

# **ОАО «Группа Черкизово»**

**Консолидированная финансовая отчетность**  
За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и  
2007 годов

# Содержание

<b>Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности .....</b>	<b>2</b>
<b>Заключение независимых аудиторов.....</b>	<b>3</b>
Консолидированные балансы .....	4-5
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках .....	6
Консолидированные отчеты о движении денежных средств .....	7-8
Консолидированные отчеты об изменениях собственного капитала .....	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности .....	10-47

# Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в заключении независимых аудиторов, представленном на странице 3, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Группа Черкизово» и дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств, изменения в собственном капитале и совокупную прибыль за указанные года в соответствии с Общепринятыми Стандартами Бухгалтерского Учета Соединенных Штатов Америки («ГAAP США»).

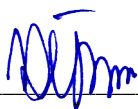
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- выработку обоснованных суждений и оценок, достоверно отражающих наиболее вероятные последствия неопределенностей;
- соблюдение требований ГAAP США и раскрытие всех существенных отклонений от указанных стандартов в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

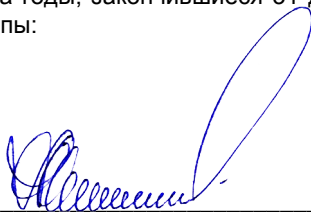
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям ГAAP США;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, была утверждена 3 апреля 2009 года от имени руководства Группы:



Сергей Михайлов  
Генеральный директор



Артур Миносянц  
Исполнительный директор



Людмила Михайлова  
Финансовый директор

## Заключение независимых аудиторов

Совету директоров и акционерам ОАО «Группа Черкизово»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого консолидированного баланса ОАО «Группа Черкизово» и ее дочерних предприятий (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в собственном капитале за годы, закончившиеся на эти даты. Ответственность за подготовку и достоверность финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность – выразить мнение о данной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита Соединенных Штатов Америки. В соответствии с этими стандартами, аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя рассмотрение системы внутреннего контроля за составлением финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не ставит целью выражение мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы за подготовкой финансовой отчетности. Соответственно, мы не выражаем такого мнения. Аудит включает в себя проверку, на выборочной основе, доказательств, подтверждающих числовые показатели и пояснения к финансовой отчетности, оценку используемых принципов и методов бухгалтерского учета и существенных допущений, сделанных руководством при подготовке финансовой отчетности, а также оценку представления бухгалтерской отчетности в целом. Мы считаем, что проведенные нами аудиторские процедуры дают достаточные основания для выражения мнения о данной отчетности.

Как указано в Примечании 2 к настоящей финансовой отчетности, Группа не вела учет основных средств, приобретенных до 31 декабря 2001 года, по их исторической стоимости. 31 декабря 2001 года, Группа оценила балансовую стоимость указанных активов на основе их предполагаемой справедливой стоимости на эту дату. Мы считаем, что Общепринятые принципы бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки требуют, чтобы основные средства отражались по исторической стоимости. Информация, необходимая для определения общего влияния отмеченных выше вопросов на финансовое положение, финансовые результаты и движение денежных средств Группы, не может быть получена из существующих регистров бухгалтерского учета.

Мы считаем, что, за исключением влияния последствий отражения основных средств по справедливой стоимости, как было указано в предыдущем абзаце, прилагаемая финансовая отчетность достоверно отражает, во всех существенных аспектах, консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, консолидированные финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки.

*DELOITTE & TOUCHE CIS*

3 апреля 2009 года

# Консолидированные балансы

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов

		2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	3	49 664	16 841
Дебиторская задолженность по основной деятельности, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 3 135 и 2 633 по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно		88 375	88 845
Авансы выданные, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 1 324 и 834 по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно		29 672	37 609
Товарно-материальные запасы	4	133 627	154 481
Отложенные налоговые активы	18	4 621	7 304
Прочая дебиторская задолженность, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 562 и 404 по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно	5	28 488	20 849
Прочие оборотные активы	6	34 659	43 301
<b>Итого оборотные активы, относящиеся к продолжающейся деятельности</b>		<b>369 106</b>	<b>369 230</b>
Оборотные активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	23	334	6 626
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>369 440</b>	<b>375 856</b>
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства, нетто	7	683 946	705 849
Гудвилл	8	8 548	10 959
Прочие нематериальные активы, нетто	8	43 210	55 007
Займы выданные		7 917	8 836
Отложенные налоговые активы	18	470	2 030
Векселя к получению, нетто	9	7 903	8 357
НДС к возмещению		11 462	21 034
<b>Итого внеоборотные активы, относящиеся к продолжающейся деятельности</b>		<b>763 456</b>	<b>812 072</b>
Внеоборотные активы, относящиеся к прекращаемой деятельности	23	1 368	8 297
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>764 824</b>	<b>820 369</b>
<b>Итого активы</b>		<b>1 134 264</b>	<b>1 196 225</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Консолидированные балансы продолжение

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов

		2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
<b>Текущие обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность по основной деятельности		66 283	74 716
Краткосрочные кредиты и займы и текущие обязательства по финансовой аренде	10	236 351	229 060
Задолженность по налоговым платежам	11	7 549	6 811
Отложенные налоговые обязательства	18	54	177
Задолженность по заработной плате		12 233	14 334
Авансы полученные		3 808	2 722
Задолженность по оплате внеоборотных активов		11 285	16 055
Проценты к уплате		2 713	2 673
Прочая кредиторская задолженность		4 049	3 044
<b>Итого текущие обязательства, относящиеся к продолжающейся деятельности</b>		<b>344 325</b>	<b>349 592</b>
Текущие обязательства по прекращаемой деятельности	23	1 705	9 210
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>346 030</b>	<b>358 802</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Долгосрочные кредиты и займы и обязательства по финансовой аренде	10	325 666	425 222
Отложенные налоговые обязательства	18	28 594	42 982
Задолженность по налоговым платежам	11	6 935	10 003
Задолженность перед акционерами	21	929	1 167
Прочие долгосрочные обязательства		144	212
<b>Итого долгосрочные обязательства, относящиеся к продолжающейся деятельности</b>		<b>362 268</b>	<b>479 586</b>
Итого долгосрочные обязательства, относящиеся к прекращаемой деятельности	23	819	7 087
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>363 087</b>	<b>486 673</b>
Обязательства будущих периодов и условные обязательства	24		
Доля миноритарных акционеров		24 169	21 226
<b>Собственный капитал:</b>			
Уставный капитал (номинальная стоимость – 0.01 российских рублей; 31 декабря 2008 г.: всего разрешенных к выпуску акций – 54 702 600, выпущенных акций – 43 069 355, находящихся в обращении акций – 43 028 022; 31 декабря 2007 г.: всего разрешенных к выпуску акций – 54 702 600, выпущенных и находящихся в обращении акций – 39 564 300)	12	15	14
Добавочный капитал		289 146	209 861
Собственные акции, выкупленные у акционеров (по фактической стоимости) (41 333 акции по состоянию на 31 декабря 2008 года)		(496)	–
Прочие накопленные доходы (расходы), относимые на изменение собственного капитала		(64 551)	20 890
Нераспределенная прибыль		176 864	98 759
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>400 978</b>	<b>329 524</b>
<b>Итого обязательства и собственный капитал</b>		<b>1 134 264</b>	<b>1 196 225</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Консолидированные отчеты о прибылях и убытках

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

		2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Выручка от реализации	13	1 166 281	820 763
Себестоимость реализованной продукции	14	(886 839)	(598 490)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>279 442</b>	<b>222 273</b>
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	15	(172 405)	(137 347)
Обесценение внеоборотных активов	8	(2 258)	–
Прочие операционные расходы	7	(851)	(40)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>103 928</b>	<b>84 886</b>
Прочие доходы, нетто	16	1 195	7 451
Процентные расходы, нетто	17	(22 725)	(18 396)
<b>Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров</b>		<b>82 398</b>	<b>73 941</b>
Налог на прибыль	18	(1 409)	(7 259)
<b>Прибыль от продолжающейся деятельности до вычета доли миноритарных акционеров</b>		<b>80 989</b>	<b>66 682</b>
Доля миноритарных акционеров		(3 994)	(2 848)
<b>Прибыль от продолжающейся деятельности</b>		<b>76 995</b>	<b>63 834</b>
Убыток от прекращаемой деятельности, за вычетом (расхода) дохода по налогу на прибыль в размере (546) и 359, в 2008 и 2007 годах соответственно	23	(3 489)	(2 252)
Прибыль от выбытия активов и обязательств, относящихся к прекращаемой деятельности, за вычетом дохода по налогу на прибыль в размере 30	23	4 599	–
<b>Чистая прибыль</b>		<b>78 105</b>	<b>61 582</b>
Средневзвешенное количество акций находящихся в обращении		41 725 834	39 564 300
		<b>долл. США</b>	<b>долл. США</b>
Прибыль на одну акцию, базовая и разводненная:			
Прибыль от продолжающейся деятельности		1.84	1.62
Убыток от прекращаемой деятельности, за вычетом налога на прибыль		(0.08)	(0.06)
Прибыль от выбытия активов, относящихся к прекращаемой деятельности (за вычетом налога на прибыль)		0.11	–
<b>Чистая прибыль на одну акцию</b>		<b>1.87</b>	<b>1.56</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Консолидированные отчеты о движении денежных средств

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

		2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
<b>Движение денежных средств по основной деятельности:</b>			
Прибыль от продолжающейся деятельности		76 995	63 834
Корректировки для приведения прибыли от продолжающейся деятельности к чистым денежным средствам, поступившим от основной деятельности:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов		45 748	31 466
Резерв по сомнительным долгам	15	3 685	2 135
Убытки от выбытия основных средств	7	851	40
Доля миноритарных акционеров		3 994	2 848
Прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой	16	1 596	(3 205)
Отложенные (доходы) расходы по налогу на прибыль	18	(5 557)	259
Доход, связанный с истечением срока исковой давности по налоговым рискам, начисленным в соответствии с Интерпретацией 48, за вычетом пеней по налоговому обязательству в соответствии с Интерпретацией 48 и новых начислений	18	867	(2 528)
Обесценение внеоборотных активов	8	2 258	—
Прочие корректировки		(1 693)	(953)
<b>Изменение активов и обязательств, относящихся к основной деятельности</b>			
Уменьшение (увеличение) товарно-материальных запасов		2 962	(38 914)
Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности		(17 844)	(20 640)
Увеличение (уменьшение) авансов выданных		1 326	(15 535)
Увеличение (уменьшение) НДС к возмещению		7 226	(6 440)
Увеличение прочих оборотных активов		(4 503)	(14 431)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности		5 133	23 209
Увеличение (уменьшение) налоговых обязательств		2 287	(2 221)
Увеличение прочей текущей задолженности		4 122	702
<b>Чистые денежные средства, поступившие от продолжающейся основной деятельности</b>		<b>129 453</b>	<b>19 626</b>
<b>Движение денежных средств по прекращаемой основной деятельности:</b>			
Убыток от прекращаемой деятельности	23	(3 489)	(2 252)
Корректировки для согласования убытка от прекращаемой деятельности с чистыми денежными средствами, использованными в прекращаемой основной деятельности:			
Резерв по сомнительным долгам		54	485
Доля миноритарных акционеров в убытках от прекращаемой деятельности		(1 035)	(743)
Расход (доход) по отложенному налогу на прибыль		546	(395)
Амортизация основных средств		428	744
Прибыль (убыток) от операций с иностранной валютой		34	(12)
(Прибыль) убыток от выбытия основных средств		(30)	116
Чистое изменение операционных активов и обязательств		2 260	2 356
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) поступившие от прекращаемой основной деятельности</b>		<b>(1 232)</b>	<b>299</b>
<b>Итого чистые денежные средства, поступившие от основной деятельности</b>		<b>128 221</b>	<b>19 925</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



# Консолидированные отчеты о движении денежных средств продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>		
Приобретение внеоборотных активов	(165 231)	(172 989)
Поступления от реализации основных средств	973	3 629
Поступления от выбытия консолидированных компаний, за вычетом выбывших денежных средств	58	–
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств приобретенных компаний	–	(139 775)
Приобретение векселей к получению	(402)	–
Долгосрочные займы выданные	(1 968)	(1 281)
Погашение долгосрочных займов выданных	1 342	1 560
Краткосрочные займы выданные	(7 098)	(435)
Погашение краткосрочных займов	56	433
<b>Чистые денежные средства, использованные в ходе инвестиционной деятельности – продолжающаяся деятельность</b>	<b>(172 270)</b>	<b>(308 858)</b>
<b>Движение денежных средств по прекращаемой инвестиционной деятельности:</b>		
Приобретение основных средств	(160)	(816)
Поступления от продажи основных средств	55	119
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности – прекращаемая деятельность</b>	<b>(105)</b>	<b>(697)</b>
<b>Итого денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто</b>	<b>(172 375)</b>	<b>(309 555)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности:</b>		
Поступления от долгосрочных кредитов и займов	114 103	121 825
Погашение долгосрочных кредитов и займов	(47 248)	(23 562)
Погашение векселей	–	(195)
Выкуп собственных акций	(496)	–
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	273 950	312 323
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(330 665)	(215 060)
Поступления от выпуска акций	82 340	–
Оплата услуг по выпуску акций	(2 903)	–
Денежные средства, выплаченные акционерам	(48)	(44)
<b>Чистые денежные средства, поступившие от продолжающейся финансовой деятельности</b>	<b>89 033</b>	<b>195 287</b>
<b>Движение денежных средств по прекращаемой финансовой деятельности:</b>		
Погашение долгосрочных кредитов и займов	–	(14)
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	2 629	2 190
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(2 253)	(1 720)
<b>Чистые денежные средства, поступившие от прекращаемой финансовой деятельности</b>	<b>376</b>	<b>456</b>
<b>Итого чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>89 409</b>	<b>195 743</b>
<b>Итого денежные средства, (использованные в) поступившие от основной, инвестиционной и финансовой деятельности</b>	<b>45 255</b>	<b>(93 887)</b>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(12 527)	3 838
<b>Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>32 728</b>	<b>(90 049)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, связанные с продолжающейся деятельностью, на начало года</b>	<b>16 841</b>	<b>106 952</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, связанные с прекращаемой деятельностью, на начало года</b>	<b>98</b>	<b>36</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, связанные с продолжающейся деятельностью, на конец года</b>	<b>49 664</b>	<b>16 841</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, связанные с прекращаемой деятельностью, на конец года</b>	<b>3</b>	<b>98</b>
<b>Дополнительная информация:</b>		
Налог на прибыль уплаченный	8 521	11 404
Проценты уплаченные	71 697	47 802
Основные средства, полученные по договорам финансовой аренды	6 494	8 376

