

# **ОАО «Группа Черкизово»**

**Консолидированная  
финансовая отчетность**  
За год, закончившийся  
31 декабря 2011 года

# Содержание

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА .....	2
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ .....	3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	
Консолидированный баланс.....	4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	7
Консолидированный отчет об изменениях капитала и совокупном доходе .....	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности .....	10-42

## ОАО «ГРУППА ЧЕРКИЗОВО»

### ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

---

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение ОАО «Группа Черкизово» и дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения капитала и совокупный доход за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки («ОПБУ США»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований ОПБУ США оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы; и
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям ОПБУ США;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была утверждена руководством 13 марта 2012 года.

От имени руководства:



**Сергей Михайлов**  
Генеральный директор

13 марта 2012 года



**Людмила Михайлова**  
Финансовый директор

13 марта 2012 года

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету директоров и акционерам ОАО «Группа Черкизово»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Группа Черкизово» и ее дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2011 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменении капитала и совокупном доходе за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих пояснений.

### *Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность*

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки («ОГБУ США»), а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

### *Мнение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки.



13 марта 2012 года  
Москва, Россия

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании; каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу Лимитед» и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about). Подробная информация о юридической структуре «Делойта» в СНГ представлена на сайте [www.deloitte.com/ru/about](http://www.deloitte.com/ru/about).

© 2012 ЗАО «Делойт и Туш СНГ». Все права защищены.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

# Консолидированный баланс

По состоянию на 31 декабря 2011 года

		2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США (после поправок)*
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	3	28 247	68 164
Торговая дебиторская задолженность, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 5 150 и 4 808 по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, соответственно	4	77 623	81 300
Авансы выданные, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 2 845 и 1 820 по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, соответственно		26 001	42 087
Товарно-материальные запасы	5	219 712	183 170
Краткосрочные депозиты в банках		931	33 796
Отложенные налоговые активы	19	4 186	5 003
Прочая дебиторская задолженность, за вычетом резерва по сомнительным долгам в размере 2 769 и 1 935 по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов соответственно	6	20 964	12 594
Прочие оборотные активы	7	46 486	41 557
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>424 150</b>	<b>467 671</b>
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства, нетто	8	1 142 435	937 590
Деловая репутация	9	66 089	11 879
Прочие нематериальные активы, нетто	9	39 823	41 821
Отложенные налоговые активы	19	4 785	3 246
Векселя к получению, нетто	10	1 497	1 427
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		3 892	8 296
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>1 258 521</b>	<b>1 004 259</b>
<b>Итого активы</b>		<b>1 682 671</b>	<b>1 471 930</b>

\* В соответствии с ОПБУ США, в сравнительную информацию, представленную за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были внесены ретроспективные корректировки с целью завершения распределения цены приобретения «Отечественного продукта» и «Заречной» (Примечание 23).

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. 4

# Консолидированный баланс продолжение

По состоянию на 31 декабря 2011 года

		2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США (после поправок)*
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Текущие обязательства:</b>			
Торговая кредиторская задолженность		88 172	73 251
Краткосрочные кредиты и займы	11	214 102	182 467
Обязательства по налоговым платежам	12	11 676	10 132
Отложенные налоговые обязательства	19	92	-
Задолженность по заработной плате		17 769	14 159
Авансы полученные		7 552	6 121
Задолженность по оплате внеоборотных активов		10 092	10 450
Проценты к уплате		1 082	3 131
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы		7 738	6 656
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>358 275</b>	<b>306 367</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	11	533 303	465 889
Отложенные налоговые обязательства	19	25 478	26 246
Обязательства по налоговым платежам	12	2 576	2 726
Задолженность перед акционерами		463	563
Прочие обязательства		2 110	27
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>563 930</b>	<b>495 451</b>
Обязательства будущих периодов и условные обязательства	24		
<b>Капитал:</b>			
Уставный капитал	13	15	15
Добавочный капитал		277 892	272 682
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(16 195)	(496)
Прочий накопленный совокупный убыток		(122 057)	(76 062)
Нераспределенная прибыль		590 234	442 408
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>729 889</b>	<b>638 547</b>
Неконтрольные доли участия		30 577	31 565
<b>Итого капитал</b>		<b>760 466</b>	<b>670 112</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>		<b>1 682 671</b>	<b>1 471 930</b>

\* В соответствии с ОПБУ США, в сравнительную информацию, представленную за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были внесены ретроспективные корректировки с целью завершения распределения цены приобретения «Отечественного продукта» и «Заречной» (Примечание 23).

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

5

# Консолидированный отчет о прибылях и убытках

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

		2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США (после поправок)*
Выручка от реализации	14	1 472 891	1 188 213
Себестоимость реализованной продукции	15	(1 103 576)	(864 445)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>369 315</b>	<b>323 768</b>
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	16	(194 881)	(155 720)
Обесценение активов		(3 395)	-
Прочие операционные расходы, нетто		(670)	(1 139)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>170 369</b>	<b>166 909</b>
Прочие (расходы) доходы, нетто	17	(30)	1 811
Финансовые расходы, нетто	18	(14 772)	(15 936)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>155 567</b>	<b>152 784</b>
Налог на прибыль	19	(4 757)	(4 125)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>150 810</b>	<b>148 659</b>
За вычетом чистой прибыли, относящейся к неконтрольным долям участия		(2 984)	(4 249)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к «Группе Черкизово»</b>		<b>147 826</b>	<b>144 410</b>
<hr/>			
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении – базовая		42 953 544	43 028 022
Чистая прибыль, относящаяся к «Группе Черкизово» – базовая		3.44	3.36
<hr/>			
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении – разводненное	13	42 958 044	43 028 022
Чистая прибыль, относящаяся к «Группе Черкизово» – разводненная		3.44	3.36

\* В соответствии с ОПБУ США, в сравнительную информацию, представленную за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были внесены ретроспективные корректировки с целью завершения распределения цены приобретения «Отечественного продукта» и «Заречной» (Примечание 23).

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

6

# Консолидированный отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США (после поправок)*
<b>Движение денежных средств по основной деятельности:</b>		
Чистая прибыль	150 810	148 659
Корректировки для приведения чистой прибыли к чистым денежным средствам, поступившим от основной деятельности:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	65 281	50 645
Начисление резерва по сомнительным долгам	3 182	2 834
Субсидии, не ожидаемые к получению	4 804	-
Обесценение активов	3 395	-
Убыток от операций с иностранной валютой	3 601	353
Отложенные доходы по налогу на прибыль	(1 695)	(1 980)
Признание ранее непризнанных налоговых доходов (Примечание 19)	(364)	(1 491)
Расход по выплате вознаграждения акциями	430	3 803
Прочие корректировки, нетто	(1 398)	959
<b>Изменение активов и обязательств, относящихся к основной деятельности</b>		
Уменьшение (увеличение) торговой дебиторской задолженности	1 054	(6 894)
Уменьшение (увеличение) авансов выданных	16 169	(11 571)
Увеличение товарно-материальных запасов	(6 670)	(31 205)
Увеличение прочей дебиторской задолженности и прочих оборотных активов	(11 325)	(5 993)
Уменьшение прочей долгосрочной дебиторской задолженности	529	7 566
Увеличение торговой кредиторской задолженности	3 432	8 407
Увеличение (уменьшение) налоговых обязательств	392	(1 360)
Увеличение прочей текущей кредиторской задолженности	596	3 627
<b>Чистые денежные средства, поступившие от основной деятельности</b>	<b>232 223</b>	<b>166 359</b>

\* В соответствии с ОПБУ США, в сравнительную информацию, представленную за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были внесены ретроспективные корректировки с целью завершения распределения цены приобретения «Отечественного продукта» и «Заречной» (Примечание 23).

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. 7

# Консолидированный отчет о движении денежных средств продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США (после поправок)*
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:</b>		
Приобретение внеоборотных активов	(211 866)	(170 645)
Поступления от реализации основных средств	3 504	448
Приобретение компаний, за вычетом денежных средств приобретенных компаний (Примечание 23)	(43 219)	(9 317)
Выдача краткосрочных займов и размещение депозитов	(5 934)	(36 705)
Погашение краткосрочных займов выданных и возврат депозитов	43 568	687
Прочая инвестиционная деятельность	28	2 590
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>	<b>(213 919)</b>	<b>(212 942)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности:</b>		
Поступления от долгосрочных кредитов и займов	168 510	150 485
Погашение долгосрочных кредитов и займов	(174 577)	(65 449)
Поступления от долгосрочных займов, выданных связанными сторонами	8	761
Погашение долгосрочных займов, выданных связанными сторонами	(1 310)	(8 483)
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	165 935	141 169
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(187 789)	(127 571)
Выкуп собственных акций у акционеров	(15 699)	-
Приобретение неконтрольных долей участия и компаний под общим контролем (Примечание 23)	(14 135)	(15 408)
<b>Чистые денежные средства, (использованные в) поступившие от финансовой деятельности</b>	<b>(59 057)</b>	<b>75 504</b>
<b>Итого денежные средства, (использованные в) поступившие от основной, инвестиционной и финансовой деятельности</b>	<b>(40 753)</b>	<b>28 921</b>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	836	(591)
<b>Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств и их эквивалентов:</b>	<b>(39 917)</b>	<b>28 330</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	68 164	39 834
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>28 247</b>	<b>68 164</b>
<b>Дополнительная информация:</b>		
Налог на прибыль уплаченный	6 725	7 422
Проценты уплаченные	78 221	69 229
Субсидии по возмещению процентных расходов полученные	60 821	57 344
Основные средства, приобретенные в кредит	10 464	10 450
Расчет акциями за приобретение «Моссельпрома»	23 660	-

\* В соответствии с ОПБУ США, в сравнительную информацию, представленную за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были внесены ретроспективные корректировки с целью завершения распределения цены приобретения «Отечественного продукта» и «Заречной» (Примечание 23).

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. 8

# Консолидированный отчет об изменениях капитала и совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

	Уставный капитал		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал тыс. долл. США	Нераспределенная прибыль тыс. долл. США	Прочий накопленный совокупный убыток тыс. долл. США	Итого собственный капитал тыс. долл. США	Неконтрольные доли участия тыс. долл. США	Итого капитал тыс. долл. США
	тыс. долл. США	количество акций	тыс. долл. США	количество акций						
<b>Остаток на 1 января 2010 года</b>	<b>15</b>	<b>43 069 355</b>	<b>(496)</b>	<b>(41 333)</b>	<b>281 161</b>	<b>297 998</b>	<b>(71 707)</b>	<b>506 971</b>	<b>30 676</b>	<b>537 647</b>
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	144 410	-	144 410	4 249	148 659
Прочий совокупный убыток от перевода в валюту представления отчетности	-	-	-	-	-	-	(4 355)	(4 355)	(234)	(4 589)
<b>Итого совокупный доход</b>								<b>140 055</b>	<b>4 015</b>	<b>144 070</b>
Поступление от акционера (Примечание 13)	-	-	-	-	3 803	-	-	3 803	-	3 803
Приобретение неконтрольных долей участия (Примечание 23)	-	-	-	-	2 569	-	-	2 569	(3 126)	(557)
Эффект приобретения компаний под общим контролем (Примечание 23)	-	-	-	-	(14 851)	-	-	(14 851)	-	(14 851)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года (после поправок)*</b>	<b>15</b>	<b>43 069 355</b>	<b>(496)</b>	<b>(41 333)</b>	<b>272 682</b>	<b>442 408</b>	<b>(76 062)</b>	<b>638 547</b>	<b>31 565</b>	<b>670 112</b>
<b>Остаток на 1 января 2011 года</b>	<b>15</b>	<b>43 069 355</b>	<b>(496)</b>	<b>(41 333)</b>	<b>272 682</b>	<b>442 408</b>	<b>(76 062)</b>	<b>638 547</b>	<b>31 565</b>	<b>670 112</b>
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	147 826	-	147 826	2 984	150 810
Прочий совокупный убыток от перевода в валюту представления отчетности	-	-	-	-	-	-	(45 995)	(45 995)	(1 582)	(47 577)
<b>Итого совокупный доход</b>								<b>101 831</b>	<b>1 402</b>	<b>103 233</b>
Выпуск дополнительных акций (Примечания 13, 23)	-	894 418	-	-	19 478	-	-	19 478	-	19 478
Вознаграждение работникам в виде акций (Примечание 13)	-	-	-	-	430	-	-	430	-	430
Выкуп собственных акций у акционеров	-	-	(15 699)	(755 116)	-	-	-	(15 699)	-	(15 699)
Приобретение неконтрольных долей участия	-	-	-	-	(43)	-	-	(43)	(19)	(62)
Увеличение неконтрольных долей участия в результате приобретения дочерних компаний (Примечание 23)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 371)	(2 371)
Эффект приобретений под общим контролем (Примечание 23)	-	-	-	-	(14 655)	-	-	(14 655)	-	(14 655)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>15</b>	<b>43 963 773</b>	<b>(16 195)</b>	<b>(796 449)</b>	<b>277 892</b>	<b>590 234</b>	<b>(122 057)</b>	<b>729 889</b>	<b>30 577</b>	<b>760 466</b>

\* В соответствии с ОПБУ США, в сравнительную информацию, представленную за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были внесены ретроспективные корректировки с целью завершения распределения цены приобретения «Отечественного продукта» и «Заречной» (Примечание 23).

