства		5 789 175	3 252 594
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	1 193 346	3 601 554
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	3 548 552	3 149 678
Задолженность по налогу на прибыль		100 031	115 520
Всего краткосрочные обязательства		4 841 929	6 866 752
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		25 059 300	20 513 499

Комментарии к финансовой отчетности на стр. 8 по 38, являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Мечетин А.А., Председатель правления _____ (подпись по оригиналу)

Ким Е.С., Главный бухгалтер _____ (подпись по оригиналу)

29 Марта 2010 года

Стр. 5 из 38

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

	Уставный капитал (Комм. 13)	Казначейские акции (Комм. 13)	Нераспределенная прибыль	Прочие резервы	Итого собственный капитал	Доля неконтролирующих акционеров	Всего
Сальдо на 31 декабря 2008 г.	1 432 000	-	2 808 579	3 627 488	7 868 067	444 236	8 312 303
Выкуп собственных акций	-	(98 890)	-	(1 612 432)	(1 711 322)	-	(1 711 322)
Выпуск акций – вторичное размещение акций	358 000	42 000	-	1 874 065	2 274 065	-	2 274 065
Капиталовложения со стороны акционеров	-	-	-	385 586	385 586	-	385 586
Вложение неконтролирующих акционеров в уставный капитал дочерней компании	-	-	-	-	-	8 711	8 711
Выбытие дочерних предприятий (Комм. 24)	-	-	(50 585)	50 585	-	(53 690)	(53 690)
Выбытие доли неконтролирующих акционеров (Комм. 24)	-	-	-	-	-	30 946	30 946
Итого изменения, не отраженные в чистой прибыли	358 000	(56 890)	(50 585)	697 804	948 329	(14 033)	934 296
Чистая прибыль за период	-	-	1 068 229	-	1 068 229	79 325	1 147 554
Сальдо на 31 декабря 2009 г.	1 790 000	(56 890)	3 826 223	4 325 292	9 884 625	509 528	10 394 153
Выпуск акций в рамках преимущественных прав выкупа	102 000	-	-	515 138	617 138	-	617 138
Выкуп собственных акций	-	(105 724)	-	(1 052 589)	(1 158 313)	-	(1 158 313)
Выпуск акций	290 000	-	-	2 710 387	3 000 387	-	3 000 387
Вложение неконтролирующих акционеров в уставный капитал дочерней компании	-	-	-	-	-	2 000	2 000
Итого изменения, не отраженные в чистой прибыли	392 000	(105 724)	-	2 172 936	2 459 212	2 000	2 461 212
Чистая прибыль за период	-	-	1 513 420	-	1 513 420	59 411	1 572 831
Сальдо на 31 декабря 2010 г.	2 182 000	(162 614)	5 339 643	6 498 228	13 857 257	570 939	14 428 196

Комментарии к финансовой отчетности на стр. 8 по 38, являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Мечетин А.А., Председатель правления _____ (подпись по оригиналу)

Ким Е.С., Главный бухгалтер _____ (подпись по оригиналу)

29 Марта 2010 года

Стр. 6 из 38

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

	Комм.	2010	2009
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения и затрат на финансирование		2 915 750	2 568 563
Поправки на:			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов		424 540	355 018
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		(868)	4 686
(Прибыль)/убыток от выбытия материалов		221 251	110 423
(Прибыль)/убыток от выбытия кредиторской задолженности		(199 576)	(8 365)
(Прибыль)/убыток от изменения стоимости биологических активов		(66 801)	-
Резервы и начисления		137 993	132 704
(Прибыль)/убыток от выбытия финансовых активов и дочерних компаний		9 872	(201 081)
Прочие безналичные расчеты		(46 252)	154 862
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение)/Уменьшение запасов и биологических активов		(500 709)	(733 199)
(Увеличение)/Уменьшение дебиторской задолженности		(2 520 575)	(2 153 517)
Увеличение/(Уменьшение) кредиторской задолженности		625 967	171 009
Поток денежных средств от операционной деятельности		1 000 592	401 103
Проценты уплаченные			
		(622 160)	(1 312 814)
Налог на прибыль уплаченный			
		(453 781)	(307 124)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		(75 349)	(1 218 835)
Поток денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение дочерних компаний	24	382	(3 255)
Выбытие дочерних компаний	25	-	(45 483)
Выбытие финансовых активов		27 000	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(718 931)	(233 231)
Выбытие основных средств и нематериальных активов		24 213	8 112
Займы выданные		-	(15 523)
Возвраты займов выданных		-	17 859
Проценты полученные		-	74 621
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		(667 336)	(196 900)
Поток денежных средств от финансовой деятельности			
Выпуск акций		3 617 525	2 274 065
Выкуп собственных акций		(1 158 313)	(14 323)
Займы полученные		22 554 573	41 045 880
Погашение займов полученных		(23 005 042)	(42 082 010)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		2 008 743	1 223 612
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств		1 266 058	(192 123)
Денежные средства и эквиваленты на начало года	12	734 397	926 519
Денежные средства и эквиваленты на конец года	12	2 000 455	734 397

Комментарии к финансовой отчетности на стр. 8 по 38, являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

Мечетин А.А., Председатель правления _____ (подпись по оригиналу)

Ким Е.С., Главный бухгалтер _____ (подпись по оригиналу)

29 Марта 2010 года

Стр. 7 из 38

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

ОАО «Синергия» (далее – «Компания») расположено в России и зарегистрировано как акционерное общество открытого типа в соответствии с законодательством Российской Федерации. Юридический адрес Компании: Россия, Москва, ул. Обручева, 30/1, стр. 1.

Консолидированная финансовая отчетность Компании, представленная в данном документе, включает данные по Компании и ее дочерним предприятиям (вместе именуемые как «Группа»).

Основной деятельностью Компании является производство алкогольной продукции, продуктов питания, а также оптовая и розничная торговля указанной продукцией.

Производственные объекты Группы полностью расположены на территории Российской Федерации.

Ниже приведена информация об основных дочерних компаниях Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Голосу- ющие акции, %	Эффектив- ная доля участия, %	Голосу- ющие акции, %	Эффектив- ная доля участия, %
Ликеро-водочные заводы				
ЗАО «РООМ»	100%	100%	100%	100%
ОАО «АПВИЗ»	74%	74%	74%	74%
ОАО «Ликеро-водочный завод “Хабаровский”»	73%	69%	73%	69%
ОАО «Мариинский ликеро-водочный завод»	98%	98%	98%	98%
ОАО «Пермский вино-водочный завод “УРАПАЛКО”»	97%	97%	97%	97%
ОАО «Уссурийский бальзам»	79%	79%	79%	79%
ООО «Традиции качества»	100%	100%	100%	100%
Заводы пищевой продукции				
ОАО «ДАКГОМЗ»	97%	97%	97%	97%
ОАО «Михайловская птицефабрика»	92%	92%	92%	92%
ОАО «Молочный завод “Уссурийский”»	92%	92%	92%	92%
ОАО «Находкинский мясокомбинат»	91%	91%	91%	91%
ОАО «Племрепродуктор 1 порядка “Зоринский”»	100%	92%	100%	92%
ОАО «ППЗ “Царевщинский-2”»	100%	92%	100%	92%
ЗАО «Русский гектар урожай»	100%	100%	0%	0%
ЗАО «Русский Гектар»	100%	100%	100%	100%
Холдинговые компании				
ОАО «Синергия»			Материнская компания Группы	
ОАО «Пента Агрогрупп»	100%	100%	100%	100%
ОАО «Синергия капитал»	100%	100%	100%	100%
ОАО «Синергия-Восток»	100%	100%	100%	100%

Группа владеет менее 50% акций своих трех дочерних компаний, но определяет операционную и финансовую политику данных предприятий и является основным получателем всех выгод от их операций и чистых активов в соответствии с условиями соглашений, заключенных с акционерами. В силу вышесказанного Группа учитывает данные предприятия при консолидации.

2. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании принципа исторической стоимости, за исключением биологических активов, которые оцениваются по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Компании Группы ведут бухгалтерский учет и готовят обязательную финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) и действующими законами и нормативными актами Российской Федерации. В этой связи принципы бухгалтерского учета и процедуры подготовки и представления финансовой отчетности могут отличаться от общепринятых принципов и процедур, предусмотренных МСФО. Соответственно, прилагаемая финансовая отчетность, которая была составлена на основе предусмотренных законодательством бухгалтерских записей Группы, отражает корректировки и реклассификации, необходимые для того, чтобы финансовая отчетность была представлена в соответствии с МСФО.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует применения определенных бухгалтерских оценок и суждений со стороны руководства при применении учетной политики Группы. Области, предполагающие более разносторонние или сложные суждения, или области, оценки и суждения о которых существенны для консолидированной финансовой отчетности, раскрываются в Комментариях 4.

Непрерывность деятельности

Руководство Группы имеет обоснованные ожидания, что Группа имеет соответствующие ресурсы для продолжения своей деятельности в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает применять принцип непрерывности деятельности при подготовке своей консолидированной финансовой отчетности.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**3.1. Изменения в учетной политике и раскрытия информации**

Бухгалтерские сальдо и комментарии к финансовой отчетности предыдущих периодов были определенным образом реклассифицированы для приведения в соответствие с представлением данных за текущий период

3.2. Принципы консолидации

Дочерние компании представляют собой компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, либо в отношении которых существуют другие возможности контролировать операционную политику.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с момента фактической передачи Группе контроля, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с момента прекращения контроля.

При подготовке консолидированной отчетности исключаются внутригрупповые доходы и расходы, сальдо расчетов между компаниями Группы, а также нереализованная прибыль; нереализованные расходы также исключаются, если в ходе операции не выявляются признаки обесценения передаваемого актива.

При необходимости учетная политика дочерних компаний изменяется для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и контролируемых ею предприятий (дочерних компаний) по состоянию на 31 декабря каждого годового отчетного периода. Группа осуществляет контроль в тех случаях, когда она имеет возможность управлять финансовой и операционной политикой объекта инвестиций с целью получения выгод от деятельности последнего.

Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность с использованием метода покупки. При приобретении дочерней компании активы, обязательства и условные обязательства дочерней компании оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения. Любое превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретаемых идентифицируемых чистых активов признается как гудвил. Любое превышение справедливой стоимости приобретаемых идентифицируемых чистых активов над стоимостью покупки признается непосредственно в отчете о совокупном доходе в периоде приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается как доля неконтролирующих акционеров в справедливой стоимости признанных активов и обязательств. В дальнейшем убытки, относящиеся к миноритарным акционерам и превышающие долю неконтролирующих акционеров, отражаются в собственном капитале Группы.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Согласно учетной политике Группы, операции с долей неконтролирующих акционеров учитываются как операции со сторонами, не входящими в состав Группы. Выбытия в пользу доли неконтролирующих акционеров приводят к прибыли и убыткам Группы, учитываемым в отчете о совокупном доходе.

3.3. Функциональная валюта и валюта представления

Отдельные статьи в финансовой отчетности по каждой компаний Группы представлены в валюте экономической среды, в которой оперирует компания Группы (в «функциональной валюте»). Функциональной валютой Компании и компаний Группы выступает российский рубль. Валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности выступает российский рубль в суммах, округленных до тысячи.

Операции, выраженные иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту с использованием обменных курсов, преобладающих на даты операций или дату оценки (при переоценке статей отчетности). Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в результате таких операций, а также в результате пересчета монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте по курсу на конец периода, признаются в отчете о совокупном доходе.

3.4. Основные средства

Земельные участки и здания включают главным образом фабрики, склады и офисы. Объекты основных средств учитываются по исторической стоимости за вычетом амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Историческая стоимость включает расходы, прямо связанные с приобретением объектов основных средств.

Последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельные активы только когда существует высокая вероятность, что будущие экономические выгоды, связанные с объектом, поступят в Группу и стоимость объекта может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененных частей не признается в отчетности.

Прочие затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание основных средств признаются в отчете о совокупном доходе в том финансовом периоде, в котором они понесены.

Амортизация на землю не начисляется. Амортизация на остальные виды активов рассчитывается линейным методом для распределения стоимости в течение следующих сроков полезного использования:

Группа основных средств	Срок полезного использования
Здания и сооружения	10-50 лет
Машины и оборудование	3-15 лет
Транспортные средства	5-10 лет
Инструменты и приборы	3-10 лет
Мебель и прочее офисное оборудование	3-15 лет

Дисконтированная стоимость и сроки полезного использования активов анализируются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются как поступления за вычетом балансовой стоимости объектов и включаются в отчет о совокупном доходе в статьи «Прочие доходы» или «Прочие расходы».

3.5. Гудвил

Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли компании-покупателя в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретенной дочерней компании или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил на приобретение дочерних компаний представляется отдельной позицией в консолидированном отчете о финансовом положении. Гудвил учитывается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Гудвил анализируется на предмет обесценения ежегодно, а также при наступлении событий или обстоятельств, указывающих на возможное его обесценение.

Гудвил относится к тем приобретаемым генерирующим единицам или группам генерирующих единиц, которые, как ожидается, получают экономические выгоды от объединения. Подобные единицы или группы единиц представляют собой наименьший уровень, на котором Группа оценивает гудвил и который не превышает масштабы сегмента. Прибыль или убытки при выбытии вида деятельности, связанного с генерирующей единицей, к которой был отнесен гудвил, включают балансовую стоимость гудвила, связанного с данным видом деятельности, которая в целом определяется на основе относительной стоимости прекращенного вида деятельности и удерживаемой доли в составе генерирующей единицы.

Гудвил на приобретение дочерних компаний, осуществляемое через сделку с акционерами Группы, признается непосредственно в капитале.

3.6. Бренды и прочие нематериальные активы*Нематериальные активы, приобретаемые отдельно*

Нематериальные активы, приобретаемые отдельно, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация на нематериальные активы с конечным сроком полезного использования рассчитывается линейным методом на предполагаемый срок полезного использования данных активов.

Группа нематериальных активов	Срок полезного использования
Программное обеспечение	2-10 лет
Патенты, лицензии и прочие нематериальные активы, за исключением брендов	2-10 лет

Сроки полезного использования нематериальных активов анализируются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Нематериальные активы, приобретаемые в ходе объединения предприятий

Нематериальные активы, приобретаемые в ходе объединения предприятий, определяются и признаются отдельно от гудвила в тех случаях, когда они удовлетворяют определению нематериального актива и их справедливая стоимость может быть надежно оценена. Себестоимость подобных нематериальных активов определяется как их справедливая стоимость на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы, приобретаемые в ходе объединения предприятий, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, на той же основе, что нематериальные активы, приобретаемые отдельно.

Бренды

Капитализированные бренды рассматриваются как имеющие неопределенный срок полезного использования. Эти бренды защищены товарными знаками, обновляемыми на неопределенный срок. Существование каких-либо законов, либо нормативных или договорных положений, ограничивающих срок полезного использования данных брендов, не представляется вероятным.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования ежегодно анализируются на предмет обесценения, и при необходимости соответствующая часть их стоимости списывается на величину обесценения.

Внутренне созданные нематериальные активы – расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы

Расходы на научно-исследовательские работы в отношении продуктов питания и напитков, а также дизайна упаковки списываются в том периоде, в котором они понесены.

Если последующие расходы на опытно-конструкторские работы в течение соответствующего периода привели к выпуску на рынок нового продукта и если такой выпуск отвечает критериям признания, указанным в соответствующем стандарте, такие расходы капитализируются.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**3.7. Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа тестирует балансовую стоимость материальных и нематериальных активов на обесценение в тех случаях, когда события или изменения обстоятельств свидетельствуют о том, что балансовая стоимость может стать невозместимой. Если присутствуют признаки такого обесценения, оценивается возмещаемая стоимость актива. Если актив не генерирует потоки денежных средств независимо от других активов, Группа оценивает возмещаемая стоимость генерирующей единицы, к которой принадлежит актив.

Нематериальные активы с неопределенным сроком использования тестируются на обесценение ежегодно.

Возмещаемая стоимость – наибольшая величина из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на реализацию и ценности от его использования.

При оценке ценности от использования, ожидаемые будущие потоки денежных средств корректируются для отражения приведенной стоимости с использованием процентной ставки, которая отражает текущие оценки временной стоимости денег и риски, присущие активу, на которые не были скорректированы будущие потоки денежных средств.

Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается как расход в периоде, в котором возникло обесценение.

Если впоследствии убыток от обесценения сторнируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до пересмотренной оценки возмещаемой стоимости, но таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, по которой актив (генерирующая единица) отражался бы, если ранее не был бы признан убыток от его обесценения.

Восстановление убытка от обесценения признается как доход немедленно.

3.8. Финансовые активы

Финансовые активы Группы делятся на следующие категории: финансовые активы, предназначенные для торговли, ссуды и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Принадлежность к одной из вышеперечисленных категорий зависит от назначения финансового актива и определяется руководством на момент первоначального признания.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если он был приобретен в основном для целей продажи в краткосрочном периоде.

Ссуды и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и не имеющие рыночных котировок. Они включаются в состав текущих активов, кроме случаев, когда дата погашения наступает более чем через 12 месяцев после балансовой даты. В последнем случае они классифицируются как долгосрочные активы. Ссуды и дебиторская задолженность Группы включают показатели строки «Торговая и прочая дебиторская задолженность», а также денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении (см. Комментарии 3.11, 3.12)

К финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, принадлежат производные финансовые активы, которые были причислены к данной категории, или не были отнесены к прочим категориям. Данная категория активов включается в состав долгосрочных активов кроме случаев, когда инвестиция должна быть погашена или руководство намерено реализовать актив в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Регулярные сделки по купле-продаже финансовых активов признаются на дату заключения сделки – дату, когда Группа берет на себя обязательство по приобретению или продаже актива. При первоначальном признании инвестиции учитываются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, если только финансовый актив не отражается по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки, первоначально признаются по справедливой стоимости, и затраты по сделке признаются как расходы в отчете о совокупном доходе. Финансовые активы больше не отражаются в отчетности, когда срок действия прав на получение денежных потоков от инвестиций истек или такие права были переданы третьим лицам, и когда Группа по существу передала третьим лицам

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

все риски и выгоды, связанные с владением данными активами. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, признанные по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в дальнейшем учитываются по справедливой стоимости. Ссуды и дебиторская задолженность в дальнейшем учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Если инвестиции причисляются к категории инвестиций, предназначенных для торговли, то доходы и расходы, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости, отражаются в чистой прибыли или убытке за период. Доходы и расходы, возникающие в результате изменений в справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, непосредственно признаются в собственном капитале до момента выбытия или обесценения инвестиции, причем накопленные доходы или расходы, признанные в собственном капитале, включаются в чистую прибыль или убыток за период.

3.9. Запасы

Запасы отражаются по наименьшей величине из себестоимости и чистой стоимости реализации. Себестоимость включает прямые затраты на материалы, и, где применимо, прямые затраты на оплату труда и те общие расходы, которые были понесены для приведения запасов в их текущее состояние и местоположение. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает сырье и материалы, прямые затраты на оплату труда, прочие прямые затраты и соответствующие общепроизводственные расходы (основанные на нормальной производственной мощности), но исключает затраты на финансирование. Себестоимость определяется по методу средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации представляет собой оценочную цену реализации в ходе обычной деятельности за вычетом ожидаемых расходов по завершению работ, а также соответствующих расходов на продажу.

3.10. Биологические активы

Биологические активы, включающие поголовье домашней птицы, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом ожидаемых расходов на продажу. Справедливая стоимость домашней птицы рассчитывается на основе рыночной стоимости домашней птицы примерно того же возраста, ценности и генетических качеств породы. Рыночная стоимость домашней птицы рассчитывается на основе рыночных цен, действующих в данной местности.

3.11. Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, срок погашения которой не превышает 12 месяцев после отчетной даты, признается и отражается в финансовой отчетности в суммах, указанных в соответствующих счетах.

Торговая дебиторская задолженность, срок погашения которой превышает 12 месяцев после отчетной даты, оценивается по амортизированной стоимости с помощью метода эффективной ставки процента.

Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности создается в том случае, если существуют объективные признаки того, что Группа не сможет получить все причитающиеся ей суммы в установленный договором срок.

3.12. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках, а также прочие высоколиквидные инвестиции со сроком погашения до трех месяцев. Банковские овердрафты включаются в состав заемных средств в разделе текущих обязательств в отчете о финансовом положении.

3.13. Уставный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал.

Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией новых акций или опционов, отражаются в составе собственного капитала за вычетом налогов как уменьшение поступлений от эмиссии.

3.14. Кредиты и займы

Первоначально кредиты и займы признаются по себестоимости, которая является справедливой

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

стоимостью выручки за вычетом затрат по сделке.