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Консолидированные отчеты об изменениях собственного капитала

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

	Уставный капитал тыс. долл. США	Добавочный капитал тыс. долл. США	Нераспределенная прибыль тыс. долл. США	Собственные акции, выкупленные у акционеров тыс. долл. США	Прочие накопленные доходы (расходы), относимые на изменение собственного капитала тыс. долл. США	Итого собственный капитал тыс. долл. США	Итого доходы, относящиеся на увеличение собственных средств тыс. долл. США
<b>Остаток на 1 января 2007 года</b>	<b>14</b>	<b>209 861</b>	<b>39 841</b>	<b>–</b>	<b>(1 049)</b>	<b>248 667</b>	
Чистая прибыль за год			61 582			61 582	61 582
Суммарный эффект корректировки от применения Интерпретации 48			(2 664)			(2 664)	
Доход от перевода в валюту представления отчетности					21 939	21 939	21 939
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>14</b>	<b>209 861</b>	<b>98 759</b>	<b>–</b>	<b>20 890</b>	<b>329 524</b>	
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2007 года</b>							<b>83 521</b>
<b>Остаток на 1 января 2008 года</b>	<b>14</b>	<b>209 861</b>	<b>98 759</b>		<b>20 890</b>	<b>329 524</b>	
Выпуск новых акций, за вычетом затрат на выпуск	1	79 285				79 286	
Выкуп собственных акций				(496)		(496)	
Чистая прибыль за год			78 105			78 105	78 105
Убыток от перевода в валюту представления отчетности					(85 441)	(85 441)	(85 441)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>	<b>15</b>	<b>289 146</b>	<b>176 864</b>	<b>(496)</b>	<b>(64 551)</b>	<b>400 978</b>	
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2008 года</b>							<b>(7 336)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 1 Деятельность и политико-экономическая ситуация

### История компании

ОАО «Группа Черкизово» (далее – «Компания») и дочерние предприятия («Группа» или «Черкизово») начинают свою историю с момента преобразования государственного предприятия «Черкизовский Мясоперерабатывающий Комбинат» (Москва) в товарищество с ограниченной ответственностью и последующей приватизации, произошедшей в начале 1990-х годов. По завершении приватизации держателем контрольного пакета акций предприятия стало частное лицо. В течение следующих десяти лет это частное лицо приобретало мясоперерабатывающие и сельскохозяйственные предприятия на территории Российской Федерации и регистрировало свои пакеты акций на свое имя и на имена своих ближайших родственников или друзей (далее совместно именуется «Контролирующая группа»). По мере формирования Группы и в ходе последующих приобретений предприятий сформировались две операционные структуры, представленные мясоперерабатывающими (АПК «Черкизовский») и сельскохозяйственными (АПК «Михайловский») предприятиями.

В 2005 году произошла реструктуризация собственных долей в компаниях Группы (далее – «реструктуризация»). Реструктуризация была осуществлена посредством передачи в пользу Компании и дочерних предприятий, полностью принадлежащих Компании, прямого участия в компаниях Группы. Реструктуризация была проведена с целью юридической консолидации контроля над сельскохозяйственными и мясоперерабатывающими компаниями Группы. В результате данной реструктуризации прямое владение Контролирующей группой долями собственности в этих компаниях было прекращено. Это было достигнуто путем внесения акций компаний, принадлежащих Контролирующей группе, в уставный капитал дочерних предприятий со 100% участием. Те компании, чья основная деятельность не соответствовала направлению деятельности Группы, были переданы в собственность Контролирующей группе (далее – «выделение компаний»). Выделение компаний трактуется Группой как распределение доходов акционерам. Собственный капитал и добавочный капитал представлены во всех периодах настоящей консолидированной финансовой отчетности как принадлежащие Компании.

### Деятельность Группы

Деятельность Группы охватывает все звенья в производственно-сбытовой цепи – от производства комбикормов и выращивания скота до производства и реализации мясной продукции. Производственные мощности Группы включают 6 мясоперерабатывающих предприятий, 4 свиноводческих комплекса, 4 птицеводческих комплекса, 1 комбикормовый завод и 2 торговых дома с филиалами в 13 крупнейших городах России.

География деятельности охватывает Москву и Московскую область, Санкт-Петербург, Пензенскую, Липецкую, Вологодскую, Ульяновскую, Тверскую, Челябинскую, Тамбовскую и Воронежскую области, Краснодарский край, Уфу, Саратов, Самару, Екатеринбург, Пермь, Брянск и Казань. Группа представлена в европейской части России через обширную дистрибьюторскую сеть.

Группа владеет торговыми марками, известными на местном рынке, такими как «Черкизовский», «Пять Звезд», «Петелинка», «Куриное Царство» и «Империя вкуса» и имеет широкий контингент покупателей. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года в Группе было занято 13 943 и 15 295 сотрудников, соответственно.

В 2008 году, влияние на деятельность Группы оказывала высокая волатильность цен на зерновые и комбикорма, а также рост затрат на финансирование, вызванный глобальным финансовым кризисом. В течение первого полугодия 2008 года цены на зерновые и комбикорма были необычайно высоки. В целях компенсировать часть возросших затрат сельскохозяйственных производителей, Правительство Российской Федерации предоставило им дополнительную одноразовую субсидию. Данная субсидия скомпенсировала Группе большую часть роста затрат, позволив сохранить относительно стабильный уровень доходности.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 1 Деятельность и политико-экономическая ситуация продолжение

Во второй половине 2008 года стоимость зерновых и комбикормов стабилизировалась, но российская экономика оказалась под влиянием глобального финансового кризиса, что выразилось, в частности, обесценением рубля примерно на 25%. В связи с кризисом, многие значимые международные финансовые институты оказались в состоянии банкротства, либо были поглощены другими финансовыми институтами или получили финансовую поддержку от государства.

Экономический спад не оказал существенного негативного воздействия на спрос на продукцию Группы, в связи с низкой эластичностью спроса на пищевые продукты. Руководство Группы проводит анализ и вносит соответствующие изменения в ассортимент выпускаемой продукции с тем, чтобы производимые продукты соответствовали потребностям покупателей в условиях текущей ситуации на рынке. Также, Группа продолжает программу по оптимизации расходов, которая началась в 2007 году и включает в себя продажу убыточных активов (Примечание 23). Несмотря на то, что экономический спад не оказал существенного негативного воздействия на деятельность Группы, у нее, как и у ряда других компаний по всему миру, усложнился доступ к кредитным ресурсам, стоимость которых существенно выросла (Примечание 10). В 2009 году Группа прогнозирует дальнейший рост стоимости своих кредитных ресурсов в процессе рефинансирования краткосрочной задолженности. Однако при этом значительная часть заемных средств Группы номинирована в рублях. Таким образом, обесценение рубля не оказало существенного влияния на способность Группы обслуживать долги во второй половине 2008 года.

Руководство Группы планирует финансировать инвестиции, запланированные на 2009 год, используя денежные средства, полученные от операционной деятельности, а также посредством рефинансирования части краткосрочной задолженности. Руководство Группы уверено, что, в существующих экономических условиях, Группа будет способна рефинансировать свою задолженность, и к концу марта 2009 года получила новые кредитные средства на сумму 29 812. Руководство Группы уверено, что существующие планы позволят Группе выполнять свои обязательства по мере наступления в процессе осуществления деятельности.

## 2 Основные принципы учетной политики

### Принципы ведения бухгалтерского учета

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательно установленными правилами ведения бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации или соответствующими правилами других стран. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с целью представления финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств Группы в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (далее – «ГААП США»). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от российской финансовой отчетности тем, что она включает корректировки, необходимые для отражения финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств в соответствии с ГААП США.

### Принципы консолидации дочерних предприятий

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает отчетность Компании и дочерних предприятий, контролируемых путем прямого владения контрольным пакетом голосующих акций, как описано в Примечании 23. Компании, приобретенные или проданные в течение отчетного периода, включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты приобретения или до даты продажи.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### Методика пересчета в валюту представления отчетности

Группа руководствуется методикой пересчета, соответствующей Стандарту бухгалтерского учета № 52 «Пересчет операций в иностранной валюте», и определила, что российский рубль является функциональной валютой для компаний Группы.

Руководством Группы принято доллар США в качестве валюты представления отчетности, и, соответственно, консолидированная отчетность пересчитывается в доллары США. Активы и обязательства переводятся по курсам на конец отчетного периода. Статьи собственного капитала пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения соответствующей операции. Доходы и расходы пересчитываются по средневзвешенному курсу за отчетный период. Возникшая в результате пересчета разница отражена в отдельной строке в составе доходов, относимых на изменение собственного капитала.

В таблице ниже приведена информация по обменным курсам рубля к доллару США по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов.

	Обменный курс
31 декабря 2008 года	29.3804
31 декабря 2007 года	24.5462

### Оценки руководства

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с ГААП США руководство Компании делало оценки и допущения, которые оказали влияние на определение балансов различных статей активов и пассивов на дату составления настоящей консолидированной финансовой отчетности, также как и доходов и расходов за отчетный период. Соответствующие оценки и допущения базируются на опыте и других значимых факторах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки и допущения подвергаются регулярному пересмотру.

Основные оценки руководства, использованные при составлении консолидированной финансовой отчетности, включают оценки, использованные при обесценении долгосрочных активов, начисления резервов по сомнительной задолженности, создании оценочных резервов под отложенные налоговые активы и оценке активов и обязательств приобретенных предприятий, используемой для определения распределения цены приобретения.

### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают средства в кассе, банковские счета и краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения с изначальным сроком погашения менее трех месяцев.

### Дебиторская задолженность и резерв по сомнительным долгам

Дебиторская задолженность отражается по чистой цене возможной реализации, которая примерно равна ее справедливой стоимости.

Компании Группы создают резервы по сомнительным долгам на основе периодически проводимого руководством обзора дебиторской задолженности, и в том числе анализа оборота остатков на счетах. Дебиторская задолженность списывается, только когда существует обоснованная уверенность в том, что ее невозможно взыскать.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы, в том числе незавершенное производство, оцениваются по наименьшей из двух величин: фактической или справедливой стоимости. Себестоимость определяется с использованием средневзвешенного метода. Себестоимость определяется как сумма прямых и косвенных затрат и издержек, понесенных в целях приведения товаров в их текущее состояние или доставки к месту их нахождения. При этом в себестоимости учитываются постоянные производственные и переменные накладные расходы. Неликвидные товарно-материальные запасы списываются полностью.

### Животные на выращивании и откорме

Животные с коротким продуктивным периодом, такие как птица, классифицируются в балансе в составе товарно-материальных запасов. Для определения стоимости животных на выращивании и откорме используется метод полной себестоимости (сумма накопленных затрат на выращивание, включая все прямые и косвенные затраты). Новорожденный крупный рогатый скот, свиньи и прочий молодняк, приобретенный для последующего воспроизводства, первоначально учитывается как товарно-материальные запасы. Молодняк крупного рогатого скота и свиней не считается вступившим в эксплуатацию до достижения продуктивного возраста, по достижении которого начинается амортизация суммы накопленных затрат на выращивание. Группа рассматривает продуктивный скот как объекты основных средств, расходы по приобретению которых амортизируются в течение срока их полезного использования следующим образом:

	Возраст перевода в основное стадо, лет	Период амортизации, лет
Свиноматки	1	2
Крупный рогатый скот	2	7

### Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость («НДС») с выручки от реализации определяется на основании счетов, выставленных клиентам. Входящий НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, возмещается за счет НДС, полученного от покупателей, при соблюдении определенных ограничений. Входящий НДС по операциям приобретения, подлежащий возмещению в будущем, и сумма налога на добавленную стоимость к уплате, отражаются в балансе свернуто.

### Основные средства

В связи с неудовлетворительным состоянием учетных записей, связанных со строительством и приобретением значительной части активов компаний Группы, их балансовая стоимость была отражена по оценочной справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2001 года (дата подготовки первого баланса ГААП США). Стоимость определенных объектов основных средств была откорректирована в целях распределения превышения стоимости приобретенных чистых активов над ценой приобретения, уплаченной в ходе приобретения предприятий, или скорректирована до справедливой стоимости на дату осуществления такого приобретения, если оно произошло после 31 декабря 2001 года. Активы, приобретенные после 31 декабря 2001 года, отражаются по первоначальной стоимости.