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(Все суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 1 Деятельность и политико-экономическая ситуация

### История компании

ОАО «Группа Черкизово» (далее – «Компания») и его дочерние предприятия (далее - «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 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 Контролирующей Группы и в ходе последующих приобретений предприятий сформировались две операционные структуры, представленные мясоперерабатывающими (АПК «Черкизовский») и сельскохозяйственными предприятиями (АПК «Михайловский» и Моссельпром).

### Деятельность Группы

Деятельность Группы охватывает все звенья в производственно-сбытовой цепи – от производства комбикормов и выращивания скота до производства мясной продукции и ее реализации. Производственные мощности Группы включают 7 мясоперерабатывающих предприятий, 10 свинокомплексов, 7 птицеводческих комплексов, 3 комбикормовых завода и 2 комплекса по выращиванию зерновых. В состав Группы также входят 3 торговых дома, имеющие филиалы в нескольких крупных российских городах.

География деятельности охватывает Москву и Московскую область, Санкт-Петербург, Калининградскую, Пензенскую, Липецкую, Вологодскую, Ульяновскую, Челябинскую, Тамбовскую области, Краснодар, Екатеринбург, Ростов-на-Дону, Брянск, Воронеж, Белгород, Курск, Орел и Казань. Группа представлена в европейской части России через свою дистрибьюторскую сеть.

Группа владеет торговыми марками, известными на местном рынке, в том числе «Черкизовский», «Пять звезд», «Петелинка», «Куриное царство», «Империya вкуса», и располагает разнообразной клиентской базой. По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года в Группе работало примерно 20 200 и 15 100 человек соответственно.

В 2010 году в результате летней засухи в Российской Федерации существенно выросли цены на зерно и корма, что негативно сказалось на финансовом результате Группы в последнем квартале 2010 года и продолжило оказывать негативное влияние в начале 2011 года. В 2011 году, благодаря ослаблению макроэкономического давления, Группа имела возможность получать финансирование от третьих сторон и доступ к относительно недорогому субсидированному государством финансированию. Ожидается, что данная тенденция сохранится и в 2012 году.

В результате изменений в ассортименте продукции в пользу товаров с более высокой маржой, а также дальнейшего осуществления мер по сокращению расходов, Группа вернулась к прибыльности в 2010 году в сегменте мясопереработки и продолжала показывать прибыль в 2011 году.

Руководство Группы рассчитывает финансировать инвестиции, запланированные на 2012 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 обеспечивать текущий производственный процесс.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 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 консолидированного финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств Группы в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (далее – «ОПБУ США»). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отличается от обязательной финансовой отчетности, составляемой в России и зарубежных странах тем, что она включает корректировки, необходимые для отражения финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств в соответствии с ОПБУ 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. Предприятия, приобретенные или проданные в течение отчетного периода, включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты приобретения или до даты продажи.

Сделки под общим контролем, учитываются по принципу объединения интересов (см. учетную политику объединения бизнеса ниже).

### Методика пересчета в валюту представления отчетности

Функциональной валютой Компании, а так же ее дочерних предприятий, является российский рубль.

Руководство выбрало доллар США в качестве валюты представления отчетности Группы и проводит пересчет консолидированной финансовой отчетности в доллары США. Активы и обязательства переводятся по курсам валют, действующим на конец отчетного периода. Статьи капитала пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения операции. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средневзвешенному курсу за отчетный период. Возникшая в результате пересчета разница отражена в отдельной строке в составе прочих доходов, относимых на изменение капитала.

В таблице ниже приведена информация по обменным курсам рубля к доллару США по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

	Обменный курс
31 декабря 2011 года	32.1961
Средний обменный курс за год, закончившийся 31 декабря 2011 года	29.3874
31 декабря 2010 года	30.4769
Средний обменный курс за год, закончившийся 31 декабря 2010 года	30.3692

### Оценки руководства

В ходе подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ 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 оценку обесценения долгосрочных активов, начисление резервов по сомнительной задолженности, создание оценочных резервов под отложенные налоговые активы, признание дебиторской задолженности по субсидиям от местных и федеральных властей и оценку активов и обязательств приобретенных предприятий, используемые 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.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### Торговая дебиторская задолженность, авансы выданные и резерв по сомнительным долгам

Торговая дебиторская задолженность и авансы выданные отражаются в первоначально принятой к учету сумме за вычетом резерва по сомнительным долгам, которая примерно равна их справедливой стоимости. Авансы выданные представляют собой предоплату поставщикам за товары и услуги, реализация которой ожидается в течение двенадцати месяцев. 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.

### Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы, в том числе незавершенное производство, оцениваются по наименьшей из двух величин: фактической или справедливой стоимости. Фактическая стоимость определяется с использованием средневзвешенного метода. Себестоимость определяется как сумма прямых и косвенных затрат и издержек, понесенных в целях приведения товаров в их текущее состояние и доставки к месту их нахождения. При этом в себестоимости учитываются постоянные и переменные накладные производственные 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 используемым в производстве 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 после отчетной даты, отражаются в балансе свернуто.

### Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости. Амортизационные отчисления рассчитываются линейным методом на основе нижеприведенных оценок остаточных сроков полезного использования активов:

Земля	бессрочно
Здания и сооружения	10-40 лет
Машины и оборудование	3-22 года
Транспортные средства	3-10 лет
Крупный рогатый скот	7 лет
Свиноматки	2 года
Прочее	3-10 лет

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### Капитализированные проценты

Проценты капитализируются на сумму расходов, произведенных в связи с капитальным строительством на сумму выплаты процентов, в том случае, если данные процентные расходы можно было бы избежать, если бы не были произведены расходы на создание данных объектов капитального строительства. Проценты капитализируются только за период, в котором фактически ведется строительная деятельность и только до ввода в эксплуатацию построенных объектов.

### Объединение бизнеса

Приобретение бизнеса у третьих лиц учитывается по методу приобретения. При приобретении предприятий их идентифицируемые активы и обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Доля миноритарных акционеров (неконтрольных долей участия) отражается по справедливой стоимости на дату приобретения.

Активы и обязательства приобретенных компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по их исторической стоимости. Консолидированная финансовая отчетность Группы за предыдущие периоды ретроспективно пересматривается, с целью отражения последствий приобретения, как если бы оно произошло в начале наиболее раннего из представленных периодов. Стоимость покупки компаний отражается как уменьшение добавочного капитала Группы.

### Деловая репутация и прочие нематериальные активы

Деловая репутация (гудвилл), возникающая в результате приобретений, признается в качестве актива в первоначальной оценке, равной превышению цены покупки приобретенного предприятия над справедливой стоимостью чистых приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств. В соответствии с законодательством Российской Федерации, деловая репутация не влияет на налогооблагаемую базу для целей налога на прибыль.

Прочие нематериальные активы в основном представлены приобретенными торговыми марками и программным обеспечением. Справедливая стоимость приобретенных торговых марок Группы определяется с использованием метода освобождения от роялти на основе предполагаемой выручки от использования торговой марки. Все 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.

Деловая репутация (гудвилл) и прочие нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования анализируются на обесценение по крайней мере ежегодно или ранее, если появляются признаки обесценения актива. При оценке деловой репутации руководство делает допущения относительно прогнозируемых будущих денежных потоков и других факторов, учитываемых при определении справедливой стоимости соответствующих активов. Для целей проверки деловой репутации на обесценение руководство определило, что каждый сегмент представляет собой отдельную единицу учета.

Анализ деловой репутации на предмет обесценения состоит из двух этапов. На первом этапе определения потенциального обесценения производится сравнение оценочной справедливой стоимости каждой единицы учета, в том числе деловой репутации, с её балансовой стоимостью. Для оценки справедливой стоимости единиц учета Группа использует метод дисконтированных денежных потоков. Если оценочная справедливая стоимость единицы учета превышает её балансовую стоимость, деловая репутация не считается обесцененной. Превышение балансовой стоимости над оценочной справедливой стоимостью является признаком возможного обесценения, и с целью определения суммы обесценения проводится второй этап процедуры. При оценке справедливой стоимости, Группа должна сделать ряд оценок и предположений, в том числе допущений, связанных с прогнозами будущих потоков денежных средств, роста бизнеса и ставки дисконтирования. Изменение этих допущений может привести к изменению результатов анализа и, в результате, может привести к обесценению в будущих периодах.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

Второй этап процедуры оценки включает вычисление предполагаемой справедливой стоимости деловой репутации для каждой единицы учета, для которой на первом этапе процедуры был установлен факт обесценения. Предполагаемая справедливая стоимость деловой репутации определяется также, как вычисляется деловая репутация 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 деловой репутации превышает балансовую стоимость деловой репутации, относящейся к этой отчётной единице, тогда обесценения нет. Если балансовая стоимость деловой репутации, относящейся к этой отчётной единице, превышает предполагаемую справедливую стоимость деловой репутации, сумма обесценения признаётся в размере положительной разницы. Убыток от обесценения не может превышать балансовую стоимость деловой репутации, относящейся к отчётной единице, и этот убыток создаёт новую основу для расчёта деловой репутации. Последующая обратная корректировка убытков от обесценения деловой репутации запрещена.

### **Снижение стоимости долгосрочных активов за исключением деловой репутации и нематериальных активов с неопределёнными 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 рыночной стоимостью.

### **Займы выданные, не предназначенные для продажи**

Займы, которые руководство намеревается и способно удерживать в обозримом будущем до срока погашения или выплаты, отражаются в балансе в сумме непогашенной части займа, скорректированной с учетом списаний и резерва по сомнительным долгам, отложенных платежей или затрат по выдаче займов, а также на суммы премий и дисконтов, которые еще не были полностью амортизированы.

### **Векселя к получению**

Приобретенные 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 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. Группа предоставляет заказчикам скидки, которые, в основном, определяются объемом приобретаемой продукции. Размер таких скидок определяется на основании месячных, квартальных или годовых продаж. Предоставляемые скидки достигают 25% для мясоперерабатывающего сегмента и 22.7% для сегментов производства птицы и свинины. Размер скидок постепенно возрастает по мере превышения фактических объемов приобретаемой продукции над запланированными. Суммы предоставленных скидок отражаются на счетах учета реализации и дебиторской задолженности в том месяце, в котором они заработаны покупателем.

Любые вознаграждения, выплачиваемые непосредственным клиентам Группы или клиентам, входящим в дальнейшую цепочку покупателей, в форме денежных средств отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках в качестве уменьшения выручки от реализации в том периоде, к которому они относятся.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

Группа предоставляет своим покупателям 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 их реализации в том же периоде, когда была продажа.

### Расходы на рекламу

Расходы на рекламу относятся на затраты по мере их возникновения. Расходы на рекламу отражаются в составе коммерческих, общехозяйственных и административных расходов в прилагаемом консолидированном отчете 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 по займам, удовлетворяющим определенным условиям. Группа признает такие субсидии на уплату процентов по кредитам в качестве уменьшения процентных расходов в том периоде, к которому субсидии относятся.