В дальнейшем кредиты и займы учитываются по амортизированной стоимости с помощью метода эффективной ставки процента: любая разница между справедливой стоимостью выручки (за вычетом затрат по сделке) и выкупной стоимостью признается расходами на выплату процентов в течение всего срока кредитования.

Кредиты и займы классифицируются как краткосрочные только в тех случаях, когда у Группы нет преимущественного права отложить погашение обязательства на срок не менее 12 месяцев с отчетной даты.

3.15. Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность представляет собой обязательства по оплате товаров или услуг, которые были приобретены у поставщиков в ходе обычной хозяйственной деятельности. Кредиторская задолженность классифицируется как краткосрочные обязательства, если она должна быть погашена в срок не более одного года (а если этот срок превышает год – в течение обычного производственного цикла). В противном случае задолженность отражается в долгосрочных обязательствах. Изначально торговая кредиторская задолженность признается по справедливой стоимости и в дальнейшем оценивается по амортизированной стоимости с помощью метода эффективной ставки процента.

3.16. Налог на прибыль

Налог на прибыль учитывается в финансовой отчетности в соответствии с действующим законодательством. Расходы по налогу на прибыль в отчете о совокупном доходе за период состоят из текущего и отложенного налога на прибыль. Текущий налог на прибыль рассчитывается на основании налогооблагаемой прибыли за период на основании ставки налога на прибыль, действующей на отчетную дату. Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом.

Отложенные активы по налогу на прибыль отражаются с учетом всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, неиспользованные налоговые активы и обязательства к переносу в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налогооблагаемую базу или нереализованные налоговые активы и непогашенные обязательства к переносу, кроме случаев, когда связанный с временной разницей актив по отсроченному налогу на прибыль возникает в результате первоначального отражения актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний и на момент осуществления не влияет на бухгалтерскую и налогооблагаемую прибыль или убыток.

Балансовая стоимость отложенных активов по налогу на прибыль анализируется на каждую отчетную дату и уменьшается пропорционально вероятности неполучения в будущем налогооблагаемой прибыли в объеме, достаточном для их полного или частичного использования. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль оцениваются по ставкам налогообложения, которые должны будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из ставок налогообложения (и налогового законодательства), которые полностью или преимущественно вступили в силу на отчетную дату.

Обязательства по отсроченному налогу на прибыль признаются для всех налогооблагаемых временных разниц кроме случаев, когда срок использования временных разниц может контролироваться, и велика вероятность того, что временная разница не будет использована в обозримом будущем.

Отложенный налог признается как расход или доход в отчете о совокупном доходе, кроме тех случаев, когда он относится к статьям, отражаемым непосредственно в статьях собственного капитала; в таких случаях отложенный налог также отражается в статьях собственного капитала.

3.17. Вознаграждение персонала

Компании Группы используют пенсионные программы с фиксированными выплатами. Компании Группы платят взносы в пенсионные фонды на обязательной основе. После уплаты взносов компании не несут дополнительных обязательств. Взносы признаются как расходы на вознаграждение персонала в том периоде, в котором возникает обязательство по их уплате. Взносы, уплаченные авансом, признаются в качестве актива в той степени, в которой есть

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

возможность вернуть их денежными средствами или зачесть их в счет будущих платежей. Группа не имеет других обязательств в отношении пенсий или выходных пособий работников.

3.18. Резервы

Резервы признаются, если на отчетную дату компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы анализируются на каждую отчетную дату и корректируются для отражения текущих максимально обоснованных оценок.

В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность того, что для их погашения будет необходим отток экономических выгод, определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в том случае, если вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции статей, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

3.19. Признание выручки

Выручка признается как справедливая стоимость возмещения полученного или ожидаемого к получению и представляет собой суммы к получению за товары и услуги, реализованные в ходе обычной деятельности за вычетом НДС, акцизов, скидок, а также после исключения внутригрупповых операций.

Выручка от продажи товаров признается, когда компания Группы поставила товары покупателю, покупатель принял товары, и есть обоснованная уверенность в возможности получения соответствующей дебиторской задолженности.

Выручка от продажи услуг признается в том отчетном периоде, в котором услуги оказаны, по завершении конкретной операции, оцененной на основе величины доли действительной услуги в общем объеме всех услуг, которые должны быть оказаны.

Процентный доход признается на повременно-пропорциональной основе с использованием метода эффективной ставки процента.

Дивидендный доход признается, когда у акционера возникает право на получение дивидендов.

3.20. Аренда

Договоры аренды классифицируются как операционная аренда, если значительная часть рисков и выгод, связанных с правом собственности на арендованное имущество, удерживается арендодателем.

Платежи по договору операционной аренды (за вычетом льгот, предоставляемых арендодателем) отражаются в отчете о совокупном доходе равномерно в течение всего периода аренды.

3.21. Затраты на финансирование

Все затраты на финансирование признаются в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они понесены.

3.22. Выплата дивидендов

Выплата дивидендов акционерам Группы учитывается в финансовой отчетности Группы как обязательство в том периоде, в котором дивиденды утверждены акционерами Компании.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И СУЖДЕНИЯ РУКОВОДСТВА**

Группа использует определенные оценочные значения и допущения, влияющие на оценку активов и обязательств, отражаемых в течение следующего финансового года. Оценки и суждения постоянно пересматриваются, они основываются на историческом опыте и прочих факторах, включающих ожидания событий в будущем, которые считаются обоснованными в текущих обстоятельствах.

Помимо оценочных значений, Руководство также вырабатывает определенные суждения в процессе применения учетной политики. Среди суждений, которые имеют наибольшее влияние на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценочных значений, которые могут привести к существенной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, следует выделить следующие:

Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство РФ допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства Группы.

В результате налоговые органы могут оспорить операции и начислить на компании Группы дополнительные налоги, штрафы и проценты.

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

Признание отложенного актива по налогу на прибыль

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой налоги на прибыль, возмещаемые посредством будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенные активы по налогу на прибыль признаются только в той степени, в которой вероятно реализация соответствующей налоговой льготы. При оценке будущей налогооблагаемой прибыли и вероятной суммы налоговых льгот руководство вырабатывает суждения и применяет оценки, основанные на налогооблагаемой прибыли, полученной за последние три года, и на будущих доходах, которые ожидается получить при определенных обстоятельствах.

Операции со связанными сторонами

Группа заключает сделки со связанными сторонами в рамках обычной хозяйственной деятельности. Связанные стороны могут заключать сделки, включая соответствующие сроки, условия и суммы, которые не могут осуществляться между несвязанными сторонами и наоборот. Если активный рынок по таким операциям отсутствует, применяется суждение, чтобы определить, осуществляется ли ценообразование по сделке по рыночным или нерыночным процентным ставкам. Суждение основывается на ценообразовании по аналогичным сделкам между несвязанными сторонами и на анализе эффективной ставки процента.

Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности

Руководство оценивает обесценение в зависимости от возмещаемых сумм торговой дебиторской задолженности на основании классификации торговых дебиторов по срокам погашения. Отдельная торговая дебиторская задолженность списывается, если руководство считает, что суммы не будут возмещены. Поскольку возмещаемая стоимость дебиторской задолженности по связанным сторонам всегда равна первоначальной стоимости, резерв под такие суммы не создается.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**5. ПРИНЯТИЕ НОВЫХ, ИЛИ ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ****5.1. По состоянию на 1 января 2010 г. Группа приняла следующие новые стандарты и поправки к МСФО:**

Поправки и новые стандарты и интерпретации не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

Интерпретация (IFRIC) 17 «Распределение неденежных активов собственникам» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Интерпретация разъясняет, когда и каким образом должно отражаться распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам. Компания должна оценивать обязательство по выплате неденежных активов в качестве дивидендов собственникам по справедливой стоимости активов к распределению. Доходы или расходы от выбытия распределяемых неденежных активов должны признаваться в прибыли или убытке в момент выполнения расчетов по выплачиваемым дивидендам.

Интерпретация (IFRIC) 18 «Передача активов от клиентов» (введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Данная интерпретация разъясняет вопросы учета передачи активов от клиентов, а именно, обстоятельства, при которых соблюдается определение актива; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании; идентификация отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг, оказываемых в обмен на переданный актив); признание выручки, а также учет передачи денежных средств от клиентов.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей пакета акций, не дающего права осуществлять контроль (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда результаты по пакету акций, не дающего права осуществлять контроль, представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки пакета акций, не обеспечивающего контроль, они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или метод оценки по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода покупки к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Вместо этого, при поэтапном приобретении компания-покупатель должна переоценить свою предыдущую долю в приобретаемой компании по справедливой стоимости на дату приобретения и признать прибыль или убыток, в случае их возникновения, в составе прибылей и убытков. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна будет отразить на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению в связи с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 распространяется также на объединения бизнеса с участием нескольких компаний и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора.

Платежи Группы, основанные на акциях, расчет по которым производится денежными средствами – изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (введены в

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). В стандарт включены разъяснения, которые ранее были изложены в отмененных интерпретациях (IFRIC) 8 и 11. Поправки более подробно разъясняют интерпретацию (IFRIC) 11 с целью раскрытия деталей, ранее не включенных в данную интерпретацию. Также поправки разъясняют понятия, включенные в приложения к стандарту.

«Статьи, соответствующие критериям хеджирования» – изменения к МСФО (IAS) 39, «Финансовые инструменты: признание и оценка» (введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее, и применяются ретроспективно). Данное изменение разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях.

МСФО (IFRS) 1 «Принятие Международных Стандартов Финансовой Отчетности впервые» (с изменениями в декабре 2008 г., введен в действие в отношении финансовой отчетности, впервые подготовленной по МСФО за период, начинающийся с 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 1 сохраняет сущность предыдущей версии, изменив структуру с целью облегчить понимание для пользователя и предусмотреть возможность изменений в будущем.

Дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые – изменения к МСФО (IFRS) 1, «Принятие Международных Стандартов Финансовой Отчетности впервые» (введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 г. или позднее).

Поправки к МСФО (выпущены в апреле 2009 г.; изменения МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, интерпретации (IFRIC) 9 и интерпретации (IFRIC) 16 введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее; изменения к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 г. или позднее). Поправки представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений стандартов и интерпретаций.

