



# СОДЕРЖАНИЕ





2	ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА
4	О КОМПАНИИ
5	ФИЛОСОФИЯ КОМПАНИИ
6	КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2009 ГОДА
8	ПОРТФЕЛЬ БРЕНДОВ
14	РЫНОК ПИВА. ПОЗИЦИИ КОМПАНИИ
20	ФИНАНСЫ
24	КЛЮЧЕВЫЕ ПРОЕКТЫ
30	КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ
38	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
46	РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ
48	ЦЕННЫЕ БУМАГИ
52	ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
86	СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ
93	ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕСТИТОРОВ
94	КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

# ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА



## Уважаемые акционеры!

2009 год не был простым для Компании и пивоваренной отрасли в целом, но вместе с тем, несмотря на кризис и негативные тенденции в законодательном регулировании отрасли, мы смогли пройти его достойно. В условиях сложной экономической ситуации и связанных с ней падением объемов продаж, увеличением активности конкурентов и снижением покупательской способности населения, «Балтике» удалось нарастить долю рынка и улучшить финансовые результаты благодаря сбалансированному портфелю брендов, инновациям, развитию каналов продаж и дистрибуции. При этом мы укрепили лидерство во всех ценовых сегментах, сохранив высокое качество продукции и лояльность наших потребителей.

В прошедшем году мы завершили реализацию крупных инвестиционных проектов: увеличили мощности солодовни в Ярославле и закончили модернизацию завода «Балтика-Баку». Данные инвестиции помогут Компании снизить зависимость от изменения цен на солод и продолжить развитие продаж за рубежом.

«Балтика» продолжила экспансию на зарубежные рынки: началось лицензионное производство пива «Балтика» в Австралии, поставки продукции в Ливан, Вьетнам, Чили и Гвинею, продажи пива «Балтика №7» на рынках Великобритании и Норвегии. «Балтика» по-прежнему является ведущим экспортером пива России; количество стран, в которых представлена продукция Компании, превысило шестьдесят. В прошедшем году титульный бренд «Балтика» сохранил лидерство по объемам продаж в Европе и стал самым продаваемым потребительским брендом России.

В 2009 году продолжилась интеграция «Балтики» в Группу Carlsberg. Началось объединение операционных процессов «Балтики» и компании «Дербес» в области маркетинга, дистрибуции и продаж, запущено производство брендов «Балтики» в Казахстане.

Я уверен, что в будущем рынок стабилизируется и возобновит свой рост. Это зависит не только от общих экономических факторов, но и от законодательного регулирования отрасли.

Мы назвали 2009 год «годом возможностей», полагая, что неблагоприятные внешние факторы дадут нам стимул к поиску новых путей для развития, и мы не ошиблись. Во многом именно благодаря общей ситуации на рынке пива мы обратили особое внимание на внедрение программ совершенствования, направленных на повышение эффективности операционных процессов, что, в совокупности с принятием антикризисных мер и усилиями всех сотрудников Компании, позволило добиться хороших результатов.

2010 год также обещает быть непростым, в первую очередь, это связано с трехкратным повышением акциза на пиво и рядом законодательных инициатив в области ограничения продаж и рекламы пива. Тем не менее, надо отметить, что положение «Балтики» – лидера рынка – позволит нам справиться с любыми трудностями. Компания располагает сбалансированными производственными мощностями, крупнейшей системой дистрибуции, сильной профессиональной командой, опытом в производстве пива и его продвижении, а также высоким потенциалом для развития смежных категорий напитков.

Мы готовы к различным сценариям развития событий и уверены в том, что при помощи гибкой стратегии и сильного менеджмента сможем, как и ранее, на протяжении всей нашей 20-летней истории, успешно преодолевать любые трудности.

Хочу от всей души поблагодарить сотрудников за напряженную работу и трудолюбие, за готовность действовать быстро, проактивно и смело, а также за общий вклад в результаты работы «Балтики».

**Антон Олегович Артемьев**

Президент ОАО «Пивоваренная компания «Балтика»  
Старший Вице-президент по Восточной Европе,  
Carlsberg Breweries A/S



## КОМПАНИЯ «БАЛТИКА»

Пивоваренная компания «Балтика» была основана в Санкт-Петербурге в 1990 году. Современное оборудование и применение передовых технологий сделали возможным выпуск продукции высочайшего качества, что позволило «Балтике» в 1996 году стать лидером российского рынка пива. Компания сохраняет этот статус и сегодня.