### 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 подавать консолидированную налоговую декларацию и производить взаимозачет 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. Эффект изменений налоговых ставок на отложенные налоговые активы и обязательства отражается в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором изменение вступило в силу. Оценочные резервы по отложенным налоговым активам создаются, когда их реализация в будущем признается маловероятной. Группа впоследствии корректирует оценочные резервы таким образом, чтобы отразить отложенные налоговые активы в сумме, которая считается реализуемой в будущих периодах, если факты и допущения Группы меняются. Для целей таких корректировок, Группа принимает во внимание все положительные и отрицательные признаки, включая будущие уменьшения существующих налогооблагаемых временных разниц, прогнозы будущих налогооблагаемых доходов, стратегии налогового планирования и недавние финансовые операции.

Позиции, принятые в налоговых декларациях дочерних предприятий Группы, могут быть оспорены налоговыми органами по результатам проверки. Группа признает выгоды от неоднозначных налоговых позиций в консолидированной финансовой отчетности в отношении позиций, успешная защита которых на основании технической аргументации при налоговой проверке более вероятна, чем нет. Оценка налоговой выгоды, признаваемой в консолидированной финансовой отчетности, основывается на наибольшей сумме налоговой выгоды, которая по оценке руководства будет реализована с вероятностью более 50%, с учетом кумулятивной вероятностной оценки возможных исходов. Группа классифицирует неоднозначные налоговые позиции, наряду с пенями и штрафами, как обязательства по налоговым платежам. Группа признает проценты и штрафы, начисленные в отношении непризнанных налоговых позиций, как часть расхода по налогу на прибыль.

### Концентрация кредитного риска

Финансовые инструменты, которые способны создавать концентрацию кредитного риска для Группы, состоят, главным образом, из денежных средств, и их эквивалентов, краткосрочных депозитов, дебиторской задолженности клиентов и авансов, уплаченных поставщикам. По состоянию на 31 декабря 2011 года 68% всех денежных средств и их эквивалентов были размещены в государственном банке. По состоянию на 31 декабря 2010 года 81% всех денежных средств и их эквивалентов были размещены в государственном банке.

По состоянию на 31 декабря 2011 года приблизительно 11% чистой торговой дебиторской задолженности Группы приходились на одного из покупателей.

По состоянию на 31 декабря 2011 года приблизительно 32% выданных авансов приходилось на двух поставщиков, являющихся третьими сторонами, для запланированных будущих покупок сырья.

Максимальный размер убытка вследствие кредитного риска, основанного на балансовой стоимости торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов выданных, который Группа понесла бы в случае невыполнения связанными сторонами условий договоров, по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 16 558.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

### Неконтрольная доля участия

Неконтрольная доля участия, возникшая в результате приобретения, совершенного до 1 января 2009 года, учитывалась по стоимости приобретения, она представляет собой неконтрольную долю участия в балансовой стоимости чистых активов дочернего предприятия на дату получения контроля над дочерним предприятием со стороны Группы.

Неконтрольная доля участия, возникшая в результате приобретения, совершенного после 1 января 2009 года, учитывалась по справедливой стоимости на дату установления контроля над дочерним предприятием со стороны Группы.

### Аренда

Аренда, по условиям которой к арендатору 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 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 saldo 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 2010 года, все взносы в Пенсионный фонд рассчитываются путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника фиксированной ставки в размере 20% от годовой заработной платы каждого сотрудника в пределах 415 000 рублей (14 тыс. долл. США). С 1 января 2011 года ставка была увеличена до 26%, а лимит до 463 000 рублей (16 тыс. долл. США). У Группы отсутствуют дополнительные обязательства по пенсионному обеспечению, кроме вышеупомянутых взносов в Пенсионный фонд.

### Справедливая стоимость финансовых инструментов

Под справедливой стоимостью понимается цена, по которой будет продан актив или выплачена компенсация за передачу обязательства между участниками рынка на дату оценки. При определении справедливой стоимости, Группа использует различные методики. Иерархия была создана для входящих данных, используемых при подсчете справедливой стоимости, что позволяет максимально использовать наблюдаемые данные, и сводит к минимуму использование ненаблюдаемых данных, требуя, чтобы в основном были использованы наблюдаемые данные при их наличии. Обозримые данные являются данными, по которым участники рынка будут использовать при оценке актива или обязательства на основе рыночных ставок полученных из источников, независимых от компании. Данными, не поддающимися наблюдению, являются данные, которые отражают оценки Компании в отношении допущений, которые использовались бы участниками рынка при оценке активов или обязательств на основе наилучшей имеющейся информации.

Описанные выше два вида исходных данных, используемых для оценки справедливой стоимости, определяют три различных уровня иерархии справедливой стоимости:

- Первый уровень: котировки идентичных инструментов на активных рынках, являющиеся наблюдаемыми.
- Второй уровень: данные, отличные от котировок, которые включены в Первый уровень и являются наблюдаемыми, будь то прямо или косвенно.
- Третий уровень: ненаблюдаемые данные для актива или обязательства.

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

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, торговой дебиторской задолженности и прочей текущей дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности и прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов, представленных в консолидированном балансе, примерно равна их справедливой стоимости, по причине краткого срока обращения этих инструментов.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

Группа имеет различные заемные средства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Только для целей представления в отчетности Группа рассчитала их справедливую стоимость на основе ожидаемых дисконтированных денежных потоков с учетом процентных ставок по прочим аналогичным долговым обязательствам, скорректированным исходя из оценки риска Группы в отношении невыполнения обязательств, включая кредитный риск (Примечание 20). Прочие аналогичные долговые обязательства были определены исходя из ставок, доступных по аналогичным инструментам в Российской Федерации на 31 декабря 2011 года. Риск невыполнения обязательств оценивался исходя из разницы между долговыми обязательствами, привлеченными Группой, и среднерыночными ставками процента в Российской Федерации по аналогичным долговым обязательствам на отчетную дату. Кроме того, Группа имеет различные займы и векселя к получению классифицируются как удерживаемые до погашения. Только для целей представления в отчетности Группа рассчитала их справедливую стоимость, исходя из ожидаемых дисконтированных денежных потоков с учетом средневзвешенной стоимости капитала Группы (Примечание 20).

12 мая 2011 года Группа приобрела 100% акций в уставном капитале ЗАО «Моссельпром» и отразило опцион по оплате части вознаграждения акциями Группы в качестве производного инструмента по справедливой стоимости на дату приобретения (Примечание 23). Для оценки справедливой стоимости Группа использовала модель Блэка-Шоулза-Мертон, которая основана на доходном подходе, использующем данные Второго уровня. Опцион был исполнен 29 ноября 2011 года.

### Влияние применения новых положений по бухгалтерскому учету

В сентябре 2011 года Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) выпустил дополнение к Общепринятым стандартам бухгалтерского учета (ASU) № 2011-09 «Раскрытие информации об участии работодателя в групповых совместных планах», которое вносит изменения в Раздел 715-80 Кодификации. Данное дополнение обеспечивает повышение прозрачности финансовой отчетности благодаря раскрытию дополнительной информации об участии работодателя в групповых пенсионных планах. Требование ASU в отношении раскрытия дополнительной информации повысит осведомленность об обязательствах работодателя перед групповым пенсионным планом и возможных рисках потенциальных будущих потоков денежных средств, связанных с участием работодателя в таком плане. ASU № 2011-09 действует в отношении годовых периодов, закончившихся после 15 декабря 2011 года, допускается досрочное применение. Группа начала применение требований ASU № 2011-09 с 1 января 2011 года. Применение стандарта не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность.

В декабре 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) выпустил дополнение ASU № 2010-29 «Раскрытие дополнительной оценочной информации об объединении предприятий». В соответствии с дополнением оценочная информация отражается таким образом, как если бы объединение предприятий произошло в начале предыдущего годового отчетного периода. Это осуществляется для определения оценочных финансовых показателей как по текущему отчетному периоду, так и по предыдущему периоду. В соответствии с требованиями ASU, в раскрываемые сведения также включается описание размера и характера существенных оценочных корректировок, выполняемых на нерегулярной основе. Действие дополнения ASU № 2010-29 распространяется на будущие периоды в отношении всех случаев объединения предприятий, которые имели место не ранее первого годового отчетного периода, начинающегося после 15 декабря 2010 года. Группа начала применять дополнение ASU № 2010-29 в отношении сделок по объединению предприятий, которые были заключены начиная с 1 января 2011 года. В данной консолидированной финансовой отчетности Группа представила новую оценочную информацию об объединениях предприятий, произошедших в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года (см. Примечание 23).

В декабре 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) выпустил дополнение ASU № 2010-28 «Определение необходимости выполнения шага 2 двухступенчатой процедуры, применяемой для определения обесценения гудвила применительно к единицам учета, имеющим нулевую или отрицательную балансовую стоимость». Данным дополнением вносятся изменения в шаг 1 процедуры оценки обесценения гудвила применительно к единицам учета, имеющим нулевую или отрицательную балансовую стоимость. В результате ASU № 2010-28 организации не смогут больше утверждать, что в отношении соответствующей единицы учета выполнение шага 2 не требуется, поскольку балансовая стоимость единицы учета является отрицательной или равна нулю, при том, что существующие факторы, которые носят качественный характер, скорее говорят о возможном обесценении гудвила. Таким образом, сведения об обесценении гудвила будут включаться в отчетность с большей вероятностью (в отличие от существующих практик включения сведений об обесценении гудвила в отчетность). Дополнение ASU № 2010-28 действует в отношении годовых финансовых периодов (и промежуточных периодов, входящих в такие годовые финансовые периоды), начинающихся после 15 декабря 2010 года. Группа начала применять требования ASU № 2010-28 с 1 января 2011 года. Применение стандарта не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

В июле 2010 года Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) выпустил дополнение ASU № 2010-20 «Раскрытие информации о качестве кредитов в составе финансовой дебиторской задолженности и о резервах под убытки по кредитам», которое вносит изменения в Кодификацию стандартов бухгалтерского учета № 310 «Дебиторская задолженность». ASU обеспечивает для пользователей финансовой отчетности более высокий уровень прозрачности в отношении сведений, раскрываемых организацией применительно к убыткам по кредитам и качеству кредитов в составе финансовой дебиторской задолженности, а также устанавливает требования, в соответствии с которыми организации обязаны раскрывать сведения, позволяющие пользователям финансовой отчетности оценить следующие факты: 1) характер кредитного риска, относящегося к финансовой дебиторской задолженности организации; 2) процедуру, применяемую организацией для анализа и оценки риска с целью определения резерва под убытки по кредитам; и 3) изменение величины резервов, начисляемых под кредитные риски, и обоснование таких изменений. Дополнением ASU № 2010-20 также вводится в действие новая терминология, в том числе и термин «финансовая дебиторская задолженность». Применительно к публичным компаниям требования о раскрытии информации по состоянию на конец отчетного периода вступают в силу в отношении промежуточных и годовых отчетных периодов, заканчивающихся после 15 декабря 2010 года. Требования о раскрытии информации о деятельности в течение отчетного периода вступают в силу в отношении промежуточных и годовых отчетных периодов, начинающихся после 15 декабря 2010 года. Группа начала применять ASU № 2010-20 в части раскрытия информации о деятельности в течение отчетного периода начиная с 1 января 2011 года. Применение указанных новых требований не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### Новые положения по бухгалтерскому учету

В декабре 2011 года Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) выпустил дополнение ASU № 2011-11 «Раскрытие информации о взаимозачете активов и обязательств», которое вносит изменения в Раздел 210 Кодификации. Данное дополнение расширяет требования ОПБУ США к раскрытию информации о финансовых инструментах и производных инструментах, которые либо (1) компенсированы дебитором, который наделен соответствующим правом принятия к зачету или имеет такую возможность при определенных обстоятельствах, либо (2) являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или другого аналогичного соглашения. Такая информация позволит пользователям финансовой отчетности оценить эффект или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете на финансовую позицию организации, включая эффект или потенциальное воздействие прав принятия к зачету, связанных с определенными финансовыми инструментами или производными инструментами, входящими в сферу применения данного дополнения. ASU № 2011-11 применяется ретроспективно в отношении годовых и промежуточных периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года. В настоящий момент Группа оценивает эффект применения ASU № 2011-11 и считает, что его применение потребует раскрытия дополнительной информации в консолидированной финансовой отчетности.