Амортизационные отчисления рассчитываются линейным методом на основе нижеприведенных оценок оставшихся сроков полезного использования активов:

Здания и инфраструктура	10-39 лет
Машины и оборудование	3-22 года
Транспортные средства	3-10 лет
Крупный рогатый скот	7 лет
Свиноматки	2 года
Прочее	3-10 лет

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### Объединение компаний

Приобретенные у третьих лиц предприятия учитываются по методу покупки. Активы и обязательства приобретенного предприятия отражаются по их справедливой стоимости на момент покупки. Доля миноритарных акционеров учитывается в размере их доли в балансовой стоимости признанных активов и обязательств, если применимо. Гудвилл, возникший в результате приобретения компании, признается в качестве актива в размере превышения стоимости приобретения компании над долей владения Группы в признанных идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах.

Активы и обязательства компаний, приобретенных под общим контролем, учитываются по их исторической стоимости. Консолидированная финансовая отчетность Группы за предыдущие периоды была ретроспективно пересмотрена, с целью отражения последствий приобретения, как если бы оно произошло в течение периода, в котором предприятия находились под общим контролем. Разница между ценой приобретения и стоимостью чистых активов отражается в собственном капитале.

### Гудвилл и прочие нематериальные активы

Гудвилл представляет собой превышение цены покупки приобретенной компании над справедливой стоимостью чистых приобретенных идентифицируемых активов. В соответствии с законодательством Российской Федерации, гудвилл не влияет на налогооблагаемую базу для целей налога на прибыль.

Прочие нематериальные активы в основном представлены приобретенными торговыми марками и программным обеспечением. Справедливая стоимость торговых марок Группы определяется с использованием метода освобождения от роялти на основе предполагаемой выручки от использования торговой марки. Некоторые торговые марки имеют неопределенный срок полезного использования. Для определения возможности применения неопределенного срока полезного использования руководство рассматривает ряд факторов, включая опыт продаж, финансово-хозяйственные планы, макроэкономическую ситуацию. Прочие нематериальные активы, срок полезного использования которых может быть определен, и компьютерное программное обеспечение амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования.

В соответствии со Стандартом № 142 «Гудвилл и прочие нематериальные активы» гудвилл и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования подлежат проверке на обесценение в конце каждого отчетного года или ранее, если появляются признаки обесценения актива. При оценке гудвилла руководство делает допущения относительно прогнозируемых будущих денежных потоков и других факторов, учитываемых при определении справедливой стоимости соответствующих активов. Для целей проверки гудвилла на обесценение руководство определило, что каждый сегмент представляет собой отдельную единицу учета.

Анализ гудвилла на предмет обесценения состоит из двух этапов. На первом этапе определения потенциального обесценения производится сравнение оценочной справедливой стоимости каждой единицы учета, в том числе гудвилла, с её балансовой стоимостью. Для оценки справедливой стоимости единиц учета Группа использует метод дисконтированных денежных потоков. Допущения, на основе которых осуществляется оценка, представлены в Примечании 8. Если оценочная справедливая стоимость единицы учета превышает её балансовую стоимость, гудвилл не считается обесцененным. Превышение балансовой стоимости над оценочной справедливой стоимостью является признаком возможного обесценения, и с целью определения суммы обесценения проводится второй этап процедуры.

Второй этап процедуры оценки включает вычисление предполагаемой справедливой стоимости гудвилла для каждой единицы учета, для которой на первом этапе процедуры был установлен факт обесценения. Предполагаемая справедливая стоимость гудвилла определяется так же, как вычисляется гудвилл при объединении компаний – путём определения превышения оценочной справедливой стоимости отчётной единицы, рассчитанной на первом этапе, над оценочной справедливой стоимостью индивидуальных активов, обязательств и идентифицируемых нематериальных активов, как если бы эта отчётная единица была приобретена при объединении компаний. Если подразумеваемая справедливая стоимость гудвилла превышает балансовую стоимость гудвилла, относящегося к этой отчётной единице, тогда обесценения нет. Если балансовая стоимость гудвилла, относящегося к этой отчётной единице, превышает предполагаемую справедливую стоимость гудвилла, сумма обесценения признаётся в размере положительной разницы. Убыток от обесценения не может превышать балансовую стоимость гудвилла, относящегося к отчётной единице, и этот убыток создаёт новую основу для расчёта гудвилла. Последующая обратная корректировка убытков от обесценения гудвилла запрещена.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### **Снижение стоимости долгосрочных активов за исключением гудвилла и нематериальных активов с неопределенными сроками полезного использования**

При возникновении событий и обстоятельств, указывающих на то, что балансовая стоимость какого-либо долгосрочного актива (группы активов) не может быть возмещена, Группа производит оценку будущих недисконтированных денежных потоков, которые она ожидает получить от использования и последующего выбытия такого актива (группы активов). Если сумма таких ожидаемых поступлений денежных средств (недисконтированных и без учета процентных начислений) оказывается меньше балансовой стоимости такого долгосрочного актива (группы активов), Группа рассчитывает сумму обесценения, равную сумме превышения балансовой стоимости актива (группы активов) над прогнозируемой справедливой стоимостью.

### **Векселя к получению**

Векселя к получению оцениваются по стоимости приобретения с признанием любых дисконтов или премий, возникающих при приобретении, в качестве прямого уменьшения / увеличения номинальной стоимости в балансе. Амортизация таких дисконтов / премий учитывается в качестве увеличения / снижения процентного дохода. Векселя к получению, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, классифицируются как векселя, удерживаемые до погашения.

### **Признание выручки**

Группа получает выручку из трех основных источников: реализация продуктов мясопереработки, свинины и мяса птицы. Выручка признаётся в момент отгрузки или в момент приёма товара покупателем, когда право собственности переходит к покупателю, на которого также переходят все риски и выгоды от владения этим товаром, а также определена цена и существует вероятность получения этой выручки.

Согласно стандартным условиям продаж Группы, право собственности, а также связанные с ним риски и выгоды, переходит к покупателю в момент отгрузки. Однако по контрактам, заключённым с некоторыми крупными сетями розничной торговли, право собственности переходит к покупателю в момент приёма товаров при доставке. Реализация продукции в соответствии с таким договорами учитывается в момент приемки.

Выручка от реализации признается за вычетом НДС и предоставленных скидок в момент отгрузки товаров покупателям. Группа предоставляет заказчикам скидки, которые, в основном, определяются объемом приобретаемой продукции. Размер таких скидок определяется на основании месячных, квартальных или годовых продаж. Скидки предоставляются до 19,5% для мясоперерабатывающего сегмента и до 12% для сегментов производства птицы и свинины. Размер скидок постепенно возрастает по мере превышения фактических объемов приобретаемой продукции над запланированными. Суммы предоставленных скидок учитываются как уменьшение выручки от реализации и дебиторской задолженности в том месяце, в котором они предоставлены.

Любые вознаграждения, выплачиваемые прямым или косвенным клиентам Группы в форме денежных средств, например плата за вступление в сеть, отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках в качестве уменьшения выручки от реализации в том периоде, к которому они относятся.

Группа предоставляет своим заказчикам гарантии качества продукции, выражающиеся в возможности возврата поврежденных продуктов, либо продуктов несоответствующего качества или изначально выпущенных с дефектами. Срок, в течение которого возможен возврат продукции, установлен на уровне не более одного месяца со дня отгрузки. Возврат товаров учитывается как уменьшение выручки от реализации.

### **Расходы на рекламу**

Расходы на рекламу относятся на затраты по мере их возникновения. Расходы на рекламу отражаются в составе коммерческих расходов и издержек обращения в прилагаемом консолидированном отчёте о прибылях и убытках.

### **Государственные субсидии**

В соответствии с законодательством Российской Федерации, предприятия, занимающиеся сельскохозяйственной деятельностью, получают определенные субсидии. Большая часть таких субсидий связана с компенсацией затрат на уплату процентов. Группа признает такие субсидии на уплату процентов по кредитам в качестве уменьшения процентных расходов в том периоде, к которому субсидии относятся.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### Налогообложение

Отложенные налоговые активы и обязательства признаются в отношении предполагаемых будущих налоговых последствий по существующим разницам между стоимостью активов и обязательств в налоговых регистрах и их стоимостью, отраженной в финансовой отчетности, а также в отношении убытков предыдущих периодов, с использованием ставок налога, которые предположительно будут действовать на момент реализации таких разниц. Согласно российскому налоговому законодательству Группа не может подать консолидированную налоговую декларацию и произвести взаимозачёт налоговых требований и налоговых обязательств между различными юридическими лицами. Соответственно, отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства взаимозачитываются по мере возможности каждым из предприятий Группы. Оценочные резервы по отложенным налоговым активам создаются, когда их реализация в будущем признается маловероятной.

Пояснение № 48 «Учет неопределенности в отношении налогов на прибыль» (Пояснение №48) проясняет порядок учета неопределенных налоговых позиций, приведённый в Стандарте № 109 «Учет налогов на прибыль». Пояснение № 48 действует в отношении всех налоговых позиций, которые подпадают под Стандарт № 109, и требует использования двухступенчатого подхода к признанию и оценке налоговых льгот. Пояснение № 48 устанавливает критерий наличия более чем 50-процентной вероятности получения вычета, который должен быть выполнен до отражения налогового вычета в финансовой отчетности. Для удовлетворения данного требования организация должна определить, что в случае проверки налоговыми органами, налоговая позиция организации с большой долей вероятности останется неизменной, исходя из технических аспектов занятой позиции. Если это требование удовлетворено, организация должна признать наибольшую сумму налогового вычета, который с более чем 50-процентной вероятностью может быть реализован после завершения проверки налоговыми органами. На обоих этапах компания должна исходить из допущения, что налоговые органы располагают всей полнотой соответствующей информации.

### Концентрация кредитного риска

Финансовые инструменты, которые способны создавать концентрацию кредитного риска для Группы, состоят, главным образом, из денежных средств и их эквивалентов, дебиторской задолженности клиентов и авансов, уплаченных поставщикам. По состоянию на 31 сентября 2008 года 52% и 28% всех денежных средств размещены в двух российских финансовых организациях. По состоянию на 31 декабря 2007 года 47%, 22% и 14% всех денежных средств были размещены в трёх российских финансовых организациях.

По состоянию на 31 декабря 2008 года приблизительно 12% дебиторской задолженности Группы за вычетом резерва по сомнительным долгам приходилось на одного покупателя. По состоянию на 31 декабря 2007 года риск Группы, связанный с заказчиками, был диверсифицирован в связи с большим размером клиентской базы, поскольку на каждого отдельного заказчика или группу заказчиков приходилось менее 10% дебиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2008 года приблизительно 24% и 16% выданных авансов приходилось на двух поставщиков, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2007 года приблизительно 22% и 14% выданных авансов приходилось на двух поставщиков, соответственно.

Максимальный размер убытка вследствие кредитного риска, основанного на справедливой стоимости торговой и прочей дебиторской задолженности, который Группа понесла бы в случае невыполнения связанными сторонами условий договоров, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 35 094 тыс. долл. США и 33 066 тыс. долл. США, соответственно.

### Доли миноритарных акционеров

Учет доли миноритарных акционеров ведется по первоначальной стоимости, которая равна доле миноритарных акционеров в балансовой стоимости чистых активов дочернего предприятия на дату получения Группой контроля над этим дочерним предприятием.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### Аренда

Аренда основных средств, по условиям которой к Группе переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие виды аренды классифицируются как операционная аренда. Имущество, полученное на условиях финансовой аренды, принимается к учету в составе активов Группы по наименьшей величине из двух величин: справедливой стоимости на начало срока аренды и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующее обязательство включается в баланс в качестве задолженности по финансовой аренде. Сумма арендной платы распределяется между процентными расходами и уменьшением обязательства по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на оставшееся сальдо обязательства. Процентные расходы непосредственно относятся на прибыль, кроме случаев, когда они капитализируются в соответствии с общей политикой Группы по учету процентных расходов.

### Расчеты по пенсионному обеспечению

Группа перечисляет взносы на государственное пенсионное обеспечение для своих сотрудников в Пенсионный фонд РФ. Начиная с 1 января 2005 года все взносы в Пенсионный фонд рассчитываются путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки ЕСН в размере от 20% до 2%. У Группы отсутствуют дополнительные обязательства по пенсионному обеспечению, кроме вышеупомянутых взносов в Пенсионный фонд.