5.2. Следующие новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации были выпущены, но не вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года, и не были применены досрочно:

- «Классификация выпуска прав на приобретение акций» – изменения к МСФО (IAS) 32, «Финансовые инструменты: представление информации» (выпущены в ноябре 2009 г., вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 февраля 2010 г. или позднее);
- Изменения к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (изменен в ноябре 2009 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 г. или позднее);
- Интерпретация (IFRIC) 19, «Погашение обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2010 г. или позднее);
- Предоплаты в отношении требований о минимальном фондировании – изменения к интерпретации (IFRIC) 14 (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 г. или позднее);
- «Исключение из требования о раскрытии сравнительной информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7 с ограниченной сферой применения для компаний, применяющих МСФО впервые» – изменения к МСФО (IFRS) 1 (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2010 г. или позднее);
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1. Классификация и измерение» (выпущен в ноябре 2009 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или позднее с возможностью досрочного применения). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую информацию Группы;

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

- Поправки к МСФО (выпущены в мае 2010 г., введены в действие с 1 января 2011 г.). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этих поправок на консолидированную финансовую информацию Группы;
- Возмещение балансовой стоимости актива – изменение к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» (выпущено в декабре 2010 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или позднее);
- Гиперинфляционная экономика и отмена фиксированных дат для компаний, осуществляющих переход на МСФО – изменение к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (выпущено в декабре 2010 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее);
- «Раскрытие информации – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты)».

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
На 31.12.2008	2 337 597	1 688 253	320 774	213 932	410 731	4 971 287
Поступило	153 820	58 590	5 194	14 315	41 924	273 843
Реклассификация	81 679	191 597	(127 791)	41 433	(186 918)	-
Выбыло	(48 750)	(16 687)	(16 032)	(13 917)	-	(95 386)
Выбыло с дочерними компаниями	(89 330)	(324 265)	(47 711)	(16 389)	(71 475)	(549 170)
На 31.12.2009	2 435 016	1 597 488	134 434	239 374	194 262	4 600 574
Поступило с дочерними компаниями	28 484	242 307	35 306	-	-	306 097
Поступило	382 672	238 247	27 533	33 753	307 117	989 322
Реклассификация	50 623	40 170	1 094	(2 177)	(89 710)	-
Выбыло	(16 755)	(121 169)	(10 711)	(25 107)	-	(173 742)
На 31.12.2010	2 880 040	1 997 043	187 656	245 843	411 669	5 722 251
Амортизация						
На 31.12.2008	444 104	606 110	127 501	105 793	-	1 283 508
Реклассификация	(42 027)	79 105	(41 515)	4 437	-	-
Начислено за год	84 879	191 891	19 723	40 036	-	336 529
Выбыло	(4 749)	(16 282)	(12 446)	(6 853)	-	(40 330)
Выбыло с дочерними компаниями	(10 001)	(30 914)	(9 417)	(11 564)	-	(61 896)
На 31.12.2009	472 206	829 910	83 846	131 849	-	1 517 811
Поступило с дочерними компаниями	1 171	38 308	4 571	-	-	44 050
Начислено за год	81 177	217 555	18 493	34 927	-	352 152
Выбыло	(2 053)	(63 479)	(6 728)	(17 967)	-	(90 227)
На 31.12.2010	552 501	1 022 294	100 182	148 809	-	1 823 786
Балансовая стоимость						
На 31.12.2008	1 893 493	1 082 143	193 273	108 139	410 731	3 687 779
На 31.12.2009	1 962 810	767 578	50 588	107 525	194 262	3 082 763
На 31.12.2010	2 327 539	974 749	87 474	97 034	411 669	3 898 465

Балансовая стоимость объектов основных средств, находящихся в залоге под обеспечение банковских кредитов, раскрывается в Комментариях 14.

Первоначальная стоимость основных средств с нулевой остаточной стоимостью на 31 декабря 2010 г. составила 657 985 тыс. руб.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)*Прочие долгосрочные активы*

Прочие долгосрочные активы включают авансы, выплаченные с целью приобретения объектов основных средств.

Тестирование долгосрочных активов на обесценение: В связи с появившимися в 2010 году признаками обесценения, определенные единицы, генерирующие денежные потоки (далее - ЕГДП), были протестированы на обесценение.

Возмещаемая стоимость каждой ЕГДП определялась, исходя из расчетов ценности использования. В данных расчетах используются прогнозы движения денежных средств, основанные на финансовых бюджетах, утвержденных руководством на пятилетний период. Денежные потоки, выходящие за пределы пятилетнего периода, экстраполируются с использованием указанных ниже оценочных темпов роста. Темпы роста не превышают многолетний средний темп роста по сектору экономики, в котором функционирует данная ЕГДП.

Исходя из результатов этих расчетов, Группа пришла к выводу, что нет необходимости отражать расходы от обесценения.

Следующие допущения использовались в расчетах ценности использования, оказывающих наибольшее влияние на возмещаемую стоимость, а именно:

2010	
Темпы роста после пяти лет	4%
Ставка дисконтирования до уплаты налогов	12%

Руководство определило сметную валовую прибыль, исходя из предыдущих результатов деятельности и ожидаемых объемов сбыта. Используемые средневзвешенные темпы роста согласуются с прогнозами, включенными в отчеты руководства.

Применяемые ставки дисконтирования представляют собой ставки до уплаты налогов и отражают специфические риски, относящиеся к соответствующей ЕГДП.

7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение, патенты, лицензии и прочее	Бренды	Итого
Стоимость			
На 31.12.2008	71 426	4 739 040	4 810 466
Поступило с дочерними компаниями	-	433 440	433 440
Поступило	52 673	39 933	92 606
Выбыло	(234)	(23 573)	(23 807)
Выбыло с дочерними компаниями	(3 423)	-	(3 423)
На 31.12.2009	120 442	5 188 840	5 309 282
Поступило	8 825	4 432	13 257
Выбыло	(40 760)	(45)	(40 805)
На 31.12.2010	88 507	5 193 227	5 281 734
Амортизация и обесценение			
На 31.12.2008	35 397	16 800	52 197
Начислено за год и обесценение	29 510	2 115	31 625
Выбыло	(169)	(1 686)	(1 855)
Выбыло с дочерними компаниями	(2 182)	-	(2 182)
На 31.12.2009	62 556	17 229	79 785
Начислено за год и обесценение	34 167	38 094	72 261
Выбыло	(40 493)	(2 755)	(43 248)
На 31.12.2010	56 230	52 568	108 798
Балансовая стоимость			
На 31.12.2008	36 029	4 722 240	4 758 269
На 31.12.2009	57 886	5 171 611	5 229 497
На 31.12.2010	32 277	5 140 659	5 172 936

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Основные бренды: «Белуга», «Мягков», «Беленькая», «Русский Лед» и «Государев Заказ». Основным брендом в категории «бренди» является «Золотой Резерв».

Приобретенные бренды отражены по справедливой стоимости на момент приобретения. Внутренне созданные бренды не капитализируются в бухгалтерском балансе в соответствии с учетной политикой Группы.

Тестирование нематериальных активов на обесценение: В связи с появившимися в 2009 году признаками обесценения, определенные единицы, генерирующие денежные потоки (далее - ЕГДП), были протестированы на обесценение.

Возмещаемая стоимость каждой ЕГДП определялась, исходя из расчетов ценности использования. В данных расчетах используются прогнозы движения денежных средств, основанные на финансовых бюджетах, утвержденных руководством на пятилетний период. Денежные потоки, выходящие за пределы пятилетнего периода, экстраполируются с использованием указанных ниже оценочных темпов роста. Темпы роста не превышают многолетний средний темп роста по сектору экономики, в котором функционирует данная ЕГДП.

Исходя из результатов этих расчетов, Группа пришла к выводу о том, что требуется начислить расходы по обесценению в сумме 38 094 тыс. руб. Расходы на обесценение были включены в общие и административные расходы.

Следующие допущения использовались в расчетах ценности использования, оказывающих наибольшее влияние на возмещаемую стоимость, а именно:

	2010
Темпы роста после пяти лет	4%
Ставка дисконтирования до уплаты налогов	12%

Руководство определило прогнозную валовую прибыль, исходя из предыдущих результатов деятельности и ожидаемых объемов сбыта. Используемые средневзвешенные темпы роста согласуются с прогнозами, включенными в отчеты руководства.

Применяемые ставки дисконтирования представляют собой ставки до уплаты налогов и отражают специфические риски, относящиеся к соответствующей ЕГДП.

8. ГУДВИЛ

Гудвил, возникающий при консолидации, относится к приобретениям дочерних компаний и долей неконтролирующих акционеров.

	Остаточная стоимость
На 31.12.2008	242 408
Выбытие дочерней компании	(8 308)
На 31.12.2009	234 100
Обесценение	(21 546)
На 31.12.2010	212 554

Тестирование гудвила на обесценение: Гудвил распределяется на единицы, генерирующие денежные потоки (ЕГДП), которые являются наименьшими в рамках Группы и по которым руководство отслеживает гудвил, а также которые не превышают сегмент для целей сегментной отчетности.

Возмещаемая стоимость каждой ЕГДП определялась, исходя из расчетов ценности использования. В данных расчетах используются прогнозы движения денежных средств, основанные на финансовых бюджетах, утвержденных руководством на пятилетний период. Денежные потоки, выходящие за пределы пятилетнего периода, экстраполируются с использованием указанных ниже оценочных темпов роста. Темпы роста не превышают многолетний средний темп роста по сектору экономики, в котором функционирует данная ЕГДП.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Исходя из результатов этих расчетов, было начислено обесценение в сумме 21 546 тыс. руб. и признано в составе прочих доходов/расходов.

Следующие допущения использовались в расчетах ценности использования, оказывающих наибольшее влияние на возмещаемую стоимость, а именно:

	2010
Темпы роста после пяти лет	4%
Ставка дисконтирования до уплаты налогов	12%

Руководство определило прогнозную валовую прибыль, исходя из предыдущих результатов деятельности и ожидаемых объемов сбыта. Используемые средневзвешенные темпы роста согласуются с прогнозами, включенными в отчеты руководства.

Применяемые ставки дисконтирования представляют собой ставки до уплаты налогов и отражают специфические риски, относящиеся к соответствующей ЕГДП.

9. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Сырье	1 603 017	1 280 091
Готовая продукция	1 470 637	1 381 562
Незавершенное производство	202 135	86 370
Итого запасов	3 275 789	2 748 023

Стоимость запасов, находящихся в залоге под обеспечение банковских кредитов, раскрывается в Комментарии 14

10. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

	Животные (птица)	Посевы	Итого биологических активов
На 1 января 2009 г.	170 146	120 532	290 678
Чистые закупки / (продажи)	14 012	97 166	111 178
Выбыло в составе дочерней компании	-	(217 698)	(217 698)
Прибыль / (убыток) от изменений справедливой стоимости	-	-	-
На 31 декабря 2009 г.	184 158	-	184 158
На 1 января 2010 г.	184 158	-	184 158
Поступило в составе дочерней компании	-	121 349	121 349
Чистые закупки / (продажи)	6 484	81 874	88 358
Прибыль / (убыток) от изменений справедливой стоимости	9 550	66 801	76 351
Реклассификация урожая в запасы	-	(268 230)	(268 230)
На 31 декабря 2010 г.	200 192	1 794	201 986

Прибыль / (убыток) от изменений справедливой стоимости биологических активов признана в Отчете о совокупном доходе в составе выручки.

Ставка дисконтирования до уплаты налогов, применявшаяся в расчетах, составила 12%. Другие допущения не оказывают существенного влияния на расчет.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

11. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Торговая дебиторская задолженность	6 236 639	5 004 274
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(132 474)	(85 642)
Итого торговой дебиторской задолженности	6 104 165	4 918 632
Прочая дебиторская задолженность, включая НДС и акцизы к возмещению	3 354 970	2 480 749
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(155 629)	(40 765)
Итого прочей дебиторской задолженности	3 199 341	2 439 984
Итого дебиторской задолженности	9 303 506	7 358 616

Резерв под обесценение дебиторской задолженности:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Резерв на начало года	126 407	106 484
Резерв, начисленный в течение года	141 446	122 113
Списанная дебиторская задолженность – реклассификация в резерв	128 066	-
Резерв, сторнированный в течение года	(107 816)	(102 190)
Резерв на конец года	288 103	126 407

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства на счетах банков	1 943 975	708 484
Денежные эквиваленты	41 291	7 850
Денежные средства в кассе	8 304	5 101
Денежные средства в пути	6 885	12 962
Итого денежных средств и их эквивалентов	2 000 455	734 397

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года Группа не имеет на счетах средств, ограниченных в использовании.

13. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Под уставным капиталом понимается уставный капитал материнской компании.

ОАО Синергия выпустила 21 820 000 обыкновенных акций, каждая номинальной стоимостью 100 руб., включая акции, выпущенные в ходе Вторичного размещения акций в октябре 2010 г. и зарегистрированные в марте 2011 года.

	Количество обыкновенных акций (тысяч)	Казначейские акции (тысяч)	Итого акций, выпущенных в обращение (тысяч)	Итого уставного капитала
На 31 декабря 2008 г.	14 320	-	14 320	1 432 000
Выкуп собственных акций	-	(989)	(989)	(98 890)
Вторичное размещение акций	3 580	420	4 000	400 000
На 31 декабря 2009 г.	17 900	(569)	17 331	1 733 110
На 1 января 2010г.	17 900	(569)	17 331	1 733 110
Выпуск акций в рамках преимущественных прав выкупа	1 020	-	1 020	102 000
Вторичное размещение акций	2 900	-	2 900	290 000
Выкуп собственных акций	-	(1 057)	(1 057)	(105 724)
На 31 декабря 2010 г.	21 820	(1 626)	20 194	2 019 386

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

В октябре 2010 г., Компания провела дополнительное размещение (SPO) 2 900 000 акций с последующим выпуском новых акций. Завершение сделки было проведено в январе-марте 2011 г. – см. Комментарий 30 «События после отчетной даты».

В октябре 2009 года мажоритарные акционеры Группы компаний Синергия разместили 4 000 000 обыкновенных акций (включая 420 000 казначейских акций) на рынке по 20 дол. США за акцию в рамках Вторичного размещения акций, на условиях последующей компенсации проданных акций через выпуск новых акций по схеме сделки «старые за новые». Выпуск новых акций был утвержден Внеочередным собранием акционеров, которое проводилось 9 ноября 2009 года.

Обыкновенные акции Компании допущены к торгам в Российской торговой системе («РТС») и на Московской межбанковской валютной бирже («ММВБ») под одинаковым кодом «SYNG». Начало торгов по данным ценным бумагам на РТС и ММВБ датируется 19 ноября 2007 года.

14. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Необеспеченные долгосрочные кредиты и займы	3 501 426	1 093 640
Обеспеченные долгосрочные кредиты и займы	<u>1 465 800</u>	<u>1 477 635</u>
Итого долгосрочных кредитов и займов	4 967 226	2 571 275
Необеспеченные кредиты и займы	213 202	160 000
Обеспеченные банковские кредиты	<u>980 144</u>	<u>3 441 554</u>
Итого краткосрочных кредитов и займов	1 193 346	3 601 554
Итого кредитов и займов	<u>6 160 572</u>	<u>6 172 829</u>

В отчетном периоде средневзвешенная годовая процентная ставка по банковским кредитам составила 11% (в 2009 г. средневзвешенная годовая процентная ставка по банковским кредитам составляла 20%).

Сроки погашения кредитов и займов представлены далее:

	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
По требованию или в течение 1 года	1 193 346	3 601 554
От 1 до 2 лет	738 000	844 500
От 2 до 5 лет	3 331 376	1 326 775
Более 5 лет	<u>897 850</u>	<u>400 000</u>
Итого кредитов и займов	6 160 572	6 172 829

По состоянию на 31 декабря 2010 года следующие банки имели самые большие доли в кредитном портфеле Группы: Сбербанк ААА(rus), Банк ВТБ ААА(rus), Юникредит Банк ААА(rus).

По состоянию на 31 декабря 2009 года, банковские кредиты и займы были обеспечены следующими активами:

- Основные средства с балансовой стоимостью в размере 1 542 475 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 г. – 1 240 105 тыс. руб.),
- Запасы с балансовой стоимостью в размере 126 550 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 г. – 991 422 тыс. руб.),
- Акции ОАО «Ликеро-водочный завод «Хабаровский»» с чистыми активами в сумме 425 621 тыс. руб. (Ценные бумаги дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2009 года не были размещены в качестве обеспечения),
- Банковский кредит в сумме 400 000 тыс. руб. обеспечен казначейскими акциями Группы в сумме 605 997 тыс. руб. (казначейские акции по состоянию на 31 декабря 2009 г. не были размещены в качестве обеспечения).

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

На 31 декабря 2010 года, невыбранные банковские кредиты были обеспечены следующими активами:

- Основные средства с балансовой стоимостью в размере 393 780 тыс. руб.,
- Запасы с балансовой стоимостью 436 924 тыс. руб.

В сентябре 2010 г. агентство Фитч Рейтингс (Fitch Ratings) присвоило Компании долгосрочный международный рейтинг дефолта эмитента (РДЭ) на уровне «В» и национальный долгосрочный рейтинг на уровне «BBB+»(rus). Прогноз по рейтингам ОАО «Синергия» оценивается как «Стабильный».

7 октября 2010 г. Группа осуществила размещение 3 млн. биржевых облигаций общей номинальной стоимостью 3 млрд. рублей со сроком обращения 3 года, ставка первого купона зафиксирована на уровне 9,75% годовых с выплатами два раза в год. Агентством Фитч Рейтингс выпуску присвоен рейтинг «B/RR4».

24 августа 2009 года Компания разместила сертифицированные, процентные, неконвертируемые, именные облигации серии 03 номинальной стоимостью 1 тыс. руб. Выпуск облигаций составил 2 500 000 тыс. руб. Номинальная процентная ставка к выплате составляет 10% годовых с выплатами два раза в год. Облигации подлежат погашению в феврале 2014 года.

Облигации серии 01 с общей суммой выпуска 1 000 000 тыс. руб. и датой погашения в апреле 2009 года полностью оплачены.

Облигации серии 02 с общей суммой выпуска 2 000 000 тыс. руб. и датой погашения в июле 2010 года полностью оплачены.

Невыбранные кредитные линии на 31 декабря 2010 года составляли 5 234 240 тыс. руб.

15. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Задолженность по акцизам, НДС и прочим налогам	2 035 237	1 920 169
Торговая кредиторская задолженность	1 042 811	760 600
Прочая кредиторская задолженность	442 741	410 183
Авансы полученные	<u>27 763</u>	<u>58 726</u>
Итого торговой и прочей кредиторской задолженности	<u>3 548 552</u>	<u>3 149 678</u>

16. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Сырье и материалы	12 245 255	10 478 319
Заработная плата	778 858	657 058
Амортизация и обесценение	235 754	265 805
Топливо и электроэнергия	202 215	200 670
Обслуживание и ремонт	69 822	107 277
Аренда	22 225	13 363
Прочие расходы	<u>194 029</u>	<u>149 260</u>
Итого себестоимости	<u>13 748 158</u>	<u>11 871 752</u>

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**17. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Заработная плата	722 706	623 964
Банковские услуги, информационные и консультационные услуги, страхование, безопасность	198 319	200 554
Амортизация и обесценение	110 798	47 916
Прочие налоги	83 217	66 305
Аренда	53 619	46 964
Прочие расходы	198 961	85 814
Итого общехозяйственных и административных расходов	<u>1 367 620</u>	<u>1 071 517</u>

Прочие расходы включают в себя расходы на топливо и электроэнергию, обслуживание и ремонт, различные материалы и т.д.

18. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Реклама, продвижение, транспортировка	1 770 488	880 300
Заработная плата	930 443	830 992
Аренда	128 462	96 996
Амортизация и обесценение	56 442	41 296
Сырье и материалы	34 904	36 340
Топливо и электроэнергия	34 649	40 521
Прочие расходы	105 905	454 657
Итого коммерческих расходов	<u>3 061 293</u>	<u>2 381 102</u>

Прочие расходы включают в себя прочие налоги, обслуживание и ремонт, различные материалы и т.д.

19. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Списание кредиторской задолженности	199 576	8 365
Обесценение дебиторской задолженности	(141 446)	(122 113)
Обесценение гудвила	(21 546)	-
Прочие доходы/расходы	(71 651)	(65 962)
Итого прочие доходы/расходы	<u>(35 067)</u>	<u>(179 710)</u>

20. ЧИСТЫЕ ЗАТРАТЫ НА ФИНАНСИРОВАНИЕ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Чистая величина процентов по банковским овердрафтам и кредитам	512 576	1 122 947
Расходы на привлечение финансирования	135 173	258 476
Чистые курсовые разницы	111 829	(213 079)
Итого чистых затрат на финансирование	<u>759 578</u>	<u>1 168 344</u>

21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Текущий налог на прибыль, начисленный	484 432	344 330
Отложенный налог на прибыль	98 909	(91 664)
Итого налога на прибыль	<u>583 341</u>	<u>252 666</u>

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., были применимы следующие ставки налогообложения по налогу на прибыль: Российская Федерация – 20%, Пермский Край Российской Федерации – 16%, Кипр – 10% (в 2009 г.: Российская Федерация – 20%, Пермский Край Российской Федерации – 16%, Кипр – 10%).