В сентябре 2011 года Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) выпустил дополнение ASU № 2011-08 «Тестирование гудвила на предмет обесценения», которое вносит изменения в Раздел 350 Кодификации. Данное дополнение снижает уровень сложности и уровень затрат, позволяя организациям проводить качественную оценку гудвила на предмет обесценения для определения необходимости расчета справедливой стоимости отчетной единицы. Поправки ASU включают примеры событий и обстоятельств, которые организации необходимо рассмотреть при проведении оценки вероятности того, что справедливая стоимость отчетной единицы окажется меньше ее балансовой стоимости. ASU № 2011-08 применяется на перспективной основе в отношении годовых финансовых периодов (и промежуточных периодов, входящих в такие годовые финансовые периоды), начинающихся после 15 декабря 2011 года. В настоящий момент Группа оценивает эффект применения ASU № 2011-08 и считает, что его применение не окажет существенного влияния ни результаты ее деятельности, финансовое положение или потоки денежных средств.

В июне 2011 года Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) выпустил дополнение ASU № 2011-05 «Представление совокупного дохода», которое вносит изменения в Раздел 220 Кодификации. Данное дополнение усиливает значение прочего совокупного дохода в финансовой отчетности. Согласно ASU предприятие имеет возможность раскрывать компоненты чистой прибыли и совокупного дохода в одном или двух финансовых отчетах. Дополнение исключает возможность представления прочей совокупной прибыли в отчете об изменениях капитала по ОПБУ США. ASU № 2011-05 применяется публичными компаниями ретроспективно в отношении годовых финансовых периодов (и промежуточных периодов, входящих в такие годовые финансовые периоды), начинающихся после 15 декабря 2011 года. В настоящее время Группа оценивает эффект применения ASU № 2011-05 и считает, что его применение окажет влияние на представление совокупного дохода в финансовой отчетности, так как в настоящее время Группа отражает его в своем отчете об изменениях капитала и совокупном доходе.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 2 Основные принципы учетной политики продолжение

В мае 2011 года Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) выпустил дополнение ASU № 2011-04 «Поправки для достижения единой оценки по справедливой стоимости и требований по раскрытию в ОПБУ США и МСФО», которое вносит изменения в Раздел 820 Кодификации. Данное дополнение предоставляет руководство для определения справедливой стоимости и требований к раскрытию информации, проясняет намерения FASB относительно применения текущих требований по определению справедливой стоимости. Новый стандарт не расширяет сферу применения справедливой стоимости, а дает указания в отношении использования справедливой стоимости, если ее применение требуется или разрешено в соответствии с ОПБУ США. ASU № 2011-04 применяется публичными компаниями на перспективной основе в отношении годовых и промежуточных периодов, начинающихся после 15 декабря 2011 года. В настоящее время Группа оценивает эффект применения ASU № 2011-04 и считает, что его применение не окажет существенного влияния на результаты ее деятельности, финансовое положение или потоки денежных средств.

В апреле 2011 года Совет по стандартам бухгалтерского учета (FASB) выпустил дополнение ASU № 2011-02 «Определение кредитором, является ли реструктуризация реструктуризацией проблемной задолженности», которое вносит изменения в Раздел 310 Кодификации. Данное дополнение предоставляет дополнительное руководство при рассмотрении ситуаций, когда реструктуризация приводит к реструктуризации проблемной задолженности и помогает кредиторам определить, в каком случае кредитор предоставляет уступку или испытывает ли дебитор финансовые затруднения. ASU № 2011-02 действует в отношении первого промежуточного или годового периода, начинающегося после 15 июня 2011 года. В настоящее время Группа оценивает эффект применения ASU № 2011-02 и считает, что его применение не окажет существенного влияния на результаты ее деятельности, финансовое положение и потоки денежных средств.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 3 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года включали:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Денежные средства в кассе	335	327
Банковские счета	27 912	67 837
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>28 247</b>	<b>68 164</b>

Денежные средства на банковских счетах включают краткосрочные депозиты до востребования в сумме 8 773 и 43 990 на 31 декабря 2011 и 2010 годов соответственно.

## 4 Резерв по сомнительным долгам (торговая дебиторская задолженность)

В таблице ниже обобщены изменения резерва по сомнительной дебиторской задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 2010 года:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
<b>Остаток на начало года</b>	<b>4 808</b>	<b>5 091</b>
Дополнительный резерв, начисленный в течении года	2 289	1 276
Торговая дебиторская задолженность, списанная в течении года	(1 633)	(1 521)
Влияние перевода в валюту представления отчетности	(314)	(38)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>5 150</b>	<b>4 808</b>

## 5 Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов включали:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Сырье	85 136	83 756
Животные на выращивании и откорме	101 354	71 844
Незавершенное производство	13 322	7 715
Готовая продукция	19 900	19 855
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>219 712</b>	<b>183 170</b>

В предыдущих периодах «Товары для перепродажи» раскрывались в одной строке с сырьем под наименованием «Сырье и товары для перепродажи». Начиная с 2011 года, «Товары для перепродажи» были реклассифицированы и представлены как часть строки «Готовая продукция». Сравнительная информация по состоянию на 31 декабря 2010 года была реклассифицирована, чтобы обеспечить сопоставимость со способом отражения, принятым в 2011 году.

## 6 Прочая дебиторская задолженность, нетто

Прочая дебиторская задолженность, нетто, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов включала:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Субсидии к получению по возмещению процентных расходов	9 513	4 830
Субсидии к получению по закупкам комбикормов	1 232	358
Субсидии к получению по произведенному мясу	355	845
Прочая дебиторская задолженность	12 633	8 496
Резерв по сомнительной прочей дебиторской задолженности	(2 769)	(1 935)
<b>Итого прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>20 964</b>	<b>12 594</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 7 Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов включали:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
НДС и прочие налоги к возмещению	28 560	28 464
Запасные части	8 545	5 215
Займы выданные	2 052	4 618
Расходы будущих периодов	3 788	3 214
Векселя к получению	2 734	-
Прочие оборотные активы	807	46
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>46 486</b>	<b>41 557</b>

## 8 Основные средства, нетто

Балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов была представлена следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Земельные участки	13 982	7 960
Здания, сооружения и капитальные вложения в арендованные объекты основных средств	670 567	526 412
Машины и оборудование	240 173	177 809
Транспортные средства	39 366	27 761
Свиноматки	16 692	15 093
Крупный рогатый скот	292	-
Прочие	1 752	1 787
Незавершенное строительство и оборудование к установке	124 069	138 764
Авансы на приобретение основных средств	35 542	42 004
<b>Итого основные средства, нетто</b>	<b>1 142 435</b>	<b>937 590</b>

Накопленная амортизация по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов составляла 270 608 и 229 837 соответственно. Амортизационные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, составляли 64 148 и 50 022 соответственно, включая амортизацию оборудования, полученного по договорам финансовой аренды.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов балансовая стоимость транспортных средств и машин и оборудования включает стоимость арендованного оборудования на сумму 4 037 и 6 141 соответственно. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов в балансовую стоимость зданий, сооружений и капитальных вложений в арендованные объекты основных средств входит стоимость арендованных зданий и сооружений на сумму 8 206 и 10 179 соответственно. Накопленная амортизация по основным средствам, полученным по договорам финансовой аренды, составила 8 012 и 7 504 по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов соответственно.

Убыток от продажи основных средств в размере 670 и 1 139 был отражен по строке «Прочие операционные расходы, нетто» консолидированного отчета о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов соответственно.

## 9 Деловая репутация и прочие нематериальные активы, нетто

Деловая репутация и прочие нематериальные активы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Деловая репутация	66 089	11 879
Прочие нематериальные активы	39 823	41 821
<b>Итого деловая репутация и прочие нематериальные активы, нетто</b>	<b>105 912</b>	<b>53 700</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 9 Деловая репутация и прочие нематериальные активы, нетто продолжение

### Деловая репутация

Изменения балансовой стоимости деловой репутации за 2011 и 2010 годы представлены следующим образом:

<b>Остаток на 31 декабря 2009 года</b>	<b>8 677</b>
Поступления	3 268
Влияние перевода в валюту представления отчетности	(66)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 года</b>	<b>11 879</b>
Поступления	63 773
Влияние перевода в валюту представления отчетности	(9 563)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 года</b>	<b>66 089</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа отразила деловую репутацию в размере 8 548 и 313 за вычетом накопленного убытка от перевода в валюту представления отчетности в размере 184, возникшую в связи с приобретением контрольного пакета акций в ОАО БМПК (входит в отчетную единицу по мясопереработке) и Пензенского комбината хлебопродуктов (входит в отчетную единицу по птицеводству), соответственно.

В сентябре 2010 года Группа приобрела ООО ПКО «Отечественный продукт» и ООО «Заречная птицефабрика» (см. Примечание 23), признав деловую репутацию в размере 78 (включенную в сегмент мясопереработки) и 3 190 (включенную в сегмент птицеводства), соответственно. Гудвилл, возникший в результате приобретений, включает потенциальный эффект от синергии.

12 мая 2011 года Группа приобрела 100% акций ЗАО «Моссельпром» (см. Примечание 23). В результате приобретения возникла деловая репутация в размере 63 773. Для этого приобретения, распределение покупной цены является предварительным и, следовательно, стоимость деловой репутации будет пересмотрена, когда оценка справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств будет завершена.

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство провело ежегодную оценку на обесценение и определило, что обесценения деловой репутации не произошло.

### Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США			2010 год тыс. долл. США		
	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость
Программное обеспечение	4 744	(729)	4 015	4 484	(490)	3 994
Торговые марки с неопределенным сроком использования	35 808	-	35 808	37 827	-	37 827
<b>Прочие нематериальные активы, нетто</b>	<b>40 552</b>	<b>(729)</b>	<b>39 823</b>	<b>42 311</b>	<b>(490)</b>	<b>41 821</b>

### Программное обеспечение

Программное обеспечение амортизируется в течение срока его полезного использования, составляющего от двух до десяти лет.

### Торговые марки с неопределенным сроком полезного использования

#### Торговая марка «Куриное царство»

Балансовая стоимость торговой марки «Куриное царство» по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов составила 22 274 и 23 530 соответственно.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов руководство провело проверку торговой марки «Куриное царство» на предмет обесценения и пришло к выводу, что она не является обесцененной.

#### Торговая марка «Черкизовский»

Балансовая стоимость торговой марки «Черкизовский» по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов составила 13 534 и 14 297 соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов руководство провело проверку торговой марки «Черкизовский» на предмет обесценения и пришло к выводу, что она не является обесцененной.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 10 Долгосрочные векселя к получению, нетто

По состоянию на 31 декабря 2011 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 со сроком погашения в июне 2014 года	1 497	(325)	1 823	8.36%

По состоянию на 31 декабря 2010 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 со сроком погашения в июне 2014 года	1 427	(463)	1 890	8.36%

## 11 Кредиты и займы

Кредиты и займы Группы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены следующим образом:

	Процентная ставка	СВПС*	ЭПС**	2011 год тыс. долл. США		2010 год тыс. долл. США	
				Кратко- срочные	Долго- срочные	Кратко- срочные	Долго- срочные
Финансовая аренда	8.30%-17.52%	15.17%	15.17%	401	6 176	717	4 610
Облигации	8.25%	8.25%	8.25%	-	46 591	10 479	49 218
Банковские кредиты	8.00%-12.00%	9.16%	0.71%	6 913	9 368	328	984
Кредитные линии	7.20%-17.00%	11.04%	1.37%	206 384	470 883	168 267	409 746
Кредиты, предоставленные государством	0.00%	0.00%	0.00%	19	204	1 815	-
Прочие кредиты и займы	0.00%-1.00%	0.80%	0.80%	385	81	861	1 331
<b>Итого кредиты и займы</b>				<b>214 102</b>	<b>533 303</b>	<b>182 467</b>	<b>465 889</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 займам и кредитам, удовлетворяющим определенным условиям. Вследствие необходимости ежегодного подтверждения субсидий, в соответствии с существующим законодательством, наличие субсидий в отчетном году не обязательно означает их наличие в будущем. В Примечании 18 представлена более подробная информация о государственных субсидиях, связанных с процентами по заемным средствам.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 11 Кредиты и займы продолжение

Срок погашения долгосрочных кредитов и займов, за исключением обязательств по финансовой аренде, за шесть лет, заканчивающихся 31 декабря 2017 года, представлен следующим образом:

	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	>2017 год	Итого
	тыс. долл. США							
<b>Итого кредиты и займы</b>	108 009	128 584	159 410	102 625	86 708	40 064	9 736	<b>635 136</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года кредиты и займы Группы были номинированы в следующих валютах: 735 085 в рублях, 7 700 в евро и 4 620 в долл. США. По состоянию на 31 декабря 2010 года кредиты и займы Группы были номинированы в следующих валютах: 642 982 в рублях, 615 в евро и 4 759 в долл. США.