### Вступление в силу новых положений по бухгалтерскому учету

По состоянию на 1 января 2008 года Группа начала применение Стандарта бухгалтерского учета № 157 «Оценка справедливой стоимости» («Стандарт № 157»). В Стандарте № 157 дается единое определение справедливой стоимости, устанавливаются общие принципы измерения справедливой стоимости, а также устанавливается требование дополнительного раскрытия информации об использовании справедливой стоимости для оценки активов и обязательств. Стандарт подчеркивает, что оценка по справедливой стоимости должна основываться на справедливой стоимости, а не на специфике предприятия, и устанавливает иерархию источников справедливой стоимости, первое место в которой занимают цены, применяемые на активных рынках. В соответствии со Стандартом № 157, оценка по справедливой стоимости должна раскрываться в соответствии с местом в данной иерархии. Стандарт не добавляет дополнительных требований по оценке справедливой стоимости активов и обязательств, но изменяет практику учета следующим образом: организации должны указывать уровень своей кредитоспособности при оценке своих обязательств; изменяются допущения по цене сделки; брокерам-дилерам и инвестиционным компаниям запрещается использовать пакетные скидки при оценке крупных пакетов ценных бумаг; организации должны корректировать стоимость ограниченных ценных бумаг с учетом имеющихся ограничений даже в случае если срок действия ограничения истекает в течение года. Стандарт № 157 вступает в силу в отношении Группы с 1 января 2008 года и, как ожидается, окажет влияние на раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы. Дата вступления в силу Стандарта № 157, поскольку он касается оценки справедливой стоимости нефинансовых активов и обязательств, которые не оцениваются по справедливой стоимости на постоянной основе, была отложена до финансовых периодов, начинающихся после 15 декабря 2008 года, в соответствии с Позицией по Стандарту № 157-2 «Дата вступления в силу Пояснения № 157». Группа планирует начать применение отложенной части Стандарта № 157 1 января 2009 года и не считает, что принятие стандарта окажет существенное влияние на её финансовую отчетность.

По состоянию на 1 января 2008 года Группа начала применение Стандарта бухгалтерского учета № 159 «Возможность учета финансовых активов и финансовых обязательств по справедливой стоимости» («Стандарт № 159»). Стандарт № 159 разрешает организации оценивать определенные финансовые активы и обязательства по справедливой стоимости. Организации, которые выберут возможность отражения финансовых активов и финансовых обязательств по справедливой стоимости, будут учитывать нереализованные доходы и расходы в составе прибыли на каждую последующую дату отчета. Возможность отражения финансовых активов и финансовых обязательств по справедливой стоимости может быть использована при учете каждого отдельного инструмента, за исключением случаев, когда она применяется к инструменту в целом. Данная возможность отражения по справедливой стоимости не подлежит отмене до наступления новой даты выбора. Переход к применению Стандарта № 159 не оказал влияния на финансовую отчетность на дату перехода, поскольку Группа не выбрала учет по справедливой стоимости в отношении каких-либо своих финансовых активов или обязательств.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### Новые положения по бухгалтерскому учету

В декабре 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 141 (пересмотрен в 2007 году) «Сделки по объединению бизнеса» («Стандарт № 141R»). Стандарт № 141R вносит существенные изменения в учет сделок по объединению компаний. Согласно стандарту 141R, приобретающая организация должна будет отразить все приобретенные активы и принятые обязательства в рамках сделки по объединению бизнеса на дату приобретения по справедливой стоимости за некоторыми исключениями. Стандарт № 141R меняет порядок учета некоторых статей финансовой отчетности, связанных с приобретением, включая списание на расходы затрат на приобретение, оценку неконтролируемого участия по справедливой стоимости на дату приобретения и списание на расходы затрат на реструктуризацию, связанных с приобретенным бизнесом. Стандарт № 141R также включает значительное количество новых требований к раскрытию информации. Стандарт № 141R применяется перспективно к сделкам по объединению бизнеса, дата приобретения по которым приходится на 1 января 2009 года или на более позднюю дату. Применение Стандарта №141R окажет влияние на учет сделок по объединению бизнеса, завершаемых Группой на 1 января 2009 года или на более позднюю дату. По состоянию на 1 января 2008 года Группа приняла положение учетной политики о признании расходов, связанных со сделками по объединению бизнеса, не завершаемых до 31 декабря 2008 года и возникших до даты вступления в силу Стандарта № 141R. В 2008 году таких расходов Группой признано не было.

В декабре 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 160 «Отражение миноритарного участия в консолидированной финансовой отчетности – поправка к Бюллетеню исследований в области бухгалтерского учета № 51» («Стандарт № 160»). Стандарт №160 устанавливает стандарты ведения финансового учета и подготовки отчетности в отношении миноритарных долей участия в дочернем предприятии. Миноритарные доли в дочернем предприятии должны отражаться в консолидированной финансовой отчетности как составная часть собственного капитала, а любые миноритарные вклады в уставный капитал в случае деконсолидации дочернего предприятия первоначально отражаются по справедливой стоимости. Группа начнет применять требования Стандарта № 160 с 1 января 2009 года. Применение Стандарта № 160 приведет к реклассификации долей миноритарных акционеров в собственный капитал.

В апреле 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Позицию по Стандарту бухгалтерского учета № 142-3 «Определение срока полезного использования Нематериальных активов» («Позиция по Стандарту №142-3»). Позиция по Стандарту №142-3 изменяет факторы, которые должны быть приняты во внимание при оценке срока полезного использования нематериальных активов, признанных в соответствии со Стандартом № 142 «Гудвилл и другие Нематериальные активы». Позиция №142-3 действует для отчетности, которая относится к финансовым периодам, закончившимся после 15 декабря 2008 года, а также к промежуточной отчетности, относящейся к указанным периодам. Досрочное принятие данного стандарта запрещено. Группа не ожидает материального влияния на консолидированную финансовую отчетность в связи с принятием данного стандарта.

## 3 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов включали:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Денежные средства в кассе	144	1 045
Банковские счета	49 520	15 796
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>49 664</b>	<b>16 841</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 4 Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года включали:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Сырье и товары для перепродажи	69 930	88 998
Животные на выращивании и откорме	55 316	52 879
Незавершенное производство	5 280	7 195
Готовая продукция	3 101	5 409
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>133 627</b>	<b>154 481</b>

## 5 Прочая дебиторская задолженность, нетто

Прочая дебиторская задолженность, нетто, по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года включала:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Субсидии к получению по возмещению процентных расходов	13 961	6 840
Субсидии к получению по закупкам комбикормов	5 086	—
Субсидии к получению по произведенному мясу	1 416	5 201
Прочая дебиторская задолженность	8 025	8 808
<b>Итого дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>28 488</b>	<b>20 849</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, федеральный бюджет Российской Федерации увеличил общее выделение средств на субсидии сельскохозяйственным производителям путем введения субсидий, направленных на компенсацию производителям высоких цен на смешанные корма, используемые в птицеводстве и свиноводстве, в первой половине 2008 года. Из общей суммы в 33 077 по состоянию на 31 декабря 2008 года еще не было получено 4 524. Руководство Группы ожидает, что оставшиеся средства будут получены в течение ближайших 12 месяцев.

## 6 Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года включали:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
НДС и прочие налоги к возмещению	16 732	29 141
Векселя к получению (эффективная процентная ставка 9,41% и 7,52% в год по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно)	3 160	3 678
Расходы будущих периодов	2 627	3 348
Займы к получению	8 303	2 807
Прочие оборотные активы	3 837	4 327
<b>Итого прочие активы</b>	<b>34 659</b>	<b>43 301</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 7 Основные средства, нетто

Балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года была представлена следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Земля	2 373	2 711
Здания, инфраструктура и капитальные вложения в арендованные объекты основных средств по договорам финансовой аренды	366 795	303 725
Машины и оборудование	135 832	142 360
Транспортные средства	27 168	30 486
Свиноматки	7 838	10 156
Крупный рогатый скот	183	830
Прочее	1 681	1 914
Авансы по приобретению основных средств	43 804	52 976
Незавершенное строительство и оборудование к установке	98 272	160 691
<b>Итого основные средства, нетто</b>	<b>683 946</b>	<b>705 849</b>

Накопленная амортизация по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года составляла 145 097 и 131 723, соответственно. Амортизационные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, составляли 45 269 и 31 216, соответственно, включая амортизацию оборудования, полученного по договорам финансовой аренды.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года балансовая стоимость Транспортных средств и Машин и оборудования включает стоимость арендованного оборудования на сумму 15 424 и 16 068, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года в балансовую стоимость Зданий, инфраструктуры и капитальных вложений в арендованные объекты основных средств по договорам финансовой аренды входит стоимость арендованных зданий и сооружений на сумму 13 830 и 18 556, соответственно. Накопленная амортизация по основным средствам, полученным по договорам финансовой аренды, составила 3 775 и 1 495 по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно.

Убыток от продажи основных средств в размере 851 и 40 был отражен по строке «Прочие операционные расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 8 Гудвилл и прочие нематериальные активы, нетто

За 2008 и 2007 годы были отражены следующие изменения балансовой стоимости гудвилла:

	<b>Итого</b>
	<b>тыс. долл.</b>
	<b>США</b>
Остаток на 31 декабря 2006 года	9 538
Приобретения	728
Эффект от перевода в валюту представления отчетности	693
Остаток на 31 декабря 2007 года	10 959
Суммарный эффект корректировки, связанный с истечением срока исковой давности по налоговым рискам, начисленным в соответствии с Интерпретацией 48 при приобретении Golden Rooster Co. Limited (Примечание 18)	(608)
Эффект от перевода в валюту представления отчетности	(1 803)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>	<b>8 548</b>

На 31 декабря 2006 года гудвилл в размере 9 538, возник в результате приобретения контрольного пакета акций в ОАО «Бирюлевский мясоперерабатывающий комбинат» (входит в сегмент мясопереработки). В 2007 году Группа приобрела Golden Rooster Co. Limited (входит в сегмент птицеводства), и признала гудвилл в размере 728.

На 31 декабря 2008 года руководство Группы провело ежегодную проверку гудвилла на обесценение и определило, что гудвилл не является обесцененным. При проверке гудвилла на обесценения были сделаны следующие допущения:

- Рост объемов продаж в 2009, 2010 и 2011 годах составит 6%, 5% и 4%, соответственно, а в последующие годы останется без изменений;
- Цены в 2009 и 2010 годах вырастут на 4% и 15%, соответственно, а в последующие годы ежегодно будут увеличиваться в среднем на 10% в соответствии с прогнозируемыми темпами инфляции;
- Операционные расходы в 2009 и 2010 годах вырастут на 7% и 21%, соответственно, а в последующие годы будут увеличиваться в среднем на 10% в год;
- Ставка дисконтирования до налогообложения – 24,6%.

Руководство Группы предполагает, что увеличение запланированных будущих операционных расходов на 5% (ключевой показатель для расчета денежных потоков) приведет к превышению балансовой стоимости сегмента мясопереработки над его справедливой стоимостью, что являлось бы индикатором возможного обесценения.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 8 Гудвилл и прочие нематериальные активы, нетто продолжение

### Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года включали:

	2008 год тыс. долл. США			2007 год тыс. долл. США		
	Балансовая стоимость	Накопленная амортизация	Чистая балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Накопленная амортизация	Чистая балансовая стоимость
Программное обеспечение	4 034	(63)	3 971	3 567	(190)	3 377
Торговая марка, подлежащая амортизации	–	–	–	720	(36)	684
Торговые марки с неопределенным сроком использования	39 239	–	39 239	50 946	–	50 946
<b>Прочие нематериальные активы, нетто</b>	<b>43 273</b>	<b>(63)</b>	<b>43 210</b>	<b>55 233</b>	<b>(226)</b>	<b>55 007</b>

### Программное обеспечение

Программное обеспечение амортизируется в течение срока его полезного использования, составляющего от двух до трех лет, за исключением программного обеспечения Oracle, которое амортизируется в течение срока его полезного использования, составляющего 10 лет. На 31 декабря 2008 года средневзвешенный срок полезного использования программного обеспечения составляет 5.9 лет.

Совокупные расходы на амортизацию и предполагаемые расходы на амортизацию за год, закончившийся 31 декабря, 2008 года и пять последующих лет представлены следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2009 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США	2011 год тыс. долл. США	2012 год тыс. долл. США	2013 год тыс. долл. США
Программное обеспечение	372	771	658	742	329	329

### Торговая марка «Бирюлевский»

Балансовая стоимость торговой марки «Бирюлевский» по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года составила 0 и 684, соответственно.

До июля 2007 года торговая марка «Бирюлевский» имела неопределенный срок полезного использования. Исходя из изменения операционных планов по позиционированию торговой марки «Бирюлевский» в более низком ценовом сегменте во второй половине 2007 года, руководство переоценило классификацию данного нематериального актива по состоянию на 1 июля 2007 года. В результате переоценки, руководство определило, что торговая марка «Бирюлевский» обладает ограниченным сроком полезного использования и начало амортизировать данный актив в течение срока полезного использования в размере десяти лет. Амортизация торговой марки «Бирюлевский» за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, составила 107 и 35, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, руководство Группы провело проверку торговой марки «Бирюлевский» на обесценение и пришло к выводу, что она является полностью обесцененной, в результате реализации плана оптимизации затрат, включающего прекращение продажи товаров под маркой «Бирюлевский». Убыток от обесценения в размере 481 отражен в консолидированном отчете о прибылях и убытках в строке «Обесценение внеоборотных активов».

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 8 Гудвилл и прочие нематериальные активы, нетто продолжение

### Торговая марка «Куриное Царство»

Балансовая стоимость торговой марки «Куриное Царство» по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года составила 24 408 и 33 195, соответственно.

В 2008 году балансовая стоимость торговой марки «Куриное Царство» уменьшилась на 1 548 в связи с истечением срока исковой давности по налоговым рискам, начисленным в соответствии с Интерпретацией 48 при приобретении Golden Rooster Co. Limited.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, руководство Группы провело проверку торговой марки «Куриное Царство» на обесценение и пришло к выводу, что она является обесцененной, в основном в связи с ростом средневзвешенной стоимости капитала Группы с момента первоначальной оценки торговой марки в августе 2007 года. Убыток от обесценения в размере 1 777 отражен в консолидированном отчете о прибылях и убытках в строке «Обесценение внеоборотных активов».