На протяжении своей почти двадцатилетней истории «Балтика» динамично развивалась – приобретала заводы, вводила в строй новые производственные площадки, активно расширяла сеть сбытовых подразделений, как в России, так и за рубежом. В конце 2006 года «Балтика» объединилась с тремя российскими пивоваренными компаниями – «Вена», «Пикра» и «Ярпиво».

В апреле 2008 года «Балтика» вошла в международную Группу Carlsberg, которой принадлежит 88,86% уставного капитала Компании.

На сегодняшний день «Балтика» является самой крупной компанией в сфере производства товаров народного потребления в России и Восточной Европе. Заводы Компании расположены в 10 городах России: в Санкт-Петербурге, Ярославле, Туле, Воронеже, Ростове-на-Дону, Самаре, Челябинске, Новосибирске, Красноярске, Хабаровске. В 2008 году Компания приобрела пивоваренный завод в Азербайджане. Совокупная производственная мощность заводов составляет 52 млн дал пива в месяц. Для обеспечения потребностей в солоде «Балтика» построила две собственные солодовни в Туле и Ярославле, а также развивает агропроект в восьми областях России.

Широкий портфель брендов Компании позволяет удовлетворить самый взыскательный вкус потребителя. Помимо ключевого бренда «Балтика», в портфеле Компании около 40 пивных, слабоалкогольных и безалкогольных брендов национального и регионального уровня, в том числе «Арсенальное», «Невское», «Ярпиво», Tuborg, Carlsberg, Kronenbourg 1664, Asahi. Бренд «Балтика» занимает первое место по продажам в Европе (по данным агентств Canadean, Euromonitor) и входит в тройку самых дорогих брендов России. Различные сорта бренда «Балтика» производятся по лицензии в Австралии, Великобритании, Узбекистане и на Украине.

«Балтика» обладает широкой дистрибуционной сетью, продукцию Компании можно приобрести в 98% торговых точек России.

В 2010 году компании «Балтика» исполняется 20 лет.

## «БАЛТИКА» В 2009 ГОДУ

- лидер российского рынка пива с долей более 40%;
- объем продаж – 42,7 млн гл;
- чистая выручка от реализации – 93 648,7 млн руб.;
- операционная прибыль – 29 617,5 млн руб.;
- операционная рентабельность – 31,6%;
- более 11 000 сотрудников.



## МИССИЯ

Мы создаем качественный продукт и развиваем культуру потребления пива, чтобы дарить людям радость общения.

## ВИДЕНИЕ

Мы хотим стать эталоном пивоваренной отрасли, то есть компанией, которая задает стандарты и является ориентиром для пивоваренных компаний во всем мире.

Быть эталоном для нас это значит быть лидером.

## ПРИНЦИПЫ, КОТОРЫМИ МЫ РУКОВОДСТВУЕМСЯ:

- Мы учитываем нужды наших клиентов и потребителей, принимая каждое решение.
- Вместе мы сильнее.
- У каждого есть право внести свой вклад.
- Мы хотим побеждать.
- Мы заботимся об обществе.

## ЦЕЛИ

- Вывести бренд «Балтика» на лидирующие позиции в мире.
- Увеличивать долю на пивном рынке России при сохранении высокой прибыльности и высокого качества продукции.

Что будет способствовать достижению этих целей:

- Фокус на построении сильных брендов, премиализации и инновациях.
- Лидерство во всех ценовых сегментах, регионах и каналах продаж.
- Поддержание высокого качества нашей продукции и уровня обслуживания.
- Постоянное развитие компетенций и повышение профессионализма сотрудников.
- Повышение эффективности бизнес-процессов и операционное совершенствование.
- Поиск дополнительных источников прибыльного роста:
  - за счет расширения географии продаж;
  - за счет развития смежных направлений.

# КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2009 ГОДА

## ФЕВРАЛЬ

- 13 Компания начала производство сортов Tuborg Lemon и Tuborg Black. Это первый в истории «Балтики» опыт двойного запуска – нестандартный маркетинговый ход, который позволил создать уникальную стратегию совместного продвижения двух разных сортов.
- 19 Компания объявила финансовые результаты деятельности за 2008 год.
- 24 В портфеле Компании появился первый импортный бренд – Corona Extra. По условиям договора с Grupo Modelo (Мексика), «Балтика» стала эксклюзивным дистрибьютором пива Corona Extra на территории России, Белоруссии, Кыргызстана, Туркменистана, Таджикистана и Узбекистана.

## МАРТ

- 12 «Балтика» начала поставки в Ливан пива «Балтика №7 Экспортное» и «Балтика №9 Крепкое». «Балтика» – единственное российское пиво, представленное в Ливане.
- 17 «Балтика» отправила первую партию пива «Балтика №7 Экспортное» во Вьетнам.
- 25 Вице-президент по корпоративным вопросам компании «Балтика» Д. М. Бриман назначен председателем Совета Союза российских производителей пиво-безалкогольной продукции.

## АПРЕЛЬ

- 02 Состоялось общее годовое собрание акционеров Компании.
- 08 На международном конкурсе Monde Selection-2009 четыре сорта пива Компании удостоились наград.
- 21 «Балтика» приступила к производству кваса «Хлебный Край» – продукта в новой для Компании категории «Прохладительные напитки». Квас стал первым федеральным безалкогольным брендом в портфеле «Балтики».
- 23 На международном конкурсе iTQi Superior Taste Award продукция Компании удостоилась пяти наград.

## МАЙ

- 20 В Азербайджане состоялось торжественное открытие завода «Балтика-Баку» после модернизации.
- 29 В рамках ежегодного события Brandbuilding 2009 подведены итоги конкурса «Абсолютный бренд». Компания «Балтика» отмечена престижной профессиональной наградой за успехи и мастерство в области создания и продвижения титульного бренда «Балтика».

## ИЮНЬ

- 12 Компания начала лицензионное производство сорта «Балтика №3 Классическое» в Австралии. Это – единственный российский пивной бренд, производимый в Австралии по лицензии.
- 18 В Ярославле состоялось торжественное открытие второй очереди солодовни мощностью 105 тысяч тонн солода в год.

## ИЮЛЬ

- 03 Компания «Балтика» приступила к производству нового федерального бренда Zatecky Gus («Жатецкий гусь»). Это пиво сварено по оригинальной рецептуре с добавлением знаменитого чешского ароматного хмеля сорта «Жатецкий».
- 20 Начался экспорт пива с первой зарубежной производственной площадки компании «Балтика» – пивоваренного завода «Балтика-Баку».
- 30 По итогам международного конкурса World Beer Awards «Балтика №6 Портер» удостоено титула World's Best Stout/Porter – «Лучший в мире стаут/портер».

## АВГУСТ

- 10 «Балтика» начала поставки пива «Балтика №7 Экспортное» в Норвегию.
- 27 Пиво «Балтика №7 Экспортное» признано лучшим в категории «Европейский лагер» на международном конкурсе BrewNZ Beer Awards.

## СЕНТЯБРЬ

- 09 На международном конкурсе International Beer Challenge четыре сорта «Балтики» получили награды: «Балтика №4 Оригинальное» – золотую медаль, «Балтика №7 Экспортное» – серебряную, «Балтика №6 Портер» и «Балтика №8 Пшеничное» – бронзовые.

## ОКТЯБРЬ

- 02 Достижения «Балтики» в обучении и развитии сотрудников отмечены двойной наградой – в Санкт-Петербурге проект компании «Школа внутренних тренеров» признан «Лучшим кадровым проектом», в Москве завоевал профессиональную премию в сфере корпоративного обучения Trainings INDEX'09.
- 23 Вице-президент по финансам и экономике компании «Балтика» Е.В. Азимица стала победителем Национальной премии «Финансовый директор-2009» в номинации «Лучшее управление финансами крупного бизнеса».
- 27 «Балтика» начала поставки пива в Чили.