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

### Финансовая аренда

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа использовала основные средства, полученные по договорам финансовой аренды, которые были классифицированы в качестве финансовой аренды. Для капитализации арендованных активов использовалась наименьшая из ставки процента на заемный капитал и ставки процента по арендному договору.

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

Срок платежа	2011 год		2010 год	
	тыс. долл. США		тыс. долл. США	
	Всего минимальные арендные платежи	Проценты	Всего минимальные арендные платежи	Проценты
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
В течение первого года	1 320	919	1 427	710
В течение второго года	1 215	867	884	654
В течение третьего года	1 205	815	827	624
В течение четвертого года	2 900	1 194	827	593
В течение пятого года	783	527	827	557
После пяти лет	5 673	2 197	5 994	2 321
	<b>13 096</b>	<b>6 519</b>	<b>10 786</b>	<b>5 459</b>

### Облигации

#### Облигации с погашением в июне 2011 года

По состоянию на 31 декабря 2010 года 320 000 облигаций Группы со сроком погашения в июне 2011 года на сумму 10 479 находились в обращении. Группа учитывала данные инструменты по амортизированной стоимости. Данные облигации были погашены по номинальной стоимости в июне 2011 года.

#### Облигации с погашением в ноябре 2013 года

В ноябре 2010 года Группа разместила 3 000 000 облигаций (99 000) по номинальной стоимости (1 000 рублей или 33 долл. США на дату выпуска за 1 облигацию) со сроком погашения в ноябре 2013 года. Группа учитывала данные инструменты по амортизированной стоимости. 1 500 000 (49 500) из этих облигаций были выкуплены одной из компаний Группы в момент выпуска с целью продажи на рынке, при необходимости дополнительного финансирования. Оставшиеся 1 500 000 облигаций (46 591 по курсу на 31 декабря 2011 года) находятся у третьих лиц и отражены как долгосрочная задолженность на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 года: 49 218). Ставка купона по облигациям, выплачиваемого раз в полгода, была установлена на уровне 8,25% годовых.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 11 Кредиты и займы продолжение

### Банковские кредиты

#### Газпромбанк

Кредиты Газпромбанка включают один долгосрочный кредит, номинированный в рублях, с процентной ставкой 12% годовых. Векселя к получению с балансовой стоимостью 1 497 были предоставлены в залог в качестве обеспечения по данному кредитному соглашению. Основная сумма долга должна быть выплачена Группой по истечении срока кредита в 2014 году. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, составляет 932 и 984 соответственно.

#### Сбербанк России

Кредиты Сбербанка России включают один краткосрочный кредит, номинированный в рублях, с процентной ставкой 9,5% годовых. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, составляет 9 256 и 328 соответственно.

#### КредитЕвропаБанк

Кредиты КредитЕвропаБанка включают один краткосрочный кредит, номинированный в рублях, с процентной ставкой 8,25% годовых. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, составляет 5 280 и ноль соответственно.

#### Россельхозбанк

Кредиты Россельхозбанка включают один краткосрочный кредит, номинированный в рублях, с процентной ставкой 8,25% годовых. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, составляет 813 и ноль соответственно.

### Кредитные линии

#### Сбербанк России

Кредитные линии Сбербанка России включают двадцать восемь рублевых кредитных линий, проценты по которым начисляются по ставкам от 7,20% до 13,50% годовых. Часть кредитных линий обеспечена поручительством связанных сторон. Основная сумма долга должна быть выплачена в 2012 – 2019 годах. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, составляет 380 111 и 306 070, соответственно.

#### Газпромбанк

Кредитные линии Газпромбанка включают четыре кредитные линии, номинированные в рублях, проценты по которым начисляются по ставкам 8% - 13,0% годовых. Часть кредитных линий обеспечена поручительством связанных сторон. Основная сумма долга должна быть выплачена в 2012 – 2016 годах. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, составляет 109 742 и 126 093 соответственно.

#### Банк Зенит

Кредитные линии Банка Зенит включают четыре рублевых кредитные линии, процент по которым начисляется по ставке 13% годовых. Часть кредитных линий обеспечена поручительством связанных сторон. Основная часть долга подлежит погашению в 2013 – 2016 годах. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, составляет 66 335 и 77 108, соответственно.

#### Райффайзенбанк

Кредитные линии Райффайзенбанка включают три рублевые кредитные линии, проценты по которым начисляются по ставкам на дату получения транша и составляют от 7,20% до 7,40% годовых. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, составляет 4 481 и 17 037 соответственно.

#### Россельхозбанк

Кредитные линии Россельхозбанка включают двадцать пять рублевых и пять номинированных в евро кредитных линий, проценты по которым начисляются по ставке от 8% до 17% годовых. Часть кредитных линий обеспечена поручительством связанных сторон. Основная часть долга подлежит погашению в 2012 – 2017 годах. Сумма, непогашенная по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, составляет 109 711 и 43 503 по номинированным в рублях и 6 888 и ноль по номинированным в евро соответственно.

Общая сумма неиспользованного кредитного лимита по кредитным линиям по состоянию на 31 декабря 2011 года составляла 94 415. Неиспользованные средства могут быть использованы в период 2012 - 2015 годов, сроки предоставления заканчиваются следующим образом: в отношении суммы 54 471 срок истекает 31 декабря 2012 года и в отношении суммы 39 944 срок истекает к 2015 году.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 11 Кредиты и займы продолжение

### Прочие займы и кредиты

Прочие займы и кредиты состоят главным образом из необеспеченных займов, предоставленных акционерами и подрядчиками, процентные ставки по которым составляют от нуля до 1.00% годовых. Основная сумма долга по этим кредитам должна быть выплачена в 2012 - 2014 годах.

### Обеспечение по заимствованиям

По состоянию на 31 декабря 2011 года в качестве обеспечения по некоторым займам был использован залог акций и долей участия в следующих компаниях Группы:

• ОАО Птицефабрика «Васильевская»	– 51%;	• ООО АПК «Михайловский»	– 51%;
• ЗАО «Петелинская птицефабрика»	– 51%;	• ООО «Тамбовмясопром»	– 51%;
• ОАО «Липецкмясопром»	– 99%;	• ООО «Куриное царство – Брянск»	– 99%;
• ООО «Агрофирма «Буденовец»	– 51%;	• ЗАО «Агроресурс-Воронеж»	– 100%;
• ООО «Михайловский комбикормовый завод»	– 51%;	• ООО Ресурс (Тамбов)	– 100%;
• ООО «Кузнецовский комбинат»	– 51%;	• ООО РАО ПЗК	– 100%;
• ООО «Ардымский комбикормовый завод»	– 51%;	• ЗАО «Липецкмясо»	– 100%;
• ЗАО «Ботово»	– 51%;		

Товарно-материальные запасы, переданные в качестве обеспечения по некоторым кредитам и займам, составляют 19 756 и 52 113 на 31 декабря 2011 и 2010 годов, соответственно.

Основные средства балансовой стоимостью 437 424 и 331 849 были переданы в залог по некоторым кредитным договорам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, соответственно.

Несколько существенных кредитных договоров содержат ковенанты, требующие поддержания минимального оборота через счета в соответствующих банках. Некоторые существенные кредитные договоры с Газпромбанком и Сбербанком содержат финансовые ковенанты, требующие поддержания соотношения задолженностей к EBITDA. Группа выполнила эти требования по состоянию на 31 декабря 2011 года.

## 12 Обязательства по налоговым платежам

Краткосрочная задолженность по налоговым платежам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлена следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Налог на добавленную стоимость	3 684	3 670
Налог на имущество	2 501	2 309
Налоги с фонда оплаты труда	2 679	1 687
Налог на доходы физических лиц	1 692	1 374
Налог на прибыль	854	812
Транспортный налог	94	83
Прочие налоги	172	197
<b>Итого краткосрочные обязательства по налоговым платежам</b>	<b>11 676</b>	<b>10 132</b>

Долгосрочная задолженность по налоговым платежам по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлена следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Налог на прибыль	2 550	2 692
Налоги с фонда оплаты труда	17	23
Налог на добавленную стоимость	9	11
<b>Итого долгосрочные обязательства по налоговым платежам</b>	<b>2 576</b>	<b>2 726</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 13 Собственный капитал

### Уставный капитал

На 31 декабря 2011 года номинальная стоимость выпущенных акций Компании составляла 0,01 рубля за 1 акцию. Общее число разрешенных к выпуску акций составляло 54 702 600 штук, а количество выпущенных акций 43 963 773 (15 по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов). Количество находящихся в обращении акций на 31 декабря 2011 года составляло 43 167 324 штук.

Все выпущенные и находящиеся в обращении акции обладают равными правами голоса. По состоянию на 31 декабря 2011 года компания MB Capital Partners Ltd. (ранее входившая в состав «Контролирующей группы») владеет 48,54% находящихся в обращении акций Компании. Компания 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 Компании, рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и выраженной в местной валюте. Дивиденды по результатам 2011 и 2010 годов не объявлялись и не выплачивались.

### Акции, предоставленные работникам до 2011 года

В предыдущие годы мажоритарный акционер Группы напрямую заключил два соглашения о вознаграждении в виде акций, которые ему принадлежат и которые он контролирует, с представителями руководства в отношении находящихся в обращении акций. Общее количество акций, покрываемых опционными соглашениями, составляло 400 000 штук (600 000 ГДР), с различными периодами оказания услуг до мая 2014 года:

- 200 000 акций (300 000 ГДР) с периодом оказания услуг до мая 2014 года и содержащие вариант выплаты в виде денежных средств по выбору акционера, а также требование о выполнении определенных рыночных условий до возможности исполнения опциона,
- 120 000 акций (180 000 ГДР) с периодом оказания услуг до декабря 2010 года и содержащие вариант выплаты в виде денежных средств по выбору акционера, и,
- 80 000 акций (120 000 ГДР) с периодом оказания услуг до декабря 2010 года и содержащие вариант выплаты в виде денежных средств по выбору работника.

Руководство использовало биномиальную модель для оценки справедливой стоимости опционов на акции на дату их предоставления. Данные по волатильности цен на акции основывались на фактических рыночных ценах ГДР Компании, обращающихся на Лондонской фондовой бирже (LSE), сумма дивидендов была принята равной нулю (в соответствии с заявленной политикой Группы), а безрисковая ставка, использованная при расчете, была равна 5%.

Часть вознаграждения, с вариантом выплаты в денежном эквиваленте, по выбору акционера была выплачена в виде акций после 31 декабря 2010 года. 200 000 акций были выданы работникам так как, рыночные условия для исполнения опционов, были полностью выполнены в течение 2010 года. Как следствие, все условия по опционам были выполнены по состоянию на 31 декабря 2010. В течение периода был признан расход по вознаграждению в сумме 3 803.

Дополнительное вознаграждение, в связи с исполнением опционов, не оказало влияния на налог на прибыль Группы, так как вознаграждение не уменьшает налоговую базу для целей исчисления налога на прибыль в Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2010 года не было заключено прочих опционных соглашений.