При проверке торговой марки на обесценение были сделаны следующие допущения:

- Рост объемов продаж в 2009, 2010 и 2011 годах составит 20%, 27% и 25%, соответственно, а в последующие годы останется без изменений;
- Цены вырастут на 33% в 2009 году, а в последующие годы ежегодно будут увеличиваться в среднем на 10% в год;
- Ставка дисконтирования до налогообложения – 25,5%.

Руководство Группы предполагает, что увеличение ставки дисконтирования на 1% приведет к увеличению убытка от обесценения на 1 552, а снижение будущей запланированной выручки от продажи продукции под торговой маркой на 10% приведет к увеличению убытка от обесценения на 2 441.

### Торговая марка «Черкизовский»

Балансовая стоимость торговой марки «Черкизовский» по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года составила 14 831 и 17 751 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, руководство провело проверку торговой марки «Черкизовский» на обесценение и пришло к выводу, что торговая марка не является обесцененной.

### Обесценение

Обесценение внеоборотных активов по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года представлено следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Обесценение торговой марки «Бирюлевский»	481	–
Обесценение торговой марки «Куриное Царство»	1 777	–
<b>Итого обесценение внеоборотных активов</b>	<b>2 258</b>	<b>–</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 8 Гудвилл и прочие нематериальные активы, нетто продолжение

При анализе обесценения Группа использовала прогнозы движения денежных средств, основанные на фактических результатах деятельности и бизнес-планах, одобренных руководством. Ставка дисконтирования, используемая при анализе торговых марок и гудвилла, отражает справедливую оценку изменения текущей временной стоимости денег и рисков, присущих каждому операционному сегменту и/или анализируемому активу. Далее представлены основные допущения, использованные при определении справедливой стоимости:

- Прогнозы движения денежных средств были составлены на пятилетний срок;
- Прогнозы движения денежных средств были составлены в номинальном выражении;
- Прогнозы движения денежных средств в прогнозируемом периоде основаны на долгосрочных ценовых тенденциях в отношении как цен реализации, так и сырьевых затрат;
- Прогноз уровня инфляции потребительских цен (в российских рублях) на прогнозируемый период был равен 10%;
- По каждому активу ставка дисконтирования определялась с учетом следующей средневзвешенной стоимости капитала (в российских рублях), рассчитанной для каждого сегмента и скорректированной с учетом конкретных факторов риска по каждому активу:
  - Сегмент мясопереработки 23,5%
  - Сегменты производства птицы и свинины 20,5%

Значения допущений, использованных при расчете справедливой стоимости, соответствуют данным внешних источников информации. По мнению руководства Группы, значения допущений соответствуют самым реалистичным прогнозам будущих тенденций. Результаты анализа обесценения активов зависят от изменений основных допущений, в частности, ставок дисконтирования и прогнозов объемов выручки или расходов.

## 9 Долгосрочные векселя к получению

В июне 2006 года Группа приобрела рублевые векселя Газпромбанка с номинальной стоимостью 12 851 со сроком погашения в июне 2014 года за 6 762. В декабре 2008 года, Группа также приобрела рублевые векселя Сбербанка по номинальной стоимости за 357. Датой погашения является декабрь 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма долгосрочных векселей к получению представлена следующим образом:

	Балансовая стоимость тыс. долл. США	Дисконт тыс. долл. США	Номинал тыс. долл. США	Эффективная ставка %
Векселя Газпромбанка к получению	7 563	(4 198)	11 761	8.36%
Векселя Сбербанка к получению	340	—	340	11.00%
<b>Итого векселя к получению</b>	<b>7 903</b>	<b>(4 198)</b>	<b>12 101</b>	

По состоянию на 31 декабря 2007 года, сумма долгосрочных векселей к получению представлена следующим образом:

	Балансовая стоимость тыс. долл. США	Дисконт тыс. долл. США	Номинал тыс. долл. США	Эффективная ставка %
Векселя Газпромбанка к получению	8 357	(5 723)	14 080	8.36%

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 10 Кредиты и займы

Кредиты и займы Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года представлены следующим образом:

	Процентная ставка	СВПС*	ЭПС**	2008 год тыс. долл. США		2007 год тыс. долл. США	
				Кратко-срочные	Долго-срочные	Кратко-срочные	Долго-срочные
Финансовая аренда	8.30% - 16.9%	14.22%	14.22%	4 179	7 476	4 533	9 657
Облигации	8.85%	8.85%	8.85%	68 073	–	–	81 479
Банковские кредиты	8.00%-19.00%	11.65%	4.71%	5 058	7 206	76 593	10 564
Кредитные линии	8.00%-24.55%	13.13%	4.38%	129 449	305 686	124 224	309 144
Кредиты, предоставленные государством	3.00%-6.00%	4.16%	4.16%	27 308	5 054	19 545	13 653
Прочие кредиты и займы	0.00%-7.00%	2.34%	2.34%	2 284	244	4 165	725
				<b>236 351</b>	<b>325 666</b>	<b>229 060</b>	<b>425 222</b>
<b>Итого кредиты и займы</b>					<b>562 017</b>		<b>654 282</b>

\*СВПС представляет собой средневзвешенную процентную ставку по кредитам и займам, не погашенным на конец года.

\*\*ЭПС представляет собой эффективную процентную ставку по кредитам и займам на конец года, скорректированную на государственные субсидии по некоторым видам займов и кредитов. Вследствие необходимости ежегодного подтверждения субсидий, в соответствии с существующим законодательством, наличие субсидий в отчетном году не обязательно означает их наличие в будущем. В Примечании 17 представлена более подробная информация о государственных субсидиях, связанных с процентами по заемным средствам.

Срок погашения долгосрочных кредитов и займов, за исключением обязательств по финансовой аренде, представлен следующим образом:

	2010 год тыс. долл. США	2011 год тыс. долл. США	2012 год тыс. долл. США	2013 год тыс. долл. США	2014 год тыс. долл. США	>2014 год тыс. долл. США	Итого тыс. долл. США
<b>Итого кредиты и займы</b>	77 106	98 801	29 097	51 048	50 894	11 244	<b>318 190</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиты и займы Группы были деноминированы в следующих валютах: 542 042 в рублях, 663 в евро и 19 312 в долл. США. По состоянию на 31 декабря 2007 года кредиты и займы Группы были деноминированы в следующих валютах: 552 502 в рублях, 1 983 в евро и 99 797 в долл. США.

Проценты по большей части обязательств выплачиваются ежемесячно или ежеквартально, за исключением облигационного займа, по которому проценты выплачиваются раз в полугодие.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 10 Кредиты и займы продолжение

### Финансовая аренда

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Группа использовала основные средства, полученные по договорам лизинга, которые были классифицированы в качестве финансовой аренды. Для капитализации арендованных активов использовалась наименьшая из ставок процента на заемный капитал и процента по арендному договору.

Общая сумма минимальных арендных платежей по указанным соглашениям представлена следующим образом:

Срок платежа	2008 год		2007 год	
	Всего минимальные арендные платежи тыс. долл. США	Проценты тыс. долл. США	Всего минимальные арендные платежи тыс. долл. США	Проценты тыс. долл. США
В течение первого года	5 525	1 346	6 243	1 710
В течение второго года	3 051	910	4 090	1 192
В течение третьего года	1 319	720	1 807	910
В течение четвертого года	869	675	1 045	837
В течение пятого года	858	647	1 026	808
После пяти лет	7 932	3 601	10 521	5 085
	<b>19 554</b>	<b>7 899</b>	<b>24 732</b>	<b>10 542</b>

### Облигации

В июне 2006 года Группа привлекла 2 млрд. руб. (74 881 на дату выпуска) посредством выпуска облигаций, с возможностью досрочного погашения, номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (37 на дату выпуска). Облигации были проданы по номинальной стоимости, при этом были понесены расходы на выпуск облигаций в размере 378, которые амортизируются в течение срока займа. Облигации должны быть погашены в июне 2011 года, срок возможного досрочного погашения – 2009 год.

Ставка купона, подлежащая выплате каждые шесть месяцев, составляет 8.85% годовых в течение первых трех лет с последующим пересмотром ставки купона Группой на последние два года. В 2009 году Группа пересмотрит ставку купона на последующие два года. Держатели облигаций имеют право вернуть их Группе в момент изменения ставки купона или согласиться на изменение и тем самым продлить срок займа до июня 2011 года. Решение держателей облигаций досрочно погасить заем будет индивидуально принято каждым держателем облигаций, поэтому существует вероятность, что заем полностью или частично будет погашен в июне 2009 года.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 10 Кредиты и займы продолжение

### Банковские кредиты

#### Газпромбанк

Кредиты Газпромбанка включают два долгосрочных кредита, деноминированных в рублях, с процентной ставкой 12% годовых. Векселя к получению с балансовой стоимостью 7 563 были предоставлены в залог в качестве обеспечения по данным кредитным соглашениям (Примечание 9). Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена Группой по истечении срока кредита в 2014 году. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 6 127 и 7 333, соответственно.

#### Липецккомбанк

Кредиты Липецккомбанка включают один краткосрочный кредит, деноминированный в рублях, с процентной ставкой 16% годовых. Кредит выдан под гарантию компании Группы и связанной стороны. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена Группой по истечении срока кредита в 2009 году. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 681 и 2 037, соответственно.

#### Сбербанк России

Кредиты Сбербанка России включают три краткосрочных кредита, деноминированных в рублях, с процентной ставкой от 16% до 19% годовых. Кредит выдан под гарантию компании Группы. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена Группой по истечении срока кредита в 2009 году. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 1 293 и 1 548, соответственно.

### Кредитные линии

#### Сбербанк России

Кредиты Сбербанка России включают пятьдесят пять кредитных линий, деноминированных в рублях, с процентной ставкой от 11,5% до 17,25% годовых. Некоторые кредиты обеспечены гарантией связанной стороны. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена в 2009–2014 годах. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 206 812 и 168 583, соответственно.

#### Газпромбанк

Кредиты и займы в Газпромбанке состоят из пяти кредитных линий, деноминированных в рублях, с процентной ставкой от 11,5% до 14% годовых. Некоторые из них обеспечены гарантией компаний Группы и связанных сторон. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена в 2009–2016 годах. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 133 772 и 160 932, соответственно.

#### Липецккомбанк

Кредиты и займы в Липецккомбанке состоят из пяти кредитных линий, деноминированных в рублях, и одной кредитной линии, деноминированной в долларах США, с процентной ставкой от 8% до 15% годовых. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена Группой по истечении срока кредита в 2009 году. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 11 201 и 11 997, соответственно.

#### Райффайзенбанк

Кредиты Райффайзенбанка состоят из одной необеспеченной кредитной линии, деноминированной в рублях, и одной необеспеченной кредитной линии, деноминированной в долларах США, проценты по которым начисляются по месячной ставке MosPrime, которая на 31 декабря 2008 года составляла 24.55% годовых. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена Группой по истечении срока кредита в 2009 году. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 16 257 и 37 061 соответственно.

#### Банк Зенит

Кредиты Банка Зенит состоят из двух кредитных линий, деноминированных в рублях, с процентной ставкой от 11,5% до 12,8% годовых. Векселя к получению с балансовой стоимостью 3 160 были предоставлены в залог в качестве обеспечения по данным кредитным соглашениям. Некоторые из кредитных линий обеспечены гарантией компаний Группы и связанных сторон. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена Группой по истечении срока кредита в 2011 году. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 66 699 и 54 469, соответственно.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 10 Кредиты и займы продолжение

Общая сумма неиспользованного кредитного лимита по кредитным линиям по состоянию на 31 декабря 2008 года составляла 59 609. Неиспользованный лимит может быть реализован в течение 2009–2015 годов с различными сроками возможной реализации.

### Кредиты, предоставленные государством

#### Департамент продовольственных ресурсов Правительства Москвы

Заемные средства от Департамента продовольственных ресурсов Правительства Москвы состоят из одного рублевого долгосрочного и двух рублевых краткосрочных займов с процентной ставкой от 3,4% до 4,0% годовых. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена Группой по истечении срока кредита в 2009 году. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 24 851 и 15 483, соответственно.

#### Департамент налогообложения и финансовой политики Правительства Москвы

Заемные средства от Департамента налогообложения и финансовой политики Правительства Москвы состоят из двух рублевых долгосрочных займов с процентной ставкой от 5,5% до 6% годовых. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена в 2010–2011 годах. Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 и 2007 годов составляет 6 603 и 9 859, соответственно.

### Прочие займы и кредиты

Прочие займы и кредиты состоят главным образом из необеспеченных займов, предоставленных акционерами и подрядчиками, процентные ставки по которым составляют от 0% до 7% годовых. Основная сумма долга по кредиту должна быть выплачена Группой в 2008–2011 годах.