## НОЯБРЬ

- 11 На вручении российской премии в области товаров народного потребления «Товар года» «Балтика №3 Классическое» одиннадцатый год подряд названа «Лучшей отечественной торговой маркой» в категории «Пиво». В номинации «Пиво: лицензионная торговая марка» первое место получил бренд Tuborg.
- 18 На международном конкурсе European Beer Star Awards награды получили два сорта из серии «Балтика Избранное» – «Балтика №4 Оригинальное» и «Балтика №6 Портер».
- 23 «Балтика» начала поставки пива в Малайзию.
- 26 Компания отправила первую партию пива «Балтика №9 Крепкое» и «Балтика №7 Экспортное» в Гвинею.

## ДЕКАБРЬ

- 02 На внеочередном общем собрании акционеры Компании проголосовали за лицензионное производство брендов «Балтики» на мощностях ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» в Казахстане.
- 02 В Панаму отправлена первая партия из шести сортов пива «Балтики».
- 21 По экспертной оценке журнала Forbes, «Балтика» признана самым продаваемым брендом 2009 года из торговых марок, представляющих товары народного потребления и созданных в России или специально для российского рынка.
- 25 «Балтика» начала производство нового бренда Eve, ориентированного на женскую аудиторию.
- 28 Принято решение о реорганизации ТОО «Балтика-Алматы» в форме его присоединения к ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)».
- 31 Подписан лицензионный договор с ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» сроком на 20 лет о производстве брендов «Балтики» в Казахстане.

# ПОРТФЕЛЬ БРЕНДОВ



В 2009 году Компания продолжила активную работу над развитием портфеля брендов, который пополнился целым рядом новинок. Это позволило не только сохранить и упрочить лидерство во всех ценовых сегментах, но также занять новые ниши на рынке.



В начале года в портфеле «Балтики» появился первый импортный бренд – знаменитое пиво из Мексики Corona Extra, входящее в пятерку самых продаваемых в мире. В феврале Компания предприняла уникальный двойной запуск сортов Tuborg Lemon и Tuborg Black, позволивших укрепить премиальный имидж бренда Tuborg. Успешному развитию бренда Kronenbourg 1664 способствовали две эксклюзивные арт-серии «Дух Парижа на банках Kronenbourg 1664».



Журнал Forbes в рейтинге товаров народного потребления, созданных в России или специально для российского рынка, назвал «Балтику» самым продаваемым брендом. В топ-50 вошли также торговые марки «Арсенальное», «Невское», «Ярпиво» и «Большая Кружка».

В конце декабря ассортимент Компании пополнился новым суперпремиальным брендом Eve, ориентированным исключительно на женскую аудиторию. Это полностью натуральный освежающий напиток с легким искристым вкусом и низким содержанием алкоголя. Два сорта Eve – с соком грейпфрута и маракуйи – производятся по лицензии Carlsberg Group.

В премиальном сегменте главной новинкой года, отражающей актуальные тенденции мирового рынка, стало пиво «Балтика Кулер Лайм», которое представляет собой сочетание вкусов легкого освежающего пива и тропического лайма. Это не единственное изменение в линейке бренда «Балтика»: весной сорт «Балтика №4 Оригинальное» вошел в элитную серию «Балтика Избранное».

# ПОРТФЕЛЬ БРЕНДОВ

«Балтика» обладает уникальным и самым сильным на российском пивном рынке портфелем брендов, который включает около 40 пивных, слабоалкогольных и безалкогольных брендов национального и регионального уровня, отвечающих самым разнообразным запросам потребителей.

Портфель пивных брендов «Балтики» с разбивкой по ценовым сегментам

## СУПЕРПРЕМИАЛЬНЫЙ



## ПРЕМИАЛЬНЫЙ



## СРЕДНЕЦЕНОВОЙ



## ЭКОНОМИЧНЫЙ И ДЕШЕВЫЙ



В конце июня линейка бренда «Невское» пополнилась новым особенным сортом – «Невское Живое», сваренным специально для жителей Санкт-Петербурга. Пиво непастеризованное и нефильтованное.

Среднеценовой портфель расширился за счет нового бренда Zatecky Gus. Это пиво сварено по оригинальной рецептуре с использованием знаменитого чешского ароматного хмеля сорта «Жатецкий».



Большое внимание было уделено и развитию региональных экономических брендов. В течение года портфель пополнился такими сортами, как «Уральский Мастер Живое», «Самара Светлое», а также освежающими «ДВ Ледяное», «Сибирский бочонок Морозное» и «Дон Ледяное», изготовленными по технологии низкотемпературной фильтрации.



Одним из ключевых проектов 2009 года стал выпуск первого федерального безалкогольного продукта в портфеле Компании – кваса «Хлебный Край».

Благодаря огромному опыту и экспертизе в пивоварении, «Балтика» представила потребителям абсолютно натуральный квас, сваренный по традиционной технологии непосредственно из солода. «Хлебный Край» обладает насыщенным ароматом и классическим освежающим вкусом настоящего русского кваса.



## НАГРАДЫ

В течение всего 2009 года Компания принимала активное участие в региональных, общероссийских и международных конкурсах. Качество продукции Компании было по достоинству оценено профессионалами и любителями: за год сорта пива и безалкогольной продукции Компании получили более 50 наград различного достоинства.

В апреле на международном конкурсе Monde Selection (Бельгия) медалей удостоились четыре сорта: наградами Gold были отмечены «Дон Классическое», «Балтика Девятка» и «Невское Классическое», наградой Silver – «Уральский Мастер Классическое». В этом году Компания впервые выставила на международный конкурс региональные бренды «Дон» и «Уральский Мастер». Признание на Monde Selection стало подтверждением их полного соответствия мировым стандартам пивоварения.



Месяцем позже жюри другого авторитетного европейского конкурса iTQi Superior Taste Award (Бельгия) присвоило продукции Компании сразу пять наград в разных категориях: сорта «Балтика №7 Экспортное», «Уральский Мастер Классическое», «Балтика Девятка» и «Невское Классическое» были отмечены серебряными медалями конкурса, «Балтика №0 Безалкогольное» – бронзовой медалью.

В июле на XI Московском Международном фестивале пива свое первое «золото» получила новинка – квас «Хлебный Край». В ходе «Народной дегустации» гости праздника оценили его как «Лучший дебют» фестиваля. По итогам голосования посетителей фестиваля, уже девятый год подряд «Балтика №3 Классическое» была признана «Самым народным», а «Балтика №0 Безалкогольное» – «Лучшим безалкогольным» пивом. Tuborg Green был назван «Лучшим лицензионным» сортом.

В конце июля по итогам всемирного дегустационного конкурса World Beer Awards (Великобритания) пиво «Балтика №6 Портер» стало обладателем почетного титула



«Лучший в мире стаут/портер». На World Beer Awards пиво оценивается по таким параметрам, как аромат, полнота и сложность вкуса и послевкусия, сбалансированность, наличие характера.

Летом Компания стала единственным представителем пивоваренной отрасли России на конкурсе BrewNZ Beer Awards (Новая Зеландия). Пиво «Балтика №7 Экспортное» было признано лучшим в категории «Европейский лагер».

В ноябре пиво «Балтика №4 Оригинальное» уже второй год подряд стало лучшим в категории «Красное и янтарное пиво» на конкурсе European Beer Star Awards (Германия), а «Балтика №6 Портер» победила в категории «Портер». В этом году борьба за первые места была особенно напряженной: сорта из серии «Балтика Избранное» конкурировали с 836 сортами пива из 35 стран.

Осенью 2009 года были озвучены результаты одного из самых престижных международных конкурсов в области пивоварения International Beer Challenge (Великобритания). Впервые за

историю существования конкурса его высшие награды завоевали сорта российского бренда: «Балтика №4 Оригинальное» получила золотую медаль, «Балтика №7 Экспортное» – серебряную, «Балтика №6 Портер» и «Балтика №8 Пшеничное» – бронзовые.

На вручении крупнейшей российской премии в области товаров народного потребления «Товар года» «Балтика №3 Классическое» одиннадцатый год подряд была названа «Лучшей отечественной торговой маркой» в категории «Пиво». Кроме того, в 2009 году в номинации «Пиво: лицензионная торговая марка» заслуженное первое место получил бренд Tuborg.

Многочисленные награды – это индикатор признания отличного качества и превосходного вкуса продукции «Балтики», показатель наивысшего мастерства людей, работающих в Компании.



# РЫНОК ПИВА. ПОЗИЦИИ КОМПАНИИ



## РОССИЙСКИЙ РЫНОК ПИВА

По оценкам Компании, объем рынка пива в России в 2009 году составил 98 млн гл. Потребление пива в России в 2009 году значительно сократилось по сравнению с 2008 годом и составило 69 литров на душу населения.

### Динамика развития рынка пива в России (без коктейлей)

Год	2005	2006	2007	2008	2009
Рынок пива (млн гл)	86,3	94,9	109,7	109,3	98,0
Рост рынка пива (%)	6,0	10,0	15,7	-0,4	-10,3

Источник: оценки Компании

### Динамика потребления пива в России на душу населения, литры



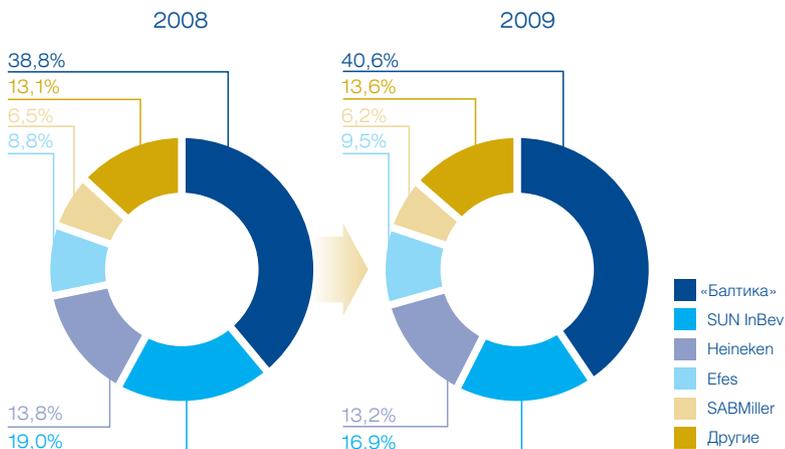
Источник: оценки Компании

В течение последних 10 лет пивной рынок России демонстрировал уверенную динамику развития. По ежегодным темпам прироста он опережал более развитые рынки европейских стран. Однако под воздействием мирового кризиса в 2009 году российский рынок пива сократился на 10,3% по сравнению с 2008 годом. Такая динамика была обусловлена тем, что кризис мировой экономики оказал гораздо более сильное негативное влияние на Восточную Европу и Россию, чем на другие регионы. Последствиями кризиса стали сокращение доходов населения, уменьшение покупательской способности, значительный рост безработицы и снижение доли расходов на покупки, особенно во второй половине 2009 года, на фоне роста накоплений потребителей. Это привело к снижению спроса практически на все категории продуктов питания и напитков, пиво в этом ряду не оказалось исключением. К числу специфических факторов, оказавших негативное влияние на рынок пива, можно отнести также неблагоприятные погодные условия, особенно летом и в четвертом квартале 2009 года.

Для крупных игроков сложная ситуация – это испытание на прочность, с одной стороны, и возможность для усиления своих рыночных позиций – с другой.

На российском рынке пива представлены все крупнейшие международные пивоваренные компании. Члены международных групп – «Балтика», SUN Inbev, Heineken, Efes и SABMiller – в совокупности занимают более 80% рынка.

### Доли ведущих производителей на российском рынке пива



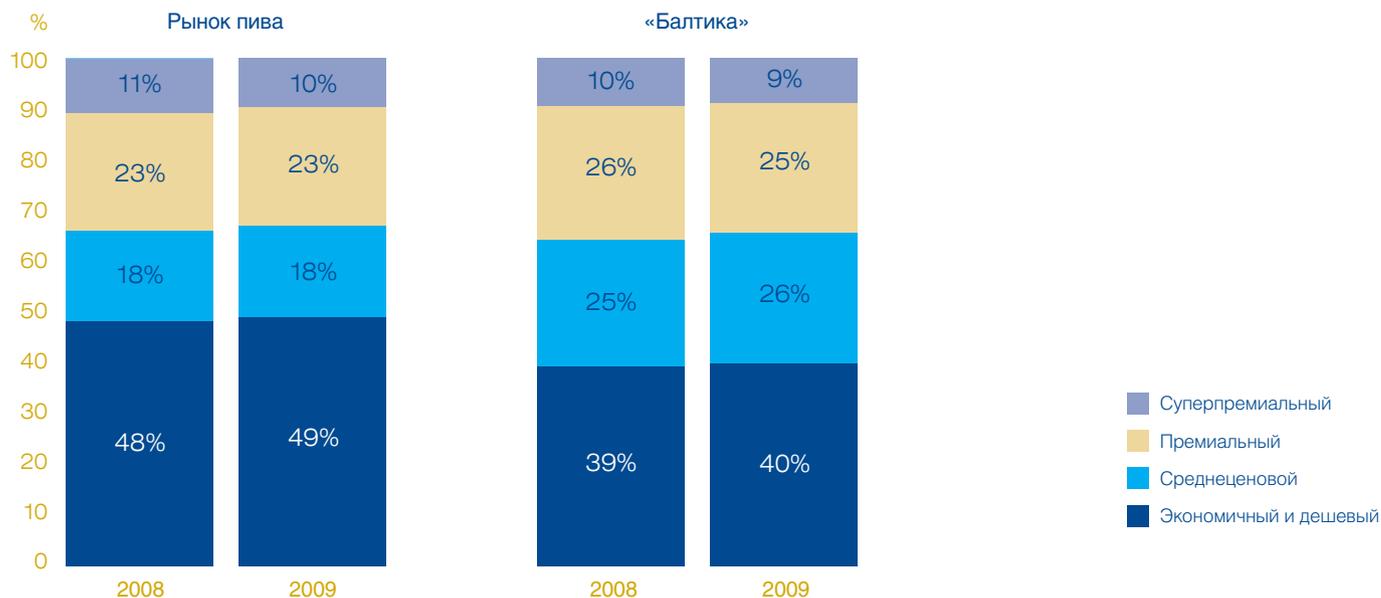
Источник: «Бизнес Аналитика»

# РЫНОК ПИВА. ПОЗИЦИИ КОМПАНИИ

Общее падение покупательской способности и доходов населения повлияли на структуру потребления в целом. Режим потребительской экономии выразался, в первую очередь, в сокращении частоты и объема покупки, в некотором смещении в сторону более экономичных брендов и упаковок и тенденции перехода потреби-

лей от покупок в небольших торговых точках к более дешевым каналам продаж (крупные дискаунтеры и супермаркеты).

## Структура рынка пива и пивного портфеля компании «Балтика» по ценовым сегментам в натуральном выражении



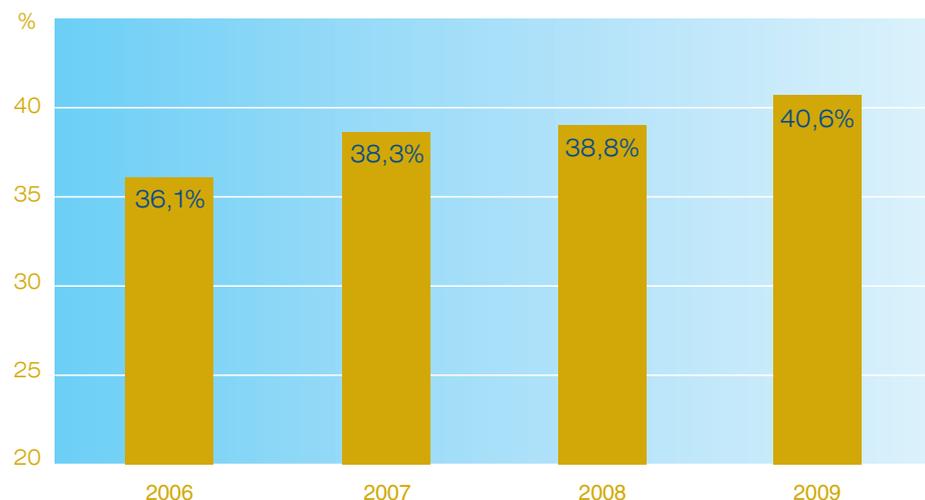
Источник: «Бизнес Аналитика»

## ПОЗИЦИИ КОМПАНИИ В РОССИИ

В условиях нестабильной экономики и падения рынка Компания усилила свои позиции: доля «Балтики» на рынке увеличилась на 1,8%, с 38,8% в 2008 году до 40,6% в 2009 году. Продажи всей продукции Компании сократились на 5,7%, продажи пива в России – на 6,4%.

Объем продаж Компании в 2009 году в натуральном выражении составил 42,7 млн гл, в том числе 41,7 млн гл пива.

## Динамика доли рынка Компании в России



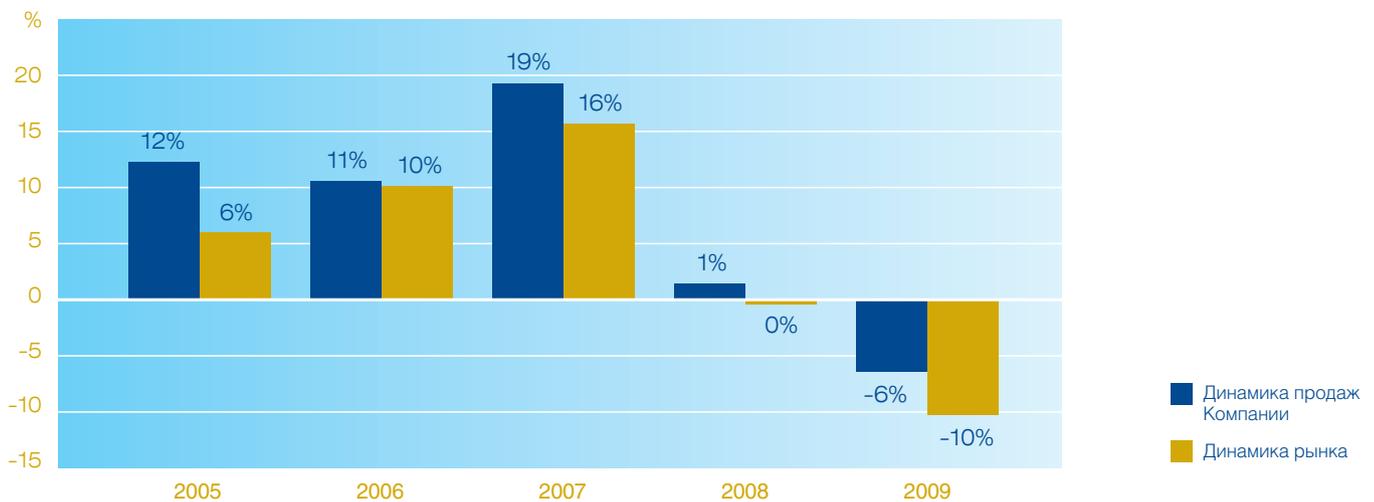
Доля «Балтики» на российском рынке увеличилась на 1,8%

Источник: «Бизнес Аналитика»

По итогам 2009 года Компания закрепила абсолютное лидерство во всех ценовых сегментах рынка. Такие результаты были достигнуты благодаря гибкости и успешной реализации стратегии развития Компании в условиях кризиса за счет инноваций в портфеле брендов и сохранения лояльности потребителей, несмотря на общее снижение потребления. Заслуженная репутация надежного и стабильного партнера позволяет «Балтике» сохранять привлекательность для клиентов и дистрибьюторов. Хорошую динамику показали региональные бренды: в усло-

виях падения рынка продажи брендов «ДВ» (+23%), «Дон» (+13%), «Самара» (+10%), поддержанные инновациями (так называемые «живые» и «ледяные» сорта), росли двузначными цифрами. Лидер среднеценового сегмента «Балтика №3 Классическое» еще раз доказал свою силу и потенциал, продемонстрировав рост объемов продаж на фоне общего снижения потребления. Новый сорт в линейке «Балтики» – «Кулер Лайм» – также внес позитивный вклад в развитие титульного бренда. В конце года «Балтика», осваивая новый перспективный сегмент напитков, ориентированных на женскую аудиторию, выпустила бренд Eve. В рамках стратегии развития непивного направления Компания в прошедшем году вошла в категорию кваса с брендом «Хлебный Край» и к концу 2009 года смогла занять уже третью позицию на рынке кваса.

### Динамика роста рынка пива и продаж пива Компании в России



Источники: Росстат, оценки Компании