### Акции, предоставленные работникам в 2011 году

Мажоритарный акционер Группы и одно из дочерних предприятий Группы напрямую заключили два соглашения о вознаграждении в виде акций с представителями руководства в отношении находящихся в обращении и выкупленных у акционеров акций, соответственно. Общее количество акций, покрываемых опционными соглашениями, составляет 38 000 штук (57 000 ГДР), с различными периодами оказания услуг до июня 2014 года:

- 10 000 акций (15 000 ГДР) с периодом оказания услуг до декабря 2011 года, включая 3 000 акций от контролирующего акционера и 7 000 из акций, выкупленных у акционеров,
- 10 000 акций (15 000 ГДР) с периодом оказания услуг до декабря 2012 года, включая 3 000 акций от контролирующего акционера и 7 000 из акций, выкупленных у акционеров,
- 18 000 акций (27 000 ГДР) с периодом оказания услуг до июня 2014 года, включая 9 000 акций от контролирующего акционера и 9 000 из акций, выкупленных у акционеров.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 13 Собственный капитал продолжение

Согласно соглашениям о вознаграждении в виде акций, представитель руководства имеет право приобрести акции по номинальной стоимости (0.01 рубля) по окончании каждого периода оказания услуг. Руководство оценило справедливую стоимость опционов на акции на дату их предоставления как равную справедливой стоимости акций Группы. Справедливая стоимость опционов на дату их предоставления составляла 950. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа признала дополнительное вознаграждение руководству в сумме 430. Общая стоимость вознаграждения, относящаяся к опционам, право на которые не перешло руководству, и не признанная, составляет 520 на 31 декабря 2011 года. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, никакие опционы не были исполнены, изъяты или аннулированы.

Дополнительное вознаграждение, в связи с исполнением опционов, не оказало влияния на налог на прибыль Группы, так как вознаграждение не уменьшает налоговую базу для целей исчисления налога на прибыль в Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2011 года не было заключено прочих опционных соглашений.

### Прибыль на одну акцию

Прибыль на одну акцию за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, определялась исходя из средневзвешенного количества акций Группы, находившихся в обращении в течение этих периодов.

Расчет средневзвешенного количества акций в обращении после разводнения за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлен ниже:

	2011 год	2010 год
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое	42 953 544	43 028 022
Увеличение за счет акций, выкупленных у акционеров, в отношении опционов на акции	4 500	-*
<b>Средневзвешенное количество акций в обращении – разводненное</b>	<b>42 958 044</b>	<b>43 028 022</b>

\*Группа не имела ценных бумаг, которые имели бы разводняющий эффект, в 2010 году. Акции, ранее предоставленные работникам, не имели разводняющего эффекта при исполнении опционов, поскольку обмен будет представлять собой передачу уже выпущенных акций, принадлежащих мажоритарному акционеру.

## 14 Выручка от реализации

Выручка от реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлена следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Продукция собственного производства и продукция для перепродажи	1 531 513	1 233 602
Прочая реализация	11 032	8 125
Скидки за объем	(54 710)	(41 212)
Возврат товара от покупателей	(14 944)	(12 302)
<b>Итого реализация</b>	<b>1 472 891</b>	<b>1 188 213</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 15 Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлена следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Сырье и товары для перепродажи	834 238	667 335
Заработная плата (за исключением расходов по пенсионному обеспечению)	110 826	78 387
Амортизация основных средств	59 779	46 542
Коммунальные услуги	59 026	42 718
Пенсионные расходы	18 822	11 827
Прочее	20 885	17 636
<b>Итого себестоимость реализованной продукции</b>	<b>1 103 576</b>	<b>864 445</b>

Сырье и товары для перепродажи представлены за вычетом субсидий, полученных от местных органов власти, в сумме 19 783 и 1 098 за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов соответственно. Данные целевые субсидии предоставляются исходя из объемов произведенного мяса. Большинство субсидий, полученных в году, закончившемся 31 декабря 2011 года, относятся к компенсации государством сельхозпроизводителям, которые пострадали от летней засухи 2010 года (Примечание 1).

## 16 Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлены следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Заработная плата (за исключением расходов по пенсионному обеспечению)	74 720	61 830
Транспортные услуги	25 388	17 932
Налоги (за исключением налога на прибыль)	12 172	12 387
Материалы и запасы	11 582	10 418
Услуги охраны	11 006	8 088
Пенсионные расходы	12 097	7 420
Аудиторские, консультационные и юридические услуги	6 096	4 926
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 502	4 104
Начисление резерва по сомнительной задолженности	3 182	2 834
Коммунальные услуги	3 986	2 523
Ремонт и техническое обслуживание	1 827	2 122
Ветеринарные услуги	2 501	2 009
Банковские услуги	2 055	1 672
Услуги в области информационных технологий и связи	1 809	1 264
Реклама и маркетинг	1 646	1 226
Страхование	989	965
Прочее	18 323	14 000
<b>Итого коммерческие, общехозяйственные и административные расходы</b>	<b>194 881</b>	<b>155 720</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 17 Прочие расходы (доходы), нетто

Прочие доходы (нетто) за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 года, представлены следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Процентные доходы	(1 935)	(1 220)
Убытки по курсовым разницам	3 601	353
Доход от расчета акциями за приобретение «Моссельпрома»	(2 028)	-
Прочие расходы (доходы), нетто	392	(944)
<b>Итого прочие доходы, нетто</b>	<b>30</b>	<b>(1 811)</b>

## 18 Финансовые расходы, нетто

Процентные расходы за годы (нетто), закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлены следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Процентные расходы, за вычетом субсидий	13 799	15,004
Процентные расходы по финансовой аренде	970	928
Амортизация дисконта	3	4
<b>Итого процентные расходы, нетто</b>	<b>14 772</b>	<b>15 936</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 54 819 и 42 653 за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов соответственно.

Процентные расходы (за вычетом субсидий), капитализированные за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, составили 4 241 и 2 586 (за вычетом субсидий в размере 11 415 и 10 516), соответственно.

## 19 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлены следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Налог на прибыль текущего периода	6 452	6 105
Доход по отложенному налогу на прибыль	(1 695)	(1 980)
<b>Расход (доход) по налогу на прибыль</b>	<b>4 757</b>	<b>4 125</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 сельскохозяйственной деятельности составляла 0%. Ставка налога на прибыль компаний не сельскохозяйственной деятельности составляла 20%.

Сельскохозяйственная деятельность в сегментах птицеводства и свиноводства будет облагаться налогом на прибыль следующим образом:

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

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 19 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 2011 и 2010 годов:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Прибыль до налога на прибыль	155 567	152 784
Прибыль до налогообложения компаний, облагаемых по ставкам налога, установленным для сельскохозяйственных производителей	140 032	139 690
Прибыль (убыток) до налогообложения компаний, облагаемых по ставкам налога для прочих предприятий	15 535	13 094
Ставка налога на прибыль (для сельскохозяйственных производителей)	0%	0%
Ставка налога на прибыль (общая)	20%	20%
Условный расход по налогу на прибыль, исходя из действующей ставки (общей) для предприятий, облагаемых по общей ставке	3 107	2 619
Влияние временных разниц по налогу на прибыль для сельскохозяйственных производителей, исходя из будущих налоговых ставок	(658)	(208)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль для целей российского налогового учета, нетто	899	2 962
Влияние начисления ранее непризнанных налоговых вычетов за минусом начисленных штрафов и пеней	(363)	(1 492)
Прочие постоянные разницы	434	(215)
Изменение оценочного резерва	1 338	459
<b>Фактический расход по налогу на прибыль</b>	<b>4 757</b>	<b>4 145</b>

Отложенные налоговые активы / (обязательства), возникающие в результате влияния временных разниц:	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Основные средства	(22 371)	(23 408)
Незавершенное строительство	1 521	778
Нематериальные активы	(2 887)	(2 884)
Долгосрочные займы и кредиты	345	286
Прочие внеоборотные обязательства	460	838
Торговая дебиторская задолженность	869	1 971
Авансы	126	164
Товарно-материальные запасы	1 014	1 030
Задолженность по заработной плате	771	771
Прочие текущие обязательства	32	88
Прочие оборотные активы	1 255	980
Убытки прошлых лет, перенесенные на будущие периоды	6 094	4 143
Оценочный резерв	(3 828)	(2 754)
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(16 599)</b>	<b>(17 997)</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов временные разницы, связанные с нераспределенной прибылью дочерних предприятий, не отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку Группа имеет возможность контролировать время погашения данных разниц, и существует вероятность того, что такие разницы в ближайшем будущем погашены не будут.

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.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 19 Налог на прибыль продолжение

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

	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	2019 год тыс. долл. США	2020 год тыс. долл. США	2021 год тыс. долл. США	Итого тыс. долл. США
Убытки прошлых лет, перенесенные на будущие периоды	72	350	905	1 443	1 414	3 154	3 253	8 193	11 685	30 468

По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма перенесенных налоговых убытков, против которых создан оценочный резерв, равна 19 140.

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Отложенные налоговые активы, долгосрочная часть	4 785	3 246
Отложенные налоговые обязательства, долгосрочная часть	(25 478)	(26 246)
<b>Отложенные налоговые обязательства, долгосрочная часть, нетто</b>	<b>(20 693)</b>	<b>(23 000)</b>
Отложенные налоговые активы, текущая часть	4 186	5 003
Отложенные налоговые обязательства, текущая часть	(92)	-
<b>Отложенные налоговые активы, текущая часть, нетто</b>	<b>4 094</b>	<b>5 003</b>
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>(16 599)</b>	<b>(17 997)</b>

Изменение чистых отложенных налоговых обязательств за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлено следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства на начало года</b>	<b>(17 997)</b>	<b>(19 403)</b>
Влияние эффекта от перевода в валюту отчетности на остаток на начало года	918	(18)
Доход по отложенному налогу на прибыль	1 695	1 980
Отложенное налоговое обязательство, связанное с приобретением вновь консолидируемых предприятий (примечание 23)	(1 215)	(556)
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства на конец года</b>	<b>(16 599)</b>	<b>(17 997)</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 19 Налог на прибыль продолжение

### Непризнанные налоговые доходы по налогу на прибыль

На 31 декабря 2011 года Группа включила в долгосрочные обязательства по налоговым платежам непризнанную сумму налоговых доходов в размере 1 938 (из которых приблизительно 276 и 277 представляют собой пени и штрафы соответственно)

На 31 декабря 2010 года Группа включила в долгосрочные обязательства по налоговым платежам непризнанную сумму налоговых доходов в размере 2 397 (из которых приблизительно 246 и 322 представляют собой пени и штрафы соответственно)

Ниже представлена сверка непризнанных налоговых доходов на начало и конец периода (исключая пени и штрафы):

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
<b>Остаток на 1 января</b>	1 829	<b>2 890</b>
Влияние эффекта от перевода в валюту отчетности	(65)	(18)
Увеличение по налоговым позициям текущего года	61	673
Уменьшение по налоговым позициям, относящимся к предыдущим отчетным годам	(441)	(1 716)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>1 384</b>	<b>1 829</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года предполагается, что вся сумма непризнанных налоговых вычетов окажет влияние на эффективную налоговую ставку в последующих периодах.

Руководство Группы предполагает, что с большой долей вероятности в течение следующего отчетного периода будет произведено уменьшение суммы налоговых позиций прошлых лет в размере 1 015 по непризнанным доходам 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 184 и 146 пеней за 2011 и 2010 годы, соответственно.

На 31 декабря 2010 года налоговые периоды, закончившиеся 31 декабря 2009, 2010 и 2011 годов, могут быть предметом проверки для налоговых органов.

## 20 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая и справедливая стоимость долгосрочных займов и кредитов Группы, а также векселей к получению за вычетом финансовой аренды, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлена следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США		2010 год тыс. долл. США	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы к получению *	2 338	2 409	5 003	4 532
Векселя к получению, нетто (Примечание 10)	1 497	1 090	1 427	902
Займы и кредиты, кроме финансовой аренды ** (Примечание 11)	740 828	727 182	643 029	624 937

\* Данная сумма включает долгосрочные займы аффилированным лицам и краткосрочные займы выданные.