### Обеспечение по заимствованиям

По состоянию на 31 декабря 2008 года в качестве обеспечения по некоторым займам был использован залог акций и долей участия в следующих компаниях Группы:

• ОАО Птицефабрика «Васильевская»	–	92%
• ЗАО «Петелинская птицефабрика»	–	76%
• ОАО «Липецкмясопром»	–	51%
• ООО «Агрофирма «Буденовец»	–	51%
• ООО «Михайловский комбикормовый завод»	–	51%
• ООО «Кузнецовский комбинат»	–	51%
• ООО «Ардымский комбикормовый завод»	–	51%
• ЗАО «Ботово»	–	51%
• ОАО МК «Ульяновский»	–	35%
• ООО АПК «Михайловский»	–	51%
• ОАО «Бирюлевский мясоперерабатывающий комбинат»	–	51%

Товарно-материальные запасы, переданные в качестве обеспечения по некоторым кредитам и займам, составляют 19 916 и 37 348 на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

Основные средства балансовой стоимостью 151 166 и 136 747 были переданы в залог по некоторым кредитным договорам на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 11 Задолженность по налоговым платежам

Краткосрочная задолженность по налоговым платежам по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Налог на добавленную стоимость	3 312	1 857
Налог на имущество	1 342	1 142
Налоги с фонда оплаты труда	1 180	1 520
Налог на доходы физических лиц	1 067	1 296
Налог на прибыль	461	774
Транспортный налог	79	71
Прочие налоги	108	151
<b>Итого краткосрочные обязательства по налоговым платежам</b>	<b>7 549</b>	<b>6 811</b>

Долгосрочная задолженность по налоговым платежам по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Налог на прибыль	6 890	9 949
Налоги с фонда оплаты труда	34	38
Налог на добавленную стоимость	11	–
Прочие налоги	–	16
<b>Итого долгосрочные обязательства по налоговым платежам</b>	<b>6 935</b>	<b>10 003</b>

## 12 Уставный капитал

### Уставный капитал

10 июля 2007 года было проведено дробление выпущенных акций ОАО «Группа Черкизово» путем конвертации каждой выпущенной акции номинальной стоимостью 1 рубль в 100 акций номинальной стоимостью 0.01 рублей. В результате, количество разрешенных к выпуску акций составило 54 702 600 штук, а количество выпущенных и находящихся в обращении акций – 39 564 300 штук. Количество акций в отчетности за предыдущие годы было изменено в соответствии с коэффициентом дробления.

В мае 2008 года Группа выпустила дополнительно 3 505 055 обыкновенных акций, из которых 493 447 обыкновенных акций были приобретены существующими акционерами ОАО «Группа Черкизово» (включая держателей глобальных депозитарных расписок (ГДР), действующих через депозитария) на основании существующих по закону прав преимущественного приобретения. В результате число выпущенных и находящихся в обращении акций составило 43 069 355 штук. Чистые поступления от выпуска за вычетом затрат на эмиссию в размере 3 054, составили 79 286. Затраты на эмиссию в размере 122 на 31 декабря 2008 года не были оплачены и были отражены в составе прочей кредиторской задолженности.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 12 Уставный капитал продолжение

В октябре 2008 года Группа в инвестиционных целях приобрела 62 000 глобальных депозитарных расписок, что равняется 41 333 обыкновенным акциям, за 496. Выкупленные акции были учтены по стоимости приобретения. В результате число находящихся в обращении акций уменьшилось до 43 028 022 штук.

Все выпущенные и находящиеся в обращении акции обладают равными правами голоса. По состоянию на 31 декабря 2008 года компания MB Capital Partners Ltd. (ранее Cherkizovsky Group Ltd.) владеет 61.1% находящихся в обращении акций ОАО «Группа Черкизово». Группа имеет право на выпуск привилегированных акций в количестве, не превышающем 25% от общего числа обыкновенных акций. В настоящий момент такие акции отсутствуют.

Согласно российскому законодательству распределение дивидендов может производиться только из накопленной прибыли ОАО «Группа Черкизово», рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и выраженной в местной валюте. Дивиденды по результатам 2008 и 2007 годов не объявлялись и не выплачивались.

### Прибыль на одну акцию

Прибыль на одну акцию за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, определялась исходя из средневзвешенного количества акций Группы, находившихся в обращении в течение этих периодов.

10 июля 2007 года количество акций было увеличено в результате их дробления. В соответствии со Стандартом № 128 «Прибыль на акцию», показатели прибыли на одну акцию были скорректированы ретроспективно с целью отражения изменения количества акций.

Группа не имеет ценных бумаг, которые имели бы разводняющий эффект.

## 13 Выручка от реализации

Реализация товаров и услуг за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Продукция собственного производства и продукция для перепродажи	1 203 637	849 079
Прочая реализация товаров и услуг	13 785	3 900
Скидки за объем	(41 743)	(24 887)
Возврат товара от покупателей	(9 398)	(7 329)
<b>Итого реализация товаров и услуг</b>	<b>1 166 281</b>	<b>820 763</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 14 Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Сырье и товары для перепродажи	704 588	479 623
Заработная плата (за исключением расходов по пенсионному обеспечению)	79 988	52 520
Амортизация основных средств	39 719	26 667
Коммунальные услуги	31 212	17 931
Пенсионные выплаты	12 448	7 566
Прочее	18 884	14 183
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>886 839</b>	<b>598 490</b>

Сырье и товары для перепродажи представлены за вычетом субсидий, полученных от местных органов власти, в сумме 34 433 и 5 970 за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов соответственно. Данные целевые субсидии предоставляются исходя из объемов произведенного мяса.

## 15 Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Заработная плата (за исключением расходов по пенсионному обеспечению)	67 815	56 699
Транспортные услуги	20 810	11 288
Материалы и запасы	14 360	10 935
Пенсионные выплаты	9 127	7 061
Налоги (за исключением налога на прибыль)	7 930	6 122
Услуги охраны	7 329	4 400
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 029	4 799
Аудиторские, консультационные и юридические услуги	4 905	3 977
Реклама и маркетинг	4 339	8 236
Коммунальные услуги	3 006	1 676
Начисление резерва по сомнительной задолженности	3 685	2 135
Ремонт и техобслуживание	2 800	2 190
Ветеринарные услуги	2 548	2 147
Банковские услуги	2 014	1 347
Услуги в области информационных технологий и связи	1 619	844
Страхование	1 080	699
Прочее	13 009	12 792
<b>Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>172 405</b>	<b>137 347</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 16 Прочие доходы, нетто

Прочие доходы и расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Процентный доход	1 983	3 899
Доходы от истечения срока взыскания кредиторской задолженности	1 011	467
Прочие финансовые расходы	(203)	(120)
(Убыток) прибыль по курсовым разницам	(1 596)	3 205
<b>Итого прочие доходы, нетто</b>	<b>1 195</b>	<b>7 451</b>

## 17 Процентные расходы, нетто

Процентные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Процентные расходы, нетто	20 742	17 669
Процентные расходы по финансовой аренде	1 975	710
Амортизация дисконта	8	17
<b>Итого процентные расходы, нетто</b>	<b>22 725</b>	<b>18 396</b>

В соответствии с законодательством Российской Федерации, предприятия, занимающиеся сельскохозяйственной деятельностью, и предприятия, занимающиеся закупкой мяса, получают субсидии для компенсации своих расходов по процентам. Группа осуществляла учет получаемых субсидий в форме уменьшения суммы процентных расходов по соответствующим займам на 18 433 и 9 730 за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов соответственно.

Процентные расходы, капитализированные за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составили 7 910 и 4 475 соответственно.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 18 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Налог на прибыль текущего периода	6 966	7 000
(Доход) расход по отложенному налогу на прибыль	(5 557)	259
<b>Резерв по налогу на прибыль</b>	<b>1 409</b>	<b>7 259</b>

Все налоги, которыми облагается деятельность и активы Группы, взимаются и выплачиваются в Российской Федерации.

В соответствии с российским законодательством, ставка налога на прибыль компаний сегмента мясопереработки и на прибыль компаний сегментов производства птицы и свинины не от сельскохозяйственной деятельности составляла 24% за все представленные периоды. Ставка налога на прибыль компаний сегментов производства птицы и свинины от сельскохозяйственной деятельности составляла 0% за все представленные периоды.

В июле 2008 года Правительство Российской Федерации отложило введение налога на прибыль для сельскохозяйственных производителей до 2013 года. В ноябре 2008 года Правительство также снизило ставку налога на прибыль с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года. В результате данных изменений сумма чистых отложенных налоговых обязательств снизилась на 5 911 на 31 декабря 2008 года.

Начиная с 1 января 2009 года, для сельскохозяйственных производителей в птицеводческом и свиноводческом сегментах устанавливаются следующие ставки налога на прибыль:

Годы	Ставка налога на прибыль
2013-2015	18%
Последующие годы	20%

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 18 Налог на прибыль продолжение

Ниже представлена сверка фактических расходов по налогу на прибыль и условного налога на прибыль по установленной ставке за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров	82 398	73 941
Прибыль от продолжающейся деятельности, до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров, от компаний, облагаемых по ставкам налога, установленным для сельскохозяйственных производителей	87 601	58 692
Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения и вычета долей миноритарных акционеров, от компаний, облагаемых по ставкам налога для прочих предприятий	(5 203)	15 249
Ставка налога на прибыль (для сельскохозяйственных производителей)	0%	0%
Ставка налога на прибыль (общая)	24%	24%
Условный (доход) расход по налогу на прибыль по установленной ставке	(1 249)	3 660
Влияние временных разниц по налогу на прибыль для сельскохозяйственных производителей, исходя из будущих налоговых ставок, утвержденных действующим законодательством	2 094	2 693
<b>Скорректированный условный расход по налогу на прибыль</b>	<b>845</b>	<b>6 353</b>
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль для целей российского налогового учета, нетто	4 481	3 933
Изменение ставки налога	(5 911)	411
Влияние восстановления начислений по Интерпретации 48, связанных с истечением сроков давности, за вычетом пеней, начисленных по налоговым обязательствам согласно Интерпретации 48 (Примечание 18)	867	(2 528)
Прочие постоянные разницы	691	(829)
Изменение оценочного резерва	436	(81)
<b>Фактический расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 409</b>	<b>7 259</b>

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
<b>Отложенные налоговые активы/ (обязательства), возникающие в результате влияния временных разниц:</b>		
Основные средства	(30 687)	(44 192)
Нематериальные активы	(3 089)	(4 312)
Прочие внеоборотные активы	43	52
Прочие долгосрочные обязательства	1 115	2 039
Прочие краткосрочные обязательства	1 389	2 484
Прочие оборотные активы	3 179	4 545
Убытки прошлых лет, перенесенные на будущие периоды для целей налога на прибыль	6 162	7 115
Оценочный резерв	(1 669)	(1 556)
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(23 557)</b>	<b>(33 825)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 18 Налог на прибыль продолжение

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
<b>Отложенные налоговые активы/ (обязательства), возникающие в результате влияния временных разниц:</b>		
Отложенные налоговые активы, долгосрочная часть	470	2 030
Отложенные налоговые обязательства, долгосрочная часть	(28 594)	(42 982)
<b>Отложенные налоговые обязательства, долгосрочная часть, нетто</b>	<b>(28 124)</b>	<b>(40 952)</b>
Отложенные налоговые активы, текущая часть	4 621	7 304
Отложенные налоговые обязательства, текущая часть	(54)	(177)
<b>Отложенные налоговые обязательства, текущая часть, нетто</b>	<b>4 567</b>	<b>7 127</b>
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(23 557)</b>	<b>(33 825)</b>

Оценочный резерв связан с убытками прошлых лет, перенесенными на будущие периоды для целей налога на прибыль, использование которых в будущем не представляется возможным. Так как Группа не имеет права взаимозачитывать отложенные налоговые активы и обязательства различных компаний Группы, руководство предполагает, что Группе не удастся в полном объеме зачесть убытки прошлых лет, перенесенные на будущие периоды для целей налога на прибыль, в связи с тем, что некоторые компании Группы будут нести убытки и в будущем.

Срок истечения возможности использования убытков прошлых лет, перенесенных на будущие периоды для целей налога на прибыль, представлен следующим образом:

	2012 год тыс. долл. США	2013 год тыс. долл. США	2014 год тыс. долл. США	2015 год тыс. долл. США	2016 год тыс. долл. США	2017 год тыс. долл. США	2018 год тыс. долл. США	Итого тыс. долл. США
<b>Убытки прошлых лет, перенесенные на будущие периоды</b>	55	–	438	2 298	11 481	8 375	8 889	<b>31 546</b>

Изменение чистых отложенных налоговых обязательств за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлено следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства на начало года</b>	<b>(33 825)</b>	<b>(14 088)</b>
Влияние эффекта от перевода в валюту отчетности на остаток на начало года	4 711	(1 781)
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль	5 557	(259)
Отложенный налог, связанный с приобретением вновь консолидируемых предприятий	–	(17 697)
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства на конец года</b>	<b>(23 557)</b>	<b>(33 825)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 18 Налог на прибыль продолжение

### Непризнанные налоговые вычеты по налогу на прибыль

На 31 декабря 2008 года Группа включила в долгосрочные обязательства по налоговым платежам непризнанную сумму налоговых вычетов в размере 6 584 (из которых приблизительно 729 и 922 представляют собой штрафы и пени соответственно).

На 31 декабря 2007 года Группа включила в долгосрочные обязательства по налоговым платежам непризнанную сумму налоговых вычетов в размере 9 582 (из которых приблизительно 732 и 1 040 представляют собой штрафы и пени соответственно).

Ниже представлена сверка непризнанных налоговых вычетов на начало и конец периода:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Остаток на 1 января	7 810	2 048
Приобретение Golden Rooster Co. Limited (Примечание 23) (Положительная) / отрицательная курсовая разница	— (1 405)	7 214 395
Добавления по налоговым позициям текущего года	521	45
Увеличение по налоговым позициям, относящимся к предыдущим отчетным годам	—	—
Уменьшение в результате проведения расчетов с налоговыми органами	—	—
Уменьшение в связи с истечением сроков исковой давности	(1 993)	(1 892)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>4 933</b>	<b>7 810</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года, предполагается, что непризнанные налоговые вычеты в сумме 4 933 окажут влияние на эффективную налоговую ставку в последующих периодах.