Птицеводческие компании и компании, занятые в производстве сельскохозяйственной продукции, являются плательщиками налога на прибыль по ставке 0%.

Ниже приведен расчет различия между налогом на налогооблагаемую прибыль Группы и теоретической суммой, рассчитываемой с использованием налоговых ставок применимых к прибыли соответствующих консолидируемых компаний.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Прибыль до налогообложения	2 156 172	1 400 220
Налог, рассчитанный по ставке 20%	431 234	280 044
Доходы, не облагаемые налогом	(22 863)	(182 332)
Расходы, не вычитаемые для целей налогообложения	174 970	154 954
Итого налога на прибыль, начисленного	<u>583 341</u>	<u>252 666</u>

22. ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ

Ниже приведены основные отложенные налоговые активы и обязательства, признанные Группой, и изменения в них в течение отчетного периода.

	<u>1 января 2009 г.</u>	<u>Отнесено на прибыль/ (убыток)</u>	<u>Приобретение дочерних компаний</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Основные средства	11 603	14 952	-	26 555
Нематериальные активы	1 460	3 545	-	5 005
Запасы	32 904	(3 890)	-	29 014
Дебиторская задолженность	29 445	(4 623)	669	25 491
Кредиторская задолженность	20 249	416	398	21 063
Прочие активы и обязательства	41 539	31 321	-	72 860
Отложенные налоговые активы	<u>137 200</u>	<u>41 721</u>	<u>1 067</u>	<u>179 988</u>
Основные средства	(94 970)	(24 790)	-	(119 760)
Нематериальные активы	(527 276)	9 888	-	(517 388)
Запасы	(4 733)	(7 426)	-	(12 159)
Дебиторская задолженность	(14 796)	(81 387)	-	(96 183)
Кредиторская задолженность	(40 206)	(29 847)	-	(70 053)
Прочие активы и обязательства	662	(7 068)	-	(6 406)
Отложенные налоговые обязательства	<u>(681 319)</u>	<u>(140 630)</u>	<u>-</u>	<u>(821 949)</u>
Чистое отложенное налоговое обязательство	<u>(544 119)</u>	<u>(98 909)</u>	<u>1 067</u>	<u>(641 961)</u>

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

	1 января 2009 г.	Отнесено на прибыль/ (убыток)	Приобрете- ние дочерних компаний	Выбытие дочерних компаний	31 декабря 2009 г.
Основные средства	12 100	564	-	(1 061)	11 603
Нематериальные активы	3 355	(1 996)	-	101	1 460
Запасы	19 803	24 864	-	(11 763)	32 904
Дебиторская задолженность	27 852	1 992	-	(399)	29 445
Кредиторская задолженность	32 173	(10 950)	-	(974)	20 249
Прочие активы и обязательства	27 052	16 795	-	(2 308)	41 539
Отложенные налоговые активы	122 335	31 269	-	(16 404)	137 200
Основные средства	(163 105)	61 110	-	7 025	(94 970)
Нематериальные активы	(477 736)	(6 630)	(42 843)	(67)	(527 276)
Запасы	(13 009)	222	-	8 054	(4 733)
Дебиторская задолженность	(58 028)	43 114	-	118	(14 796)
Кредиторская задолженность	(3 578)	(37 615)	-	987	(40 206)
Прочие активы и обязательства	-	194	-	468	662
Отложенные налоговые обязательства	(715 456)	60 395	(42 843)	16 585	(681 319)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(593 121)	91 664	(42 843)	181	(544 119)

Выше в таблицах показаны признание и реверсирование временных разниц, вытекающих в основном, из переоценки основных средств и нематериальных активов (брендов) для целей приобретения; обесценения дебиторской задолженности; и резервов на списание запасов до чистой стоимости реализации.

23. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как результат деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

	2010	2009
Прибыль, приходящаяся на акционеров	1 513 420	1 068 229
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тыс. шт.)	18 040	14 123
Базовая прибыль на акцию, в руб.	83,89	75,64

Все акции являются обыкновенными акциями и не являются потенциальными обыкновенными акциями с разводняющим эффектом. Таким образом, Группа не рассчитывает разводненную прибыль на акцию.

	2010	2009
Акции, выпущенные на 1 января	17 900	14 320
Эффект от выпуска акций, в рамках преимущественного права выкупа в январе	989	569
Эффект от выпуска акций в октябре	540	-
Эффект владения собственными акциями	(1 389)	(766)
Среднее количество акций в обращении (в тыс. шт.)	18 040	14 123

24. ОБЪЕДИНЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

В апреле 2010 г., Группа приобрела 100% долю в ЗАО «Русский Гектар Урожай» за 10 000 тыс. руб. Стоимость приобретения была распределена по приобретенным активам и принятым обязательствам. Приобретенная компания принесла выручку в размере 55 764 тыс. руб. и прибыль в размере 30 772 тыс. руб. Если бы приобретение имело место 1 января 2010 г., выручка

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

от приобретённой компании и прибыль за год месяцев, закончившийся 31 декабря 2010 г., была бы 88 209 тыс. руб. и 16 946 тыс. руб. соответственно.

На дату приобретения активы и обязательства составляли:

	Соотнесённая справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	382
Основные средства	351 248
Торговая и прочая дебиторская задолженность, запасы	252 627
Биологические активы	121 349
Чистые отложенные налоговые активы	1 066
Кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность	(716 797)
Чистые активы, приобретенные	9 875
Стоимость приобретения	(10 000)
Результат, возникающий при приобретении, учитываемый как:	
Гудвил, признанный как расход	125
Стоимость приобретения, выплаченная наличными средствами	-
Денежные средства и их эквиваленты, приобретенные	382
Приток денежных средств при приобретении	382

Сравнительная информация:

В марте 2009 г. Группа приобрела 100% владения в Мильпетран Холдингс Лимитед за 1 450 тыс. руб., выплаченных денежными средствами. Приобретенная дочерняя компания является держателем торговой марки. Стоимость приобретения была отнесена к приобретенным активам и принятым обязательствам. Приобретенная компания привнесла выручку в размере 20 684 тыс. руб. доход в размере 20 241 тыс. руб. Если бы приобретение состоялось 1 января 2009 г., выручка приобретенного бизнеса и доход за год, закончившийся 31 декабря 2009г., были бы теми же, что и с даты приобретения.

Активы и обязательства на дату приобретения:

	Соотнесённая справедливая стоимость
Нематериальные активы	433 439
Прочая дебиторская задолженность	58
Денежные средства и их эквиваленты	9
Чистые отложенные налоговые обязательства	(42 843)
Прочая кредиторская задолженность	(3 627)
Чистая сумма приобретённых активов	387 036
Стоимость приобретения	1 450
Результат приобретения	385 586
Стоимость приобретения, выплаченная наличными средствами	1 450
Денежные средства и их эквиваленты, приобретённые	9
Отток денежных средств при приобретении	1 441

Оценка нематериальных активов осуществлялась независимым профессиональным оценщиком.

Приобретенная компания не подготавливала финансовую отчетность в соответствии с МСФО до момента приобретения. Руководство считает непрактичным определение учётной стоимости в соответствии с МСФО непосредственно перед приобретением.

Приобретение Мильпетран Холдингс Лимитед является сделкой с акционерами Группы и представляет собой вложение активов в Группу, следовательно, результат данной сделки был отражён непосредственно в капитале.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**Приобретение долей неконтролирующих акционеров**

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, Группа не приобретала дополнительных долей в своих дочерних компаниях.

25. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИИ

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, не происходило выбытий дочерних компаний.

Сравнительная информация:

В декабре 2009 г. произошло выбытие долей Группы в следующих дочерних компаниях: 100% в ООО «Акрукс» на сумму 50 400 тыс. руб. и 73% в ОАО «КВЭН» на сумму 70 328 тыс. руб. Инвестиции в ОАО «Спиртзавод Чугуновский» на 31 декабря 2010 года классифицированы как инвестиции, предназначенные для продажи

На дату выбытия активы и обязательства составляли:

	ОАО «КВЭН»	ООО «Акрукс» и ОАО «Спиртзавод Чугуновский»
Денежные средства и их эквиваленты	2 688	21 945
Торговая и прочая дебиторская задолженность, запасы	173 658	363 069
Основные средства	16 959	149 524
Чистые отложенные налоговые активы / (обязательства)	6	(187)
Кредиты, торговая и прочая кредиторская задолженность	(102 608)	(486 407)
Чистые активы	90 703	47 944

Дебиторская задолженность по выбытию дочерних компаний не была погашена на 31 декабря 2009 г., в результате общий отток денежных средств при выбытии составил 24 633 тыс. руб., и представляет собой денежные остатки выбывших компаний.

В июне 2009 г. произошло выбытие долей Группы в дочерней компании ЗАО «Родстор» (100%) и дочерней компании ЗАО «Русский Гектар Урожай» на сумму 10 000 тыс. руб.

На дату выбытия активы и обязательства составляли:

	ЗАО «Родстор»	ЗАО «Русский Гектар Урожай»
Денежные средства и их эквиваленты	15 518	5 332
Торговая и прочая дебиторская задолженность, запасы	306 677	135 297
Биологические активы	-	217 698
Основные средства	7 576	313 215
Чистые отложенные налоговые активы	15 032	(9 817)
Кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность	(372 832)	(678 957)
Чистые активы	(28 029)	(17 232)

Дебиторская задолженность по выбытию дочерних компаний была погашена безналичными платежами, в результате общий отток денежных средств при выбытии составил 20 850 тыс. руб., и представляет собой денежные остатки выбывших компаний.

Выбытие доли неконтролирующих акционеров

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, не происходило выбытий долей в дочерних компаниях.

Сравнительная информация:

В июне 2009 г. частично выбыли доли Группы в двух дочерних компаниях.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Дочерняя компания	Уменьшение доли владения	Возмещение полученное	Увеличение доли неконтролирующих акционеров	Общий результат по Группе
ОАО «Уссурийский Бальзам»	10,0%	37 234	28 273	8 961
ОАО «Уссурийский Молокозавод»	4,8%	5 990	2 668	3 322
			30 941	12 283

Дебиторская задолженность по выбытию была погашена безналичными операциями.

26. СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Хозяйственная деятельность Группы может быть разделена на два основных направления: производство алкогольной продукции и производство продуктов питания. Третий сегмент именуется «Холдинговые компании» и не осуществляет операционной деятельности.

Группа применила МСФО (IFRS) 8 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. Операционные сегменты были определены руководством на основе управленческих отчетов, которые первоначально составляются из данных российских учетных регистров и регулярно сверяются с данными финансовой отчетности по МСФО. Управленческие отчеты анализируются руководителем, ответственным за принятие решений, для принятия стратегических решений. Руководителем, ответственным за принятие решений и распределение ресурсов и оценку работы операционных сегментов, является финансовый директор Группы. Следующие критерии применялись для определения операционных сегментов и отнесения конкретной дочерней компании Группы к определенному сегменту:

- хозяйственная деятельность компаний;
- характер производственных процессов;
- производимая и продаваемая продукция;
- конкретные характеристики покупателей/заказчиков.

Продажи между сегментами выполняются на рыночных условиях. Выручка от операций с внешними сторонами, информация о которой представляется руководству, оценивается таким же образом, что и в отчете о совокупном доходе.

Руководство оценивает результаты деятельности операционных сегментов на основании определенных показателей, представляемых руководителю, ответственному за принятие операционных решений. Сюда включается информация об операционных сегментах, представляемая в соответствии с Российскими Стандартами Бухгалтерского Учета (РСБУ). Эта информация содержит данные о выручке, амортизации, процентных доходах и расходах, расходах по налогу на прибыль и сумме активов. Для этих целей сумма активов рассчитывается как валюта баланса за вычетом инвестиций в дочерние компании и внутригрупповых займов. Прочие показатели, используемые руководителем, ответственным за принятие операционных решений, включают расходы по налогу на прибыль рассчитываемые и представляемые в соответствии с МСФО.

Ниже представлены финансовые результаты Группы по операционным сегментам:

Показатель по сегменту	Алкоголь-ная продукция	Продукты питания	Холдин-говые компании	Итого	Элиминация межсегмента	Консолидировано за год, закончившийся 2010 г.
Выручка, РСБУ	24 065 142	3 995 374	241 551	28 302 067	(543 912)	27 758 155
Выручка, МСФО, включая межсегментную выручку	18 164 440	3 486 876	20 484	21 671 800	(543 912)	21 127 888
Выручка, МСФО, без межсегментной выручки	17 641 030	3 486 694	164	21 127 888	-	21 127 888
Валовая прибыль, МСФО	6 562 773	807 154	20 484	7 390 411	(10 681)	7 379 730
Амортизация основных средств и нематериальных активов, МСФО	(235 636)	(119 995)	(68 909)	(424 540)	-	(424 540)
Активы, РСБУ	21 941 676	5 674 021	12 361 342	39 977 039	(9 825 162)	30 151 877
Активы, МСФО	22 294 712	5 436 303	7 153 447	34 884 462	(9 825 162)	25 059 300

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Показатель по сегменту	Алкоголь- ная продукция	Продукты питания	Холдин- говые компании	Итого	Элиминация межсегмента	Консолидировано за год, закончившийся 2009 г.
Выручка, РСБУ	19 353 135	4 458 899	45 152	23 857 186	(518 867)	23 338 319
Выручка, МСФО, включая межсегментную выручку	15 277 043	3 275 112	39 357	18 591 512	(518 867)	18 072 645
Выручка, МСФО, без межсегментной выручки	14 807 533	3 264 899	213	18 072 645	-	18 072 645
Валовая прибыль, МСФО	5 195 942	1 026 472	30 124	6 252 538	(51 645)	6 200 893
Амортизация основных средств и нематериальных активов, МСФО	(229 157)	(109 107)	(16 752)	(355 016)	-	(355 016)
Активы, РСБУ	18 478 323	3 530 181	10 745 714	32 754 218	(13 775 469)	18 978 749
Активы, МСФО	21 889 751	3 733 846	8 665 371	34 288 968	(13 775 469)	20 513 499

Выручка по отчётным сегментам сверяется с выручкой Группы следующим образом:

Показатель по сегменту	Алкоголь- ная продукция	Продукты питания	Холдин- говые компании	Итого	Элиминация межсегмента	Консолидировано за год, закончившийся 2010 г.
Выручка, РСБУ	24 065 142	3 995 374	241 551	28 302 067	(543 912)	27 758 155
Поправка на периодизацию	(946)	(2 837)	-	(3 783)		(3 783)
Реклассификация из категории прочих доходов и расходов	24 577	69 215	-	93 792		93 792
Исключение внутригрупповых операций	(5 536 457)	(526 431)	(6 000)	(6 068 888)		(6 068 888)
Прочие поправки	(387 876)	(48 445)	(215 067)	(651 388)		(651 388)
Выручка, МСФО	18 164 440	3 486 876	20 484	21 671 800	(543 912)	21 127 888

Показатель по сегменту	Алкоголь- ная продукция	Продукты питания	Холдин- говые компании	Итого	Элиминация межсегмента	Консолидировано за год, закончившийся 2009 г.
Выручка, РСБУ	19 353 135	4 458 899	45 152	23 857 186	(518 867)	23 338 319
Поправка на периодизацию	(21 019)	-	-	(21 019)		(21 019)
Реклассификация из категории прочих доходов и расходов	(126 860)	(1 169)	205	(127 824)		(127 824)
Исключение внутригрупповых операций	(3 921 548)	(1 182 618)	(6 000)	(5 110 166)		(5 110 166)
Прочие поправки	(6 664)	-	-	(6 664)		(6 664)
Выручка, МСФО	15 277 044	3 275 112	39 357	18 591 513	(518 867)	18 072 646

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Активы по отчётным сегментам сверяются с активами Группы следующим образом

Показатель по сегменту	Алкоголь- ная продукция	Продукты питания	Холдин- говые компании	Итого	Элиминация межсегмента	Консолидировано за год, закончившийся 2010 г.
Активы всего, РСБУ	21 941 676	5 674 021	12 361 342	39 977 039	(9 825 162)	30 151 877
Корректировка по основным средствам	487 113	249 995	(5 150)	731 958		731 958
Корректировка по нематериальным активам	5 048 417	(1)	15 532	5 063 948		5 063 948
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(210 196)	(35 527)	(42 380)	(288 103)		(288 103)
Обесценение запасов	(284 365)	(10 837)	(56 756)	(351 958)		(351 958)
Биологические активы и урожай по справедливой стоимости	-	182 332	-	182 332		182 332
Элиминация нереализованной прибыли	(137 173)	(7 760)	-	(144 933)		(144 933)
Элиминация внутригрупповых остатков	(9 759 971)	(1 666 360)	(9 116 079)	(20 542 410)		(20 542 410)
Межсегментные задолженности	3 971 818	1 527 086	4 326 258	9 825 162		9 825 162
Прочие корректировки	1 237 393	(476 646)	(329 320)	431 427		431 427
Активы всего, МСФО	22 294 712	5 436 303	7 153 447	34 884 462	(9 825 162)	25 059 300

Показатель по сегменту	Алкоголь- ная продукция	Продукты питания	Холдин- говые компании	Итого	Элиминация межсегмента	Консолидировано за год, закончившийся 2009 г.
Активы всего, РСБУ	18 478 323	3 530 181	10 745 714	32 754 218	(13 775 469)	18 978 749
Корректировка по основным средствам	541 048	255 793	(45 534)	751 307		751 307
Корректировка по нематериальным активам	5 047 490	(4)	84 987	5 132 473		5 132 473
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(92 225)	(15 588)	(18 594)	(126 407)		(126 407)
Обесценение запасов	9 830	(48 797)	(350)	(39 317)		(39 317)
Биологические активы и урожай по справедливой стоимости	-	48 499	-	48 499		48 499
Элиминация нереализованной прибыли	(138 837)	(5 600)	-	(144 437)		(144 437)
Элиминация внутригрупповых остатков	(5 994 583)	(1 219 759)	(9 362 271)	(16 576 613)		(16 576 613)
Межсегментные задолженности	4 992 812	1 241 995	7 540 662	13 775 469		13 775 469
Прочие корректировки	(954 107)	(52 874)	(279 243)	(1 286 224)		(1 286 224)
Активы всего, МСФО	21 889 751	3 733 846	8 665 371	34 288 968	(13 775 469)	20 513 499

27. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Деятельность Группы подвержена ряду финансовых рисков: рыночный риск (в т.ч. валютный риск, риск изменения ставки процента по справедливой стоимости, риск изменения ставки процента по денежным потокам и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. В целях управления совокупным риском Группа обращает особое внимание на непредсказуемость финансовых рынков для минимизации возможного негативного воздействия на финансовые показатели Группы. Управление рисками осуществляется финансовым департаментом Группы.

27.1. Рыночный риск

i) Валютный риск

Группа не имеет существенных текущих или будущих торговых сделок, которые подвержены валютному риску.

На 31 декабря 2010 г. общий валютный риск Группы составлял 32 067 тыс. руб. (денежные

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

средства в долл. США и ЕВРО в размере 32 067 тыс. руб.).

На 31 декабря 2009 г. общий валютный риск Группы составлял 180 464 тыс. руб. (денежные средства в долл. США и евро в размере 10 445 тыс. руб., кредиты в евро в размере 190 909 тыс. руб.).

ii) Ценовой риск

Группа не подвержена ценовому риску по долевым ценным бумагам, поскольку не имеет долевых ценных бумаг, которые котируются на бирже. Группа не подвержена товарному ценовому риску, поскольку как готовая продукция, так и приобретаемые материалы не продаются на открытом рынке.

iii) Риск изменения ставки процента

Риск изменения ставки процента по денежным потокам является риском изменения будущих денежных потоков по финансовому инструменту вследствие изменений в рыночных ставках процента. Риск изменения ставки процента по справедливой стоимости – это риск изменения стоимости финансовых инструментов вследствие изменений в рыночных ставках процента.

Для Группы осуществление заимствований по плавающим ставкам означает существование риска изменения процентной ставки по денежным потокам. Кредитование по фиксированным ставкам или покупка долговых инструментов по фиксированным ставкам для Группы означает несение риска изменения ставки процента по справедливой стоимости.

Группа осуществляет регулярные проверки своего портфеля долговых обязательств и отслеживает изменения в ставках процента в целом, что обеспечивает достаточную уверенность в том, что платежи по процентам составляют суммы на приемлемом уровне. Более подробно о выплатах процентов на заимствования Группы раскрыты в Комментарий 14.

Чувствительность ставок процента на финансовые активы и обязательства определяется в результате проведения анализа рынка финансовых инструментов. Ставки процента на основные финансовые статьи остаются фиксированными в течение всего срока действия соответствующего контракта. В среднем, срок действия кредитного соглашения составляет три года.

Свободные средства Группы размещены на срочных депозитах в банках с солидной репутацией, что позволяет получать доход в форме процентов. Политикой Группы является получение самых благоприятных из возможных ставок процента.

27.2. Кредитный риск

Группа несёт кредитные риски, основным из которых является риск, возникающий из торговой дебиторской задолженности. Политика Группы предусматривает заключение сделок с надёжными клиентами, что должно уменьшить любой значительный кредитный риск. Группа применяет процедуры контроля кредитного риска, мониторинг которого проводится на постоянной основе. Группа сформировала резервы возможных убытков по дебиторской задолженности.

Группа осуществляет операции только с известными, кредитоспособными третьими сторонами. Политика Группы предусматривает проведение процедур проверки кредитоспособности в отношении всех клиентов, выразивших желание проводить торговые сделки на условиях кредитования. В дополнение, Группа осуществляет процедуры непрерывного контроля остатков дебиторской задолженности, что позволяет снизить до незначительного уровня риски неполучения Группой денежных средств по безнадежным долгам.

Прочие финансовые активы Группы, по которым имеются кредитные риски, включают в себя денежные средства. Денежные средства размещены в надёжных банках. В результате, руководство не ожидает наступления ситуации, в которой какой-либо контрагент не сможет выполнить свои обязательства.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по каждому классу признанных финансовых активов, равен балансовой стоимости таких активов, указанной в бухгалтерском балансе.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную степень воздействия кредитного риска. Максимальная степень воздействия кредитного риска на отчетную дату составляла:

	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9 303 506	7 358 616
Денежные средства и их эквиваленты	<u>2 000 455</u>	<u>734 397</u>
Максимальная степень воздействия кредитного риска	<u>11 303 961</u>	<u>8 093 013</u>

На конец финансового периода отсутствовала значительная концентрация кредитного риска для Группы, поскольку ни на одного из дебиторов группы не приходится более 2% от общей дебиторской задолженности.

В таблице ниже представлена разбивка торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам погашения:

	<u>На 31 декабря 2010 г.</u>		<u>На 31 декабря 2009 г.</u>	
	<u>Сумма</u>	<u>Резерв</u>	<u>Сумма</u>	<u>Резерв</u>
Текущая	9 212 097	-	7 000 634	-
Просрочка 0 - 180 дней	96 359	31 872	230 451	17 996
Просрочка более 180 дней	<u>283 153</u>	<u>256 231</u>	<u>253 938</u>	<u>108 411</u>
Итого дебиторской задолженности	<u>9 591 609</u>	<u>288 103</u>	<u>7 485 023</u>	<u>126 407</u>

27.3. Риск ликвидности

Целью управления риском ликвидности является обеспечение наличия достаточных денежных сумм, ликвидных ценных бумаг и возможности привлечения денежных средств путём кредитования.

Стратегия Группы по обеспечению требуемого уровня ликвидности заключается в приобретении долгосрочных кредитов, сокращения доли краткосрочных заимствований, выпуске облигаций и периодической проверке требований ликвидности как в текущий, так и в будущий период.

В таблице ниже представлены предусмотренные договорами даты погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2010 г.:

	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>12 месяцев или менее</u>	<u>1-2 года</u>	<u>Более двух лет</u>
Кредиты и займы	6 160 572	1 193 346	738 000	4 229 226
Торговая и прочая кредиторская задолженность	<u>3 548 552</u>	<u>3 548 552</u>	-	-
Итого кредитов и займов и кредиторской задолженности	<u>9 709 124</u>	<u>4 741 898</u>	<u>738 000</u>	<u>4 229 226</u>

В таблице ниже представлены предусмотренные договорами даты погашения финансовых обязательств на 31 декабря 2009 г.:

	<u>Балансовая стоимость</u>	<u>12 месяцев или менее</u>	<u>1-2 года</u>	<u>Более двух лет</u>
Кредиты и займы	6 172 829	3 601 554	844 500	1 726 775
Торговая и прочая кредиторская задолженность	<u>3 149 678</u>	<u>3 149 678</u>	-	-
Итого кредитов и займов и кредиторской задолженности	<u>9 322 507</u>	<u>6 751 232</u>	<u>844 500</u>	<u>1 726 775</u>

27.4. Управление рисками недостаточности капитала

Группа стремится поддерживать оптимальную структуру капитала. Группа регулирует структуру капитала на основании соотношения собственных и заемных средств, коэффициента покрытия по процентам и отношения чистой задолженности к EBITDA.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Кредиты и займы	6 160 572	6 172 829
За вычетом: денежные средства и их эквиваленты	(2 000 455)	(734 397)
Чистая финансовая задолженность	4 160 117	5 438 432
Итого собственный капитал	14 428 196	10 394 134
Соотношение заемных средств к собственным	0.29	0.52

28. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Мажоритарными акционерами Группы являются А.А. Мечетин и В.Г. Завадников.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу за 2010 г. составило 106 705 тыс. руб. (за 2009 г. – 48 029 тыс. руб.).

Величина вознаграждения директоров и ключевых должностных лиц определена трудовыми соглашениями. Часть ключевого управленческого персонала (или их связанные стороны) занимает должности в других компаниях, что к получению контроля или оказанию существенного влияния на финансовую и операционную политику таких компаний.

Определенное количество таких компаний проводило сделки с Группой в отчетном периоде.

В таблице ниже приводится информация о совокупной стоимости сделок и непогашенных остатков по операциям со связанными сторонами, в отношении которых возможно осуществление контроля или оказание существенного влияния:

Реализация товаров и услуг

	2010	2009
Реализация товаров	3 001 407	630 156
Реализация услуг	28 445	10 903
Итого проданных товаров и услуг	3 029 852	641 059

Большая часть реализации товаров связанным сторонам была осуществлена в адрес ключевого дистрибутора Группы в сегменте продуктов питания.

Приобретение товаров и услуг

	2010	2009
Приобретение товаров	34 682	17 877
Приобретение услуг	14 131	5 067
Итого приобретенных товаров и услуг	48 813	22 944

Дебиторская и кредиторская задолженность, возникшая в результате реализации и приобретения товаров и услуг

	2010	2009
Торговая и прочая дебиторская задолженность по операциям со связанными сторонами	758 648	547 039
Торговая и прочая кредиторская задолженность по операциям со связанными сторонами	10 738	585 618

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)**29. УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****29.1. Судебные разбирательства**

В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (как в качестве истца, так и в качестве ответчика), возникших в ходе обычной деятельности. По мнению руководства, в настоящий момент Группа не вовлечена в судебные разбирательства и прочие неурегулированные иски, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовые результаты или финансовое положение Группы и при этом не были отражены или раскрыты в данной консолидированной финансовой отчетности.

29.2. Договорные обязательства

На 31 декабря 2010 г. Группа не имела существенных договорных обязательств по закупке компонентов для строительства объектов основных средств.

29.3. Договор аренды

На 31 декабря 2010 г. Группа имела договорные обязательства по неаннулируемой аренде на сумму 84 690 тыс. руб. (2009 г. – 107 095 тыс. руб.).

29.4. Политика страхования

Часть производственного оборудования Группы должным образом застрахована. Группа должным образом не застраховала перерывы в производстве, а также ответственность перед третьими сторонами, проистекающую из ущерба собственности и окружающей среде в результате происшествий, связанных с собственностью Группы или её деятельностью. До тех пор, пока Группа не обеспечит должное страхование, существует риск, что понесённые убытки или имущественный ущерб, нанесённый Группой, окажут существенное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

29.5. Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется различиями в интерпретациях и частыми изменениями. Интерпретации руководством отдельных норм этого законодательства применительно к сделкам и деятельности компаний в составе Группы могут быть оспорены налоговыми органами.

Российские налоговые органы могут занять более жёсткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчётов, и возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определённых обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования предусматривает право налоговых органов на корректировку суммы налогооблагаемого дохода при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой сделки и рыночной ценой превышает 20%.

Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе Российской Федерации, все международные операции (независимо от того осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, устанавливаются с использованием фактической цены продажи. Возможно, в ходе изменения интерпретации правил в области трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения подхода российских налоговых органов, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая, что правила трансфертного ценообразования в России не изложены подробно, влияние подобного оспаривания невозможно надежно оценить, однако оно может быть значительным для финансового положения и/или деятельности компании в целом.

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (продолжение)

В состав Группы входят компании, учреждённые за пределами России. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из допущений, что эти компания не облагаются в России налогом на прибыль, поскольку они не имеют постоянных представительств на территории Российской Федерации. Российское налоговое законодательство не предоставляет подробных правил по налогообложению иностранных компаний. Возможно, в ходе изменения интерпретаций этих правил и изменения подхода российских налоговых органов, статус некоторых или всех иностранных компаний Группы, не облагаемых налогом в России, может быть оспорен. Эффект подобного оспаривания невозможно надежно оценить, однако он может быть значительным для финансового положения и/или хозяйственной деятельности компании в целом.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определённых и окончательных правил и принципов. Периодически руководство Группы применяет свои интерпретации положений таких неопределённых областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особенно тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики. Влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть надежно оценено, однако может быть значительным для финансового положения и хозяйственной деятельности Группы в целом.

30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

1 февраля 2011 г. Компания начала размещение дополнительных обыкновенных акций, государственный регистрационный номер выпуска 1-01-55052-E-003D, зарегистрирован 23 декабря 2010 г., в ходе которого было размещено 6 750 000 акций.

Исходя из того, что все акции были размещены до 5 марта 2011 г. в процессе осуществления акционерами преимущественного права и по открытой подписке, эмиссия акций считается завершённой 4 марта 2011 г.

В октябре 2010 года компания осуществила вторичное публичное размещение (SPO) 2 900 000 акций с последующим дополнительным выпуском новых акций. Вновь выпущенные акции были предложены к приобретению по открытой подписке акционерам компании по состоянию списка акционеров на 25 сентября 2010. Данное предложение является заключительным этапом проведенного SPO.

Руководство Группы не осведомлено о любых других событиях после отчётной даты, которые требуют отражения в финансовой отчётности или раскрытия в Комментариях.