\*\* Была применена стоимость заемного капитала в размере 11.93%, которая не включает эффект субсидий для расходам по процентам.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 21 Связанные стороны

Связанными сторонами являются акционеры, организации, находящиеся под общим с Группой владением или контролем, ключевой управленческий персонал и аффилированные лица. Группа 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 ЗАО «Пензамясопром» и «Воронежмясопром», продажи свиней «Воронежмясопрому», оказание услуг по откорму ЗАО «Пензамясопрому», приобретение племенных и обычных свиней у ООО «Воронежмясопром», а также приобретение готовой продукции для перепродажи через торговый дом Группы от ЗАО «Пензамясопром». Группа также приобретает зерновые у ТЗК НАПКО и Аграрной Группы. Все эти связанные стороны являются предприятиями под общим владением и контролем с Группой.

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

### Операции по финансированию

На 31 декабря 2011 года акционеры выдали гарантии по отдельным банковским кредитам и кредитным линиям на общую сумму 208 016.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов и за годы, закончившиеся на соответствующие даты, операции со связанными сторонами и соответствующие остатки по счетам представлены следующим:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
<b>Остатки по счетам</b>		
Торговая дебиторская задолженность	5 649	13 540
Авансы выданные	4 313	6 170
Прочая дебиторская задолженность	1 267	3 188
Краткосрочные займы выданные	1 923	3 909
Долгосрочные займы выданные	97	129
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	3 309	2 593
Торговая кредиторская задолженность	3 707	4 447
Краткосрочные займы	4	521
Текущая задолженность по долгосрочным займам	10	39
Прочая кредиторская задолженность	69	421
Долгосрочные займы полученные	4	1 232
Долгосрочная задолженность перед акционерами по договорам финансовой аренды	463	563
<b>Операции</b>		
Выручка от реализации	9 992	8 430
Доход от предоставления активов в аренду	406	439
Приобретение товаров и услуг	38 429	29 948
Приобретение основных средств	933	868
Приобретение услуг по обеспечению безопасности	400	27
Приобретение услуг в области информационных технологий	-	14

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 22 Информация по сегментам

Деятельность Группы подразделяется на четыре сегмента по типам производимой продукции: переработка мяса, производство птицы, свинины и зерновых. Деятельность Группы в основном осуществляется на территории Российской Федерации. За деятельность каждого из сегментов отвечает отдельно взятый руководитель сегмента, принимающий операционные решения. Генеральный директор отвечает за распределение ресурсов и оценку показателей по каждому сегменту.

Предприятия сегмента мясопереработки занимаются производством широкого спектра мясных продуктов, в том числе колбас, ветчины и сырого мяса. Стратегические сегменты производства свинины и птицы 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 сырого мяса свинины в сегменте производства свинины. Сегмент производства зерновых был приобретен Группой в мае 2011 года вместе с «Моссельпромом» и занимается выращиванием пшеницы и других зерновых культур. Все четыре операционных сегмента осуществляют и иные виды деятельности, в том числе производство молочных продуктов и связанные услуги, которые не являются основной деятельностью Группы.

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.

Принципы учетной политики по операционным сегментам соответствуют принципам, описанным в «Основных принципах учетной политики».

Информация по сегментам по состоянию на 31 декабря 2011 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	Производство о зерновых тыс. долл. США	Корпоратив- ные доходы/ расходы тыс. долл. США	Меж- сегментные расчеты тыс. долл. США	Итого по Группе тыс. долл. США
Всего выручка от реализации	635 418	691 462	270 450	2 335	3 657	(130 431)	1 472 891
включая прочую реализацию	5 024	68 225	21 416	-	-	-	94 665
включая скидки за объем	(33 462)	(21 248)	-	-	-	-	(54 710)
Внутригрупповые продажи	(1 958)	(50 518)	(74 271)	(51)	(3 633)	130 431	-
Продажи внешним покупателям	633 460	640 944	196 179	2 284	24	-	1 472 891
Себестоимость реализованной продукции	(530 576)	(531 064)	(162 895)	(3 896)	(13)	124 868	(1 103 576)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>104 842</b>	<b>160 398</b>	<b>107 555</b>	<b>(1 561)</b>	<b>3 644</b>	<b>(5 563)</b>	<b>369 315</b>
Операционные расходы	(78 936)	(85 023)	(20 758)	(758)	(19 034)	5 563	(198 946)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>25 906</b>	<b>75 375</b>	<b>86 797</b>	<b>(2 319)</b>	<b>(15 390)</b>		<b>170 369</b>
Прочие доходы и расходы, нетто	16	4 814	(57)	-	12 972	(17 775)	(30)
Процентные расходы, нетто	(10 618)	(7 778)	(4 127)	(46)	(9 978)	17 775	(14 772)
<b>Итого чистая прибыль (убыток) по сегменту от основной деятельности</b>	<b>15 304</b>	<b>72 411</b>	<b>82 613</b>	<b>(2 365)</b>	<b>(12 396)</b>		<b>155 567</b>
Дополнительная информация:							
Расходы на основные средства по сегменту	10 842	92 551	109 257	97	72	-	212 819
Амортизационные расходы	11 952	31 540	20 791	468	530	-	65 281
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	6 233	(229)	(166)	38	(1 119)	-	4 757

Операционные расходы включают коммерческие, общехозяйственные и административные расходы и прочие операционные расходы.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 22 Информация по сегментам продолжение

Информация по сегментам по состоянию на 31 декабря 2010 года и за год, закончившийся на эту дату, представлена следующим образом:

	Мясо- переработка	Птице- водство	Свино- водство	Корпоратив- ные доходы/ расходы	Меж- сегментные расчеты	Итого по Группе
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Всего выручка от реализации	529 354	500 961	222 239	4 856	(69 197)	1 188 213
включая прочую реализацию	2 670	61 410	14 436	-	-	78 516
включая скидки за объем	(21 308)	(19 904)	-	-	-	(41 212)
Внутригрупповые продажи	(616)	(35 962)	(27 773)	(4 846)	69 197	-
Продажи внешним покупателям	528 738	464 999	194 466	10	-	1 188 213
Себестоимость реализованной продукции	(441 829)	(354 805)	(132 198)	(10)	64 397	(864 445)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>87 525</b>	<b>146 156</b>	<b>90 041</b>	<b>4 846</b>	<b>(4 800)</b>	<b>323 768</b>
Операционные расходы	(61 805)	(64 697)	(15 614)	(19 543)	4 800	(156 859)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>25 720</b>	<b>81 459</b>	<b>74 427</b>	<b>(14 697)</b>		<b>166 909</b>
Прочие доходы и расходы, нетто	1 081	(399)	422	7 669	(6 962)	1 811
Процентные расходы, нетто	(8 473)	(6 436)	(5 438)	(2 551)	6 962	(15 936)
<b>Итого чистая прибыль (убыток) по сегменту от основной деятельности</b>	<b>18 328</b>	<b>74 624</b>	<b>69 411</b>	<b>(9 579)</b>		<b>152 784</b>
Дополнительная информация:						
Расходы на основные средства по сегменту	4 722	85 242	79 751	3 921	-	173 636
Амортизационные расходы	11 099	23 797	15 521	230	-	50 647
Расходы (доходы) по налогу на прибыль	6 555	(1 963)	60	(527)	-	4 125

Сверка активов по сегментам и общих активов в соответствии с консолидированными балансами по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года представлена следующим образом:

	2011 год тыс. долл. США	2010 год тыс. долл. США
Мясопереработка	240 482	256 759
Птицеводство	739 553	579 007
Свиноводство	630 878	532 579
Производство зерновых	16 321	-
<b>Всего отчетные сегменты</b>	<b>1 627 234</b>	<b>1 368 345</b>
Корпоративные активы	286 803	274 716
Межсегментные расчеты	(231 366)	(171 102)
<b>Итого активы</b>	<b>1 682 671</b>	<b>1 471 959</b>

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

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 23 Дочерние компании, приобретения и продажи

### Дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, посредством стопроцентного участия в уставных капиталах ООО АПК «Черкизовский», ООО АПК «Михайловский» и ЗАО «Моссельпром», Компания контролировала мясоперерабатывающие и сельскохозяйственные предприятия.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов Группа включала следующие компании:

Компания	Организационно-правовая форма	Вид деятельности	%	%
			31.12.2011	31.12.2010
ЗАО МК «Бабаевский»	Закрытое акционерное общество	Мясоперерабатывающий комбинат	85%	85%
ОАО «Бирюлевский мясоперерабатывающий комбинат» (ОАО БМПК)	Открытое акционерное общество	Мясоперерабатывающий комбинат	89%	89%
ОАО «Мясоптицекомбинат «Пензенский» (ОАО МППК «Пензенский»)	Открытое акционерное общество	Мясоперерабатывающий комбинат	95%	95%
ОАО Мясокомбинат «Ульяновский» (ОАО МК «Ульяновский»)	Открытое акционерное общество	Мясоперерабатывающий комбинат	85%	85%
ОАО «Черкизовский мясоперерабатывающий завод» (ОАО ЧМПЗ)	Открытое акционерное общество	Мясоперерабатывающий комбинат	87%	87%
ООО «Сальский МПК»	Общество с ограниченной ответственностью	Мясоперерабатывающий комбинат	81%	81%
ООО ТПК «Черкизово» (Черкизово - 2)	Общество с ограниченной ответственностью	Поставка сырья	100%	100%
ООО «Черкизово-Кашира»	Общество с ограниченной ответственностью	Мясоперерабатывающий 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 мясопереработки	100%	100%
ЗАО «Петелинская птицефабрика»	Закрытое акционерное общество	Птицеводство	88%	88%
ОАО Птицефабрика «Васильевская»	Открытое акционерное общество	Птицеводство	100%	100%
ООО «Торговый дом «Петелино»	Общество с ограниченной ответственностью	Торговая компания: продажа продукции птицеводства	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 птицеводства	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%
ЗАО «Липецкмясо»	Закрытое акционерное общество	Свиноводство	100%	100%
ООО РАО «Пензенская Зерновая Компания»	Общество с ограниченной ответственностью	Свиноводство	100%	100%
ООО «ТД «Мясное царство»	Общество с ограниченной ответственностью	Торговая компания: продажа продукции свиноводства	100%	100%
ОАО «Куриное царство»	Открытое акционерное общество	Птицеводство	100%	100%
ЗАО «Куриное царство Брянск»	Закрытое акционерное общество	Птицеводство	100%	100%
ЗАО «Моссельпром»	Закрытое акционерное общество	Птицеводство	100%	100%
ЗАО «Орелсельпром»	Закрытое акционерное общество	Свиноводство	100%	100%

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 23 Дочерние компании, приобретения и продажи продолжение

### Приобретение компаний, находящихся под общим контролем

#### Прогресс

19 мая 2011 года Группа приобрела 100% акций ЗАО «Прогресс» («Прогресс») у НАФКО, связанной стороны, находящейся под общим контролем с Группой, за денежное вознаграждение в размере 4 268. Данное приобретение было учтено как приобретение предприятия, находящегося под общим контролем, по балансовой стоимости в капитале в текущем периоде. Группа не произвела ретроспективных корректировок предыдущих периодов, связанных с приобретением компании, находящейся под общим контролем, поскольку влияние данной операции несущественно как для текущего, так и для предшествующих периодов. Приобретенный свиноводческий комплекс находится в Пензенской области и будет переоборудован в 27 птичников, с общей мощностью 1,18 миллионов бройлеров. Это предприятие будет интегрировано в существующий проект в Пензе, который был создан в конце 2009 года, и таким образом еще больше увеличит мощность блока.

#### Большевик

26 августа 2011 года Группа приобрела 100% акций ООО «Большевик» («Большевик») у НАФКО, связанной стороны, находящейся под общим контролем с Группой, за денежное вознаграждение в размере 10 387. Данное приобретение было учтено как приобретение предприятия, находящегося под общим контролем, по балансовой стоимости в капитале в текущем периоде. Группа не произвела ретроспективных корректировок предыдущих периодов, связанных с приобретением компании, находящейся под общим контролем, поскольку влияние данной операции несущественно как для текущего, так и для предшествующих периодов. Приобретенный свиноводческий комплекс находится в Пензенской области и будет интегрирован в существующий проект в Пензе и таким образом еще больше увеличит мощность блока.

#### Пензенская зерновая компания и Липецкмясо

В четвертом квартале 2010 года Группа приобрела у группы НАПКО, которая является связанной стороной, находящейся под общим контролем, 100% акций «Пензенской зерновой компании» и компании «Липецкмясо» (свиноводческие фермы, расположенные в Липецкой и Пензенской областях). Данные приобретения были учтены по балансовой стоимости как сделки с предприятием, находящимся под общим контролем. Все предыдущие периоды были ранее скорректированы таким образом, как если бы приобретение было завершено в наиболее раннем периоде, в котором мажоритарный акционер Группы создал данные юридические лица. Уплаченное вознаграждение в размере 325 009 руб. (10 686 по состоянию на дату заключения сделки) было учтено как уменьшение добавочного капитала Группы.

#### Дополнительные приобретения

Дополнительные приобретения под общим контролем были осуществлены в течение 2010 года полной стоимостью 660. Обе приобретенные компании являются свинофермами на начальных этапах строительства.

### Приобретения компаний от сторонних организаций

#### Моссельпром

12 мая 2011 года Группа завершила приобретение 100% акций в уставном капитале ЗАО «Моссельпром». В соответствии с условиями договора купли-продажи, сумма в размере 44 235 была оплачена наличными средствами, а 27 000 подлежат оплате в течение 150 дней с даты приобретения либо наличными средствами, либо фиксированным числом акций Группы (894 418 акций) по усмотрению Группы.

Группа отразила в учете отложенную часть оплаты за приобретение посредством отражения обязательства по справедливой стоимости на дату приобретения и отдельно отразила опцион по оплате акциями Группы в качестве производного инструмента по справедливой стоимости на дату приобретения. В последующем, долговой инструмент учитывался по амортизированной стоимости, а производный инструмент переоценивался по справедливой стоимости на каждую отчетную дату до момента погашения обязательства 29 ноября 2011 года путем выпуска 894 418 акций Компании (справедливой стоимостью 19 478 по состоянию на дату выпуска).

Моссельпром является многопрофильным агропромышленным холдингом, включающим в себя производство птицы и кормов, а также возделывание земли и выращивание сельскохозяйственных культур. Группа приобрела Моссельпром с целью расширить свою деятельность в области птицеводства и свиноводства.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 23 Дочерние компании, приобретения и продажи продолжение

Холдинг Моссельпром состоит из четырех птицефабрик по выращиванию бройлеров, трех предприятий по выведению цыплят, трех убойных предприятий и предприятия по производству кормов, включая зернохранилище. На данных предприятиях внедрена система управления безопасностью пищевых продуктов (НАССР) и они соответствуют требованиям качества, предъявляемым в Европейском Союзе. Свиноводческое подразделение «Моссельпрома» включает в себя современный свиноводческий комплекс в Орловской области (Центральная Россия). Предприятия по возделыванию земель и выращиванию сельскохозяйственных культур включают операционный земельный банк в 27 500 гектаров земли и объекты для хранения зерна общей мощностью 45 000 тонн.

Результаты деятельности «Моссельпрома» включены в данную консолидированную финансовую отчетность с даты приобретения. Приобретение было учтено по первоначальной балансовой стоимости в качестве предварительного значения, основанного на допущении, что первоначальная балансовая стоимость эквивалента справедливой стоимости на дату приобретения, поскольку иная информация на тот момент отсутствовала.

Группа находится в процессе получения оценки справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств, которая проводится третьей стороной, и в том числе получения оценки в отношении основных средств, нематериальных активов и некоторых других активов и, соответственно, эти значения являются предварительными и будут изменены. В связи с этим, отнесение соответствующего гудвилла к отчетным единицам не было произведено. Он будет впоследствии распределен между сегментами птицеводства и свиноводства по завершении оценки.

Предварительная стоимость приобретения была распределена следующим образом:

<b>Стоимость приобретения</b>	
Денежные средства	44 235
Справедливая стоимость 27 000 к уплате или денежными средствами, или акциями Группы	23 660
	<b>67 895</b>
<b>Признанные суммы идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств</b>	
Денежные средства	1 016
Товарно-материальные запасы	31 645
Прочие оборотные активы	18 694
Основные средства	158 628
Деловая репутация и приобретенные нематериальные активы	63 773
Прочие внеоборотные активы	284
Краткосрочные кредиты и займы и обязательства по финансовой аренде	(61 982)
Прочие краткосрочные обязательства	(20 818)
Долгосрочные кредиты и займы и обязательства по финансовой аренде	(124 061)
Прочие долгосрочные обязательства	(1 655)
Неконтрольные доли участия	2 371
<b>Итого приобретенные активы и принятые обязательства</b>	<b>67 895</b>

Следующая условная финансовая информация представляет консолидированный отчет о прибылях и убытках, составленный как если бы приобретение состоялось на начало предыдущего годового отчетного периода (1 января 2010 года). При определении условных сумм, все нетипичные расходы были признаны незначительными. Условная информация представлена за все предшествующие сравнительные периоды:

Условная финансовая информация	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
	тыс. долл. США (НЕАУДИРОВАНО)	тыс. долл. США (НЕАУДИРОВАНО)
Выручка от реализации	1 527 916	1 339 824
Операционная прибыль	170 366	174 784
<b>Чистая прибыль</b>	<b>140 933</b>	<b>128 984</b>
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении	43 690 663	43 922 440
<b>Прибыль на одну акцию</b>	<b>3.23</b>	<b>2.94</b>

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 23 Дочерние компании, приобретения и продажи продолжение

Данные неаудированные условные результаты подготовлены исключительно для целей сравнения и включают определенные корректировки, которые относятся к новой учетной базе по основным средствам, отраженной при признании сделки по объединению бизнеса. Неаудированные условные результаты могут не отражать финансовое положение или финансовые результаты Группы, которые бы имели место, если бы приобретение состоялось на начало соответствующего периода, а также не обязательно являются индикатором будущих финансовых результатов Группы. Фактические финансовые результаты «Моссельпрома» включены в консолидированную финансовую отчетность Группы начиная с момента их приобретения, и представлены следующим образом:

<b>Фактические результаты деятельности «Моссельпрома» с даты приобретения 12 мая 2011 года по 31 декабря 2011 года</b>	<b>тыс. долл. США</b>
Выручка от реализации	111 222
Операционная прибыль	10 329
<b>Чистая прибыль</b>	<b>4 425</b>

### Отечественный продукт и Заречная

15 Сентября 2010 года Группа приобрела 100% акций Отечественного продукта, выплатив при этом 4 106. Отечественный продукт является мясоперерабатывающим комбинатом, расположенный в Калининградской области. Комбинат будет специализироваться на производстве мясных деликатесов, включая мясные копчености, ветчину и вареную колбасу.

16 сентября 2010 года Группа приобрела 100% акций Заречной, выплатив при этом 5 211. Приобретенная птицефабрика находится в Пензенской области. В ее состав входит 41 птичник общим объемом 1.55 млн. птицемест. Данное производство будет включено в состав текущего Пензенского проекта, начатого в конце 2009 года, в результате чего планируется увеличение производственной мощности в данном сегменте.

Результаты деятельности Отечественного продукта и Заречной были включены в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты приобретения. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, указанные приобретения были отражены по первоначальной балансовой стоимости в форме предварительной оценки, исходя из предположения, в соответствии с которым первоначальная балансовая стоимость по состоянию на дату приобретения принималась равной справедливой стоимости (другая информация на дату приобретения отсутствовала).

Впоследствии, были получены отчеты об оценке и поэтому сравнительная информация за год, окончившийся 31 декабря 2010 года, была ретроспективно скорректирована, с тем чтобы изменить справедливую стоимость следующих активов и обязательств на дату приобретения:

<b>Отечественный продукт</b>	<b>2010 тыс. долл. США (отражено ранее)</b>	<b>2010 тыс. долл. США (после поправок)</b>
Цена приобретения Отечественного продукта	4 106	4 106
Прочие оборотные активы	46	88
Основные средства	3 176	4 142
Деловая репутация	884	78
Отложенные налоговые обязательства	-	(202)

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 23 Дочерние компании, приобретения и продажи продолжение

Заречная	2010	2010
	тыс. долл. США (отражено ранее)	тыс. долл. США (после поправок)
Цена приобретения Заречной	5 211	5 211
Прочие оборотные активы	100	100
Основные средства	539	2 275
Деловая репутация	4 572	3 190
Отложенные налоговые обязательства	-	(354)

В результате данных корректировок, консолидированная чистая прибыль за год, окончившийся 31 декабря 2010 года, уменьшилась на 39.

В первом квартале 2010 года Группа приобрела дополнительно 4.47% акций ЗАО «Петелинская птицефабрика» за 557. Данная операция была учтена как операция с капиталом. Балансовая стоимость неконтрольной доли участия была скорректирована с учетом изменения доли участия в ЗАО «Петелинская птицефабрика». Разница между справедливой стоимостью уплаченного вознаграждения и суммой корректировки по неконтрольной доле участия была признана в составе собственного капитала, относящегося к Группе.

## 24 Обязательства будущих периодов и условные обязательства

### Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов чистые активы некоторых компаний Группы в бухгалтерской отчетности, подготовленной по российским стандартам, составляли отрицательную величину. В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации в отношении компании с отрицательной величиной 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 изменяться. Изменения в законодательной сфере характеризуются наличием различных толкований и сложившейся практикой вынесения произвольных суждений со стороны властей. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Налоговые органы Российской Федерации зачастую занимают 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 начислила налоговые обязательства исходя из оценки руководством вероятной величины средств, которые потребуются для погашения 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.

### Затраты на восстановление окружающей среды

Руководство Группы полагает, что оно соблюдает применимое законодательство по охране окружающей среды, и Группе неизвестно о каких-либо возможных нарушениях законодательства, поэтому по состоянию на 31 декабря 2011 года обязательства, связанные с такими затратами, не начислялись.

# Примечания к консолидированной финансовой отчетности продолжение

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах долларов США, если не указано иное)

## 24 Обязательства будущих периодов и условные обязательства продолжение

### Обязательства будущих периодов по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2011 года на ОАО «Куриное царство», ЗАО «Куриное царство – Брянск», ОАО Птицефабрика «Васильевская», ЗАО «Петелинская птицефабрика», ООО «Ресурс» (Тамбов), ООО «Агроресурс» (Воронеж), ЗАО «Липецкмясо» и «Ожерельевский ККЗ» осуществлялась реализация крупных проектов капитального строительства. В рамках данных проектов Группа взяла на себя обязательства перед подрядными организациями на сумму около 98 707.

Кроме того, Группа осуществляет внедрение интегрированной системы планирования управленческой деятельности и бухгалтерского учета в сегменте мясопереработки. В рамках данного проекта Группа взяла на себя обязательства перед подрядными организациями на сумму около 1 414.

### Обязательства по договорам операционной аренды

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы были следующие обязательства по нерасторжимым договорам операционной аренды:

	2012	2013	2014	2015	2016	>2016	Итого
	тыс. долл. США						
<b>Итого</b>	3 530	3 540	3 509	3 544	3 616	14 520	<b>32 259</b>

## 25 События после отчетной даты

Группа получила 32 487 и выплатила 38 921 по кредитным линиям, кредитам банков и прочим займам за период с 1 января по 13 марта 2012 года.

После отчетной даты, Группа приобрела дополнительно 31.2% долю в ОАО «Пензенский комбинат хлебопродуктов» за 1 247.

После отчетной даты, Группа завершила анализ неопределенности, относящейся к одному из ее несущественных дочерних предприятий, и определила, что вероятное обесценение имело место по состоянию на 31 декабря 2011 года. Данное обесценение включено в операционный результат 2011 года в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Группой были определены события после отчетной даты до 13 марта 2012 года, которая является датой выпуска данной финансовой отчетности.