В 2008 были отражены отдельные непризнанные ранее налоговые вычеты в связи с истечением законодательного срока требования. Налоговые вычеты, которые возникли у ОАО «Куриное царство» до его приобретения Группой, были признаны путем уменьшения суммы гудвилла до нуля, а в части остальной суммы уменьшения балансовой стоимости торговой марки «Куриное царство».

Руководство Группы предполагает, что с большой долей вероятности в течение следующего отчетного периода будет произведено уменьшение суммы налоговых позиций прошлых лет в размере 2 870 по непризнанным вычетам по налогу на прибыль (включая штрафы и пени) в связи с истечением законодательного срока требования.

Группа признает начисленные пени, связанные с непризнанными вычетами по налогу на прибыль, а также штрафы в составе расходов по налогу на прибыль. Группа признала примерно 827 и 732 пени и штрафов за 2008 и 2007 годы, соответственно.

На 31 декабря 2008 года налоговые периоды, закончившиеся 31 декабря 2006, 2007 и 2008 годов, могут быть предметом проверки для налоговых органов.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 19 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Начиная с 1 января 2008 года, Группа применяет положения Стандарта № 157, применимые к финансовым активам и обязательствам. Стандарт № 157 устанавливает иерархию методик оценки исходя из использования наблюдаемых или ненаблюдаемых исходных данных. Наблюдаемые исходные данные представляют собой рыночные данные, полученные из независимых источников, тогда как ненаблюдаемые данные отражают допущения Группы относительно того, какая цена была бы установлена для актива или обязательства участниками рынка. Данные два вида исходных данных, используемых для оценки справедливой стоимости, определяют три различных уровня иерархии определения справедливой стоимости:

- Первый уровень: Котировки идентичных инструментов на активных рынках, являющиеся наблюдаемыми.
- Второй уровень: Котировки аналогичных инструментов на активных рынках; котировки идентичных или аналогичных инструментов на неактивных рынках; данные, отличные от котировок, которые являются наблюдаемыми или получены на основе наблюдаемых рыночных данных или подтверждаются ими.
- Третий уровень: Стоимость, полученная путем применения методик оценки, один или более видов значительных исходных данных для которых являются ненаблюдаемыми.

Данная иерархия требует использования наблюдаемых рыночных данных, если они доступны.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, не имелось.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской задолженности, а также кредиторской задолженности, отраженная в консолидированном балансе, приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку такие финансовые инструменты являются краткосрочными.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела различные долгосрочные заемные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Только для целей представления в отчетности Группа провела оценку справедливой стоимости на основе ожидаемых дисконтированных денежных потоков с учетом процентных ставок по прочим аналогичным долговым обязательствам, скорректированных исходя из оценки риска Группы в отношении невыполнения обязательства, включая кредитный риск. Прочие аналогичные заемные обязательства были определены исходя из ставок, доступных по аналогичным инструментам в Российской Федерации на 31 декабря 2008 года. Риск невыполнения обязательств оценивался исходя из разницы между долговыми обязательствами, привлеченными Группой, и средними рыночными ставками процента в Российской Федерации по аналогичным долговым обязательствам на дату составления отчета.

Балансовая и справедливая стоимость долгосрочных займов и кредитов Группы, за вычетом финансовой аренды, по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, представлена следующим образом:

	2008 год		2007 год	
	тыс. долл. США		тыс. долл. США	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы к получению*	16 220	14 163	11 643	11 753
Векселя к получению, нетто (Примечание 9)	7 903	3 680	8 357	3 566
Займы и кредиты, кроме финансовой аренды (Примечание 10)	550 362	505 743	640 092	645 394

\* Сумма включает как долгосрочные займы связанным сторонам, так и краткосрочные векселя к получению

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 20 Связанные стороны

Связанными сторонами являются акционеры, организации, находящиеся под общим с Группой владением или контролем, ключевой руководящий персонал и аффилированные компании. Компания и ее дочерние предприятия проводят различные операции друг с другом, такие как продажа и покупка товарно-материальных запасов. Кроме того, Группа проводит различные операции по финансированию со связанными сторонами. Представленные в отчетности суммы не обязательно отражают суммы, которые были бы признаны в отношении сделок с третьими сторонами.

### Торговые операции

Торговые операции со связанными сторонами включают главным образом продажу комбикормов ООО «РАО Пензенская Зерновая Компания» и ЗАО «Пензамясопром», а также приобретение сырья у данных компаний.

С данными операциями связаны дебиторская и кредиторская задолженность по основной деятельности, а также авансы выданные. Группа рассчитывает, что соответствующие суммы будут погашены в ходе обычной деятельности.

### Операции по финансированию

В 2008 и 2007 годах отдельные акционеры выдавали займы Группе (Примечание 10), и на 31 декабря 2008 года выдали личные гарантии по отдельным банковским кредитам и кредитным линиям на общую сумму 168 142.

На 31 декабря 2008 и 2007 годов и за годы, закончившиеся на соответствующие даты, операции со связанными сторонами и соответствующие остатки по счетам представлены следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
<b>Остатки по счетам</b>		
Краткосрочные займы выданные	8 235	2 703
Дебиторская задолженность по основной деятельности	15 314	9 962
Авансы выданные	7 319	7 786
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	2 187	2 940
Долгосрочные займы выданные	2 039	9 675
Кредиторская задолженность по основной деятельности	2 380	3 023
Краткосрочные займы	937	77
Прочая кредиторская задолженность	548	409
Текущие выплаты по долгосрочным займам	34	163
Долгосрочные займы полученные	5	725
Долгосрочная задолженность перед акционерами по договорам финансовой аренды	929	1 167
<b>Операции</b>		
Выручка от реализации	17 836	12 076
Доход от предоставления активов в аренду	135	109
Приобретение услуг в области информационных технологий	582	224
Приобретение услуг по обеспечению безопасности	1 241	912
Приобретение товаров и услуг	24 288	18 083
Приобретение основных средств	40	2 632

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 21 Долгосрочная задолженность перед акционерами

Для того чтобы сохранить возможность использовать активы, необходимые для ведения деятельности Группы в компаниях, выделенных акционерам в рамках реструктуризации, проведенной в 2005 году, Группа заключила договоры финансовой аренды с этими компаниями. Активы по таким договорам учитывались по первоначальной балансовой стоимости, а обязательства, принятые в результате заключения данных договоров, учитывались как выплаты акционерам. Условия аренды предполагают возможность Группы продлевать срок действия договоров в соответствии со сроками полезного использования таких активов. Группа использовала сроки полезного использования объектов основных средств для целей расчета сроков аренды. Стоимость объектов основных средств на начало срока аренды составляла 4 137, сумма соответствующего отложенного налогового актива была равна 229.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов кредиторская задолженность перед акционерами, связанная с арендой основных средств, составляла 975 и 1 215, соответственно, включая долгосрочную часть в размере 929 и 1 167 соответственно.

Изменение обязательств перед акционерами за периоды, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлено следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Обязательство перед акционерами по аренде оборудования на 1 января	1 215	1 175
Начисленные проценты по арендным обязательствам (по ставке 14%)	166	167
Погашение обязательств перед акционерами	(213)	(207)
Эффект от перевода в валюту отчетности	(193)	80
<b>Обязательства перед акционерами по аренде оборудования на 31 декабря</b>	<b>975</b>	<b>1 215</b>

## 22 Информация по сегментам

Деятельность Группы подразделяется на три сегмента по типам производимой продукции: переработка мяса, производство птицы и свинины. Деятельность Группы в основном осуществляется на территории Российской Федерации. Сегменты производства птицы и свинины объединены в единую организационно-правовую структуру. Деятельностью всех сегментов управляет один руководитель. Для целей предоставления информации по сегментам Группа определяет руководителя как специалиста, ответственного за распределение ресурсов и оценку показателей операционной деятельности для каждого сегмента.

Предприятия сегмента мясопереработки занимаются производством широкого спектра мясных продуктов, в том числе колбас, ветчины и сырого мяса.

Стратегические сегменты производства птицы и свинины производят и реализуют отдельные продукты, например полуфабрикаты из домашней птицы, сырое мясо, яйца и прочие продукты из мяса птицы в сегменте производства птицы, а также свинины живком в сегменте производства свинины.

Все три операционных сегмента осуществляют и иные виды деятельности, в том числе производство молочных продуктов, растениеводство и связанные услуги, которые не являются основной деятельностью Группы.

Принципы учетной политики операционных сегментов идентичны тем, что описаны в Примечании 2 «Основные принципы учетной политики». Менеджмент Группы оценивает результаты деятельности операционного сегмента на основании прибыли до налогообложения. Группа учитывает реализацию другим сегментам Группы как реализацию третьим лицам, по текущим рыночным ценам.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 22 Информация по сегментам продолжение

Корпоративные активы включают денежные средства в банках, полученные от выпуска новых акций и облигаций, а также займов, предоставленных компаниям Группы.

Информация по операционным сегментам по состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату, представлена следующим образом:

	Мясо- переработка тыс. долл. США	Птице- водство тыс. долл. США	Свино- водство тыс. долл. США	Корпоративные активы/ расходы тыс. долл. США	Меж- сегментные расчеты тыс. долл. США	Итого по Группе тыс. долл. США
Всего выручка от реализации	577 919	505 204	112 507	1 028	–	1 196 658
включая прочую реализацию	4 581	39 773	6 148	–	–	50 502
включая скидки за объем	(26 363)	(15 380)	–	–	–	(41 743)
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(271)	(19 859)	(9 223)	(1 024)	–	(30 377)
Продажи внешним покупателям	577 648	485 345	103 284	4	–	1 166 281
Себестоимость реализованной продукции	(484 571)	(366 330)	(64 939)	(40)	29 041	(886 839)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>93 348</b>	<b>138 874</b>	<b>47 568</b>	<b>988</b>	<b>(1 336)</b>	<b>279 442</b>
Операционные расходы	(85 935)	(70 498)	(8 292)	(12 125)	1 336	(175 514)
<b>Прибыль от основной деятельности</b>	<b>7 413</b>	<b>68 376</b>	<b>39 276</b>	<b>(11 137)</b>	<b>–</b>	<b>103 928</b>
Прочие доходы и расходы, нетто	71	(2 477)	(102)	26 536	(22 833)	1 195
Процентные расходы	(14 763)	(14 611)	(1 724)	(14 460)	22 833	(22 725)
<b>Прибыль по сегменту</b>	<b>(7 279)</b>	<b>51 288</b>	<b>37 450</b>	<b>939</b>	<b>–</b>	<b>82 398</b>
Дополнительная информация:						
Приобретение внеоборотных активов	12 233	74 994	65 473	5 624	–	158 324
Амортизационные расходы	17 217	22 248	6 271	12	–	45 748
Расходы по налогу на прибыль	1 398	(264)	(59)	334	–	1 409

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 22 Информация по сегментам продолжение

Информация по операционным сегментам по состоянию на 31 декабря 2007 года и за год, закончившийся на эту дату, представлена следующим образом:

	Мясо- переработка тыс. долл. США	Птице- водство тыс. долл. США	Свино- водство тыс. долл. США	Корпоративные активы/ расходы тыс. долл. США	Меж- сегментные расчеты тыс. долл. США	Итого по Группе тыс. долл. США
Всего выручка от реализации	467 216	296 803	69 869	660	–	834 548
включая прочую реализацию	1 521	19 872	3 317	–	–	24 710
включая скидки за количество	(17 670)	(7 217)	–	–	–	(24 887)
Реализация товаров и услуг другим сегментам	(2 776)	(5 165)	(5 186)	(658)	–	(13 785)
Продажи внешним покупателям	464 440	291 638	64 683	2	–	820 763
Себестоимость реализованной продукции	(367 539)	(203 381)	(40 684)	(4)	13 118	(598 490)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>99 677</b>	<b>93 422</b>	<b>29 185</b>	<b>656</b>	<b>(667)</b>	<b>222 273</b>
Операционные расходы	(78 149)	(46 256)	(4 680)	(8 969)	667	(137 387)
<b>Прибыль от основной деятельности</b>	<b>21 528</b>	<b>47 166</b>	<b>24 505</b>	<b>(8 313)</b>	<b>–</b>	<b>84 886</b>
Прочие доходы и расходы, нетто	1 583	2 248	(64)	22 095	(18 411)	7 451
Процентные расходы	(13 890)	(10 659)	(1 390)	(10 868)	18 411	(18 396)
<b>Прибыль по сегменту</b>	<b>9 221</b>	<b>38 755</b>	<b>23 051</b>	<b>2 914</b>	<b>–</b>	<b>73 941</b>
Дополнительная информация:						
Приобретение внеоборотных активов	13 815	47 911	124 616	14	–	186 356
Амортизационные расходы	15 695	11 267	4 502	2	–	31 466
Расходы по налогу на прибыль	3 271	280	2 644	1 064	–	7 259

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 22 Информация по сегментам продолжение

Сверка чистой сегментной прибыли и чистой прибыли, согласно консолидированным отчетам о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Итого чистая прибыль сегментов	82 398	73 941
Доля миноритарных акционеров	(3 994)	(2 848)
Налог на прибыль	(1 409)	(7 259)
Убыток по прекращаемой деятельности, за вычетом налога на прибыль	(3 489)	(2 252)
Прибыль от выбытия прекращаемой деятельности (Примечание 23)	4 599	–
<b>Консолидированная чистая прибыль</b>	<b>78 105</b>	<b>61 582</b>

Сверка активов по сегментам и общих активов в соответствии с консолидированными балансами по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Мясопереработка	292 196	336 853
Птица	404 582	390 651
Свинина	334 204	333 886
Корпоративные активы	308 517	355 667
Межсегментные расчеты	(206 937)	(235 755)
Активы, относящиеся к прекращаемой деятельности (Примечание 23)	1 702	14 923
<b>Итого активы</b>	<b>1 134 264</b>	<b>1 196 225</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 23 Дочерние компании, приобретения и продажи

### Дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, посредством стопроцентного участия в уставных капиталах ООО АПК «Черкизовский», ООО АПК «Михайловский» и Golden Rooster Co. Limited, Группа контролировала мясоперерабатывающие и сельскохозяйственные предприятия.

АПК «Черкизовский» - холдинговая компания, 100% контролируемая Компанией. АПК «Черкизовский» включает сегмент мясопереработки, в который входят мясоперерабатывающие комбинаты, торговые компании и прочие предприятия, зарегистрированные и осуществляющие деятельность на территории Российской Федерации. На 31 декабря 2008 и 2007 годов в АПК «Черкизовский» входили следующие компании:

Компания	Организационно-правовая форма	Вид деятельности	% 31.12.2008	% 31.12.2007
ЗАО МК «Бабаевский»		Мясо-перерабатывающий комбинат	85%	85%
ОАО «Белмясо»	Закрытое акционерное общество	Мясо-перерабатывающий комбинат	0%	75%
ОАО «Бирюлевский мясоперерабатывающий комбинат» (ОАО БМПК)	Открытое акционерное общество	Мясо-перерабатывающий комбинат	95%	95%
ОАО Мясоптицекомбинат «Пензенский» (ОАО МППК «Пензенский»)	Открытое акционерное общество	Мясо-перерабатывающий комбинат	95%	95%
ОАО Мясокомбинат «Ульяновский» (ОАО МК «Ульяновский»)	Открытое акционерное общество	Мясо-перерабатывающий комбинат	85%	85%
ОАО «Черкизовский мясоперерабатывающий завод» (ОАО ЧМПЗ)	Открытое акционерное общество	Мясо-перерабатывающий комбинат	87%	87%
ООО «Сальский МПК»	Общество с ограниченной ответственностью	Мясо-перерабатывающий комбинат	81%	81%
ООО ТПК «Черкизово» (Черкизово-2)	Общество с ограниченной ответственностью	Поставка сырья	100%	100%
ООО «Черкизово-Кашира»	Общество с ограниченной ответственностью	Мясо-перерабатывающий комбинат	99%	99%
ООО «Черкизовский» (Санкт-Петербург)	Общество с ограниченной ответственностью	Торговая компания	100%	100%
ОАО Торговая компания агропромышленного комплекса «Черкизовский» (ОАО Торговая компания АПК «Черкизовский»)	Открытое акционерное общество	Торговая компания: продажа продукции АПК «Черкизовский»	100%	100%

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 23 Дочерние компании, приобретения и продажи продолжение

АПК «Михайловский» - холдинговая компания, 100% контролируемая Компанией. АПК «Михайловский» включает сегменты птицы и свинины, в которые входят предприятия, зарегистрированные и осуществляющие деятельность на территории Российской Федерации, и занимающиеся производством комбикормов различного типа, птицеводством, животноводством и продажей мяса. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов в состав подгруппы АПК «Михайловский» входили следующие основные компании:

Компания	Организационно-правовая форма	Вид деятельности	% 31.12.2008	% 31.12.2007
ЗАО «Петелинская птицефабрика»	Закрытое акционерное общество	Птицеводство	84%	84%
ОАО Птицефабрика «Васильевская»	Открытое акционерное общество	Птицеводство	100%	100%
ООО «Торговый дом «Петелино»	Общество с ограниченной ответственностью	Торговая компания: продажа продукции АПК «Михайловский»	84%	84%
ЗАО «Ботово»	Закрытое акционерное общество	Свиноводство	76%	76%
ООО «Петелинский ПЗ»	Общество с ограниченной ответственностью	Мясопереработка	84%	84%
ООО «Торговый дом «Петелино-Самара»	Общество с ограниченной ответственностью	Торговая компания: продажа продукции АПК «Михайловский»	100%	100%
ОАО «Липецкмясопром»	Открытое акционерное общество	Свиноводство	100%	100%
ООО «Михайловский комбикормовый завод»	Общество с ограниченной ответственностью	Производство комбикормов	100%	100%
ООО «Кузнецовский комбинат»	Общество с ограниченной ответственностью	Свиноводство	100%	100%
ООО «Тамбовмясопром»	Общество с ограниченной ответственностью	Свиноводство	99%	99%
ООО Агрофирма «Буденовец»	Общество с ограниченной ответственностью	Свиноводство	100%	100%

### Приобретения

#### Golden Rooster Co. Limited

28 августа 2007 года Группа завершила приобретение 100% уставного капитала Golden Rooster Co. Limited. Golden Rooster Co. Limited зарегистрировано на Кипре и владеет 100% уставного капитала ОАО «Куриное царство». ОАО «Куриное царство» – производитель мяса птицы с полностью интегрированным производственным циклом, осуществляющий свою деятельность в Липецкой и Брянской областях РФ. Компания производит продукты из охлажденного и замороженного мяса птицы под торговой маркой «Куриное царство».

Стоимость по данной сделке составила 142 466, включая транзакционные издержки в размере 673. Приобретение учитывалось по методу покупки с признанием гудвилла в размере 697 в результате распределения цены приобретения. В 2008 году корректировки в цену приобретения не вносились.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 23 Дочерние компании, приобретения и продажи продолжение

### Ликвидации

#### Прекращаемая деятельность 2007 года (ООО «Сальский МПК»)

В ноябре 2007 года руководство Группы приняло решение продать дочернюю компанию в мясоперерабатывающем сегменте – ООО «Сальский МПК». Продажа классифицируется как прекращаемая деятельность, так как Группа прекратила производство продукции на юге России. Активы и обязательства, классифицируемые в качестве прекращаемой деятельности, учитываются по наименьшей из справедливой оценки или балансовой стоимости. В течение первого года, прошедшего с ноября 2007 года, когда ООО «Сальский МПК» было квалифицировано как предназначенное для продажи, имело место ухудшение рыночных условий по сравнению с датой такой классификации, в результате чего в 2008 году данная дочерняя компания так и не была продана. Группа продолжает активно искать покупателя и рассматривает предложения о покупке, однако на данный момент ни одного удовлетворительно предложения сделано не было, после чего Руководство снизило цену продажи. Руководство определило, что, по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа удовлетворяет условиям, позволяющим ей претендовать на неприменение к ней требования об обязательной продаже актива в течение одного года в соответствии со Стандартом 144 «Учет обесценения и выбытия долгосрочных активов». В результате, по состоянию на 31 декабря 2008 года ООО «Сальский МПК» продолжает классифицироваться, как предназначенное для продажи.

#### Прекращаемая деятельность 2008 года (ОАО «Белмясо»)

В ноябре 2008 года руководство Группы приняло предложение от третьей стороны о продаже ОАО «Белмясо» – дочерней компании в мясоперерабатывающем сегменте, расположенной на юго-западе России вблизи границы с Украиной. Руководство приняло предложение, так как оно соответствовало плану оптимизации структуры издержек. Продажа была завершена в декабре 2008 года. В результате сделки Группа продала 75% акций ОАО «Белмясо», получив за них 68. Прибыль от продажи дочерней компании составила 4 599. Группа не планирует продолжать значительные операции с данной компанией.

Чистые активы, относящиеся к прекращаемой деятельности, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, составили

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Денежные средства	3	98
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая, нетто	–	3 096
Товарно-материальные запасы	243	2 170
Отложенные налоговые активы	156	1 266
Основные средства	1 258	7 299
Прочие активы	42	994
<b>Итого активы</b>	<b>1 702</b>	<b>14 923</b>
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая	(504)	(5 432)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(2 020)	(10 865)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(2 524)</b>	<b>(16 297)</b>
<b>Доля миноритарных акционеров</b>	<b>–</b>	<b>(1 065)</b>
<b>Чистые обязательства от прекращаемой деятельности</b>	<b>(822)</b>	<b>(2 439)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 23 Дочерние компании, приобретения и продажи продолжение

Результаты прекращаемой деятельности за 2008 и 2007 годы представлены следующим образом:

	2008 год тыс. долл. США	2007 год тыс. долл. США
Выручка от реализации	15 675	26 405
Себестоимость реализованной продукции	(16 131)	(24 980)
<b>Валовой (убыток) прибыль</b>	<b>(456)</b>	<b>1 425</b>
Операционные расходы	(2 897)	(3 676)
Прибыль (убыток) от реализации основных средств	30	(116)
<b>Убыток от основной деятельности</b>	<b>(3 323)</b>	<b>(2 367)</b>
Прочие расходы, нетто	(655)	(1 023)
<b>Убыток до налогообложения и вычета доли миноритарных акционеров</b>	<b>(3 978)</b>	<b>(3 390)</b>
(Расходы) доходы по налогу на прибыль	(546)	395
Доля миноритарных акционеров	1 035	743
<b>Убыток от прекращаемой деятельности</b>	<b>(3 489)</b>	<b>(2 252)</b>

## 24 Обязательства будущих периодов и условные обязательства

### Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов некоторые из компаний Группы имели в финансовой отчетности, подготовленной по российским стандартам, отрицательную величину чистых активов. В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации в отношении компании, отразившей в отчетности отрицательную величину чистых активов, может быть начата процедура ликвидации. Руководство Группы полагает, что риск начала процедуры ликвидации в отношении этих компаний является незначительным.

Группа время от времени принимала и продолжает принимать участие в судебных разбирательствах и спорах. Руководство Группы полагает, что ни один из таких споров не окажет существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

### Налогообложение

Законодательство и нормативные акты, оказывающие влияние на деятельность предприятий в Российской Федерации, продолжают стремительно изменяться. Изменения в законодательной сфере характеризуются наличием различных толкований и сложившейся практикой произвольного применения со стороны властей. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами власти. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов, и, возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, будут оспорены. В результате могут быть доначислены значительные налоги, а также штрафы и пени. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать длительные периоды. В случае наличия неопределенности Группа произвела начисление налоговых обязательств исходя из оценки руководством вероятной величины средств, которые потребуются для выполнения таких обязательств. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что оно достоверно отразило налоговые обязательства в прилагаемой финансовой отчетности. Однако остается риск того, что соответствующие налоговые органы займут иную позицию по вопросам, допускающим различное толкование законодательства, и последствия этого могут быть существенными. Руководство полагает, что общая сумма возможных налоговых рисков в соответствии с Стандартом бухгалтерского учета № 5 «Учет условных обязательств» по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет 4 578.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

## 24 Обязательства будущих периодов и условные обязательства продолжение

### Затраты на восстановление окружающей среды

Руководство Группы полагает, что оно соблюдает применимое законодательство, и ему неизвестно о каких-либо возможных экологических требованиях, поэтому по состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства, связанные с такими затратами, не начислялись.

### Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2008 года на ОАО «Липецкмясопром», ООО «Тамбовмясопром» и ЗАО «Петелинская птицефабрика» осуществлялась реализация крупных проектов капитального строительства. В рамках данных проектов Группа взяла на себя обязательства перед подрядными организациями на сумму около 51 699.

Кроме того, Группа осуществляет внедрение интегрированной системы планирования управленческой деятельности и бухгалтерского учета в мясоперерабатывающем сегменте деятельности Группы. В рамках данного проекта Группа взяла на себя обязательства перед подрядными организациями на сумму около 1 849.

### Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2008 года, у Группы были следующие обязательства по неотменяемым договорам операционной аренды:

	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год	2013 год	После	Итого
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. долл.	2013 года	тыс. долл.
	США	США	США	США	США	США	США
<b>Итого обязательства</b>	<b>314</b>	<b>314</b>	<b>314</b>	<b>314</b>	<b>254</b>	<b>2 780</b>	<b>4 290</b>

## 25 События после отчетной даты

### Приобретения компаний

В марте 2009 года Группа приобрела 57.29% акционерного капитала ОАО «Пензенский комбинат хлебопродуктов» («Пензенский КХП») у третьей стороны за денежное вознаграждение в размере 1 886. «Пензенский КХП» осуществляет переработку зерна и производство хлебопродуктов в Пензенской области Российской Федерации. «Пензенский КХП» войдет в состав птицеводческого сегмента Группы. По состоянию на 31 марта 2009 года распределение цены приобретения не было завершено, так как Группа не закончила оценку справедливой стоимости приобретенных чистых активов. На дату приобретения, Пензенский КХП не подготовил финансовую отчетность в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета США. В результате Группа не раскрывала информацию, требуемую Стандартом бухгалтерского учета № 141 «Сделки по объединению бизнеса», так как такое раскрытие было бы нецелесообразным.

### Кредиты и займы

В первом квартале 2009 года Группа заключила несколько договоров со Сбербанком об открытии кредитных линий на сумму 8 975 с процентными ставками от 16.75% до 17.5%. Группа также получила 20 837 и выплатила 15 991 по существующим кредитным линиям в Сбербанке и полностью выплатила задолженность в размере 16 257 по кредитной линии в Райффайзенбанке.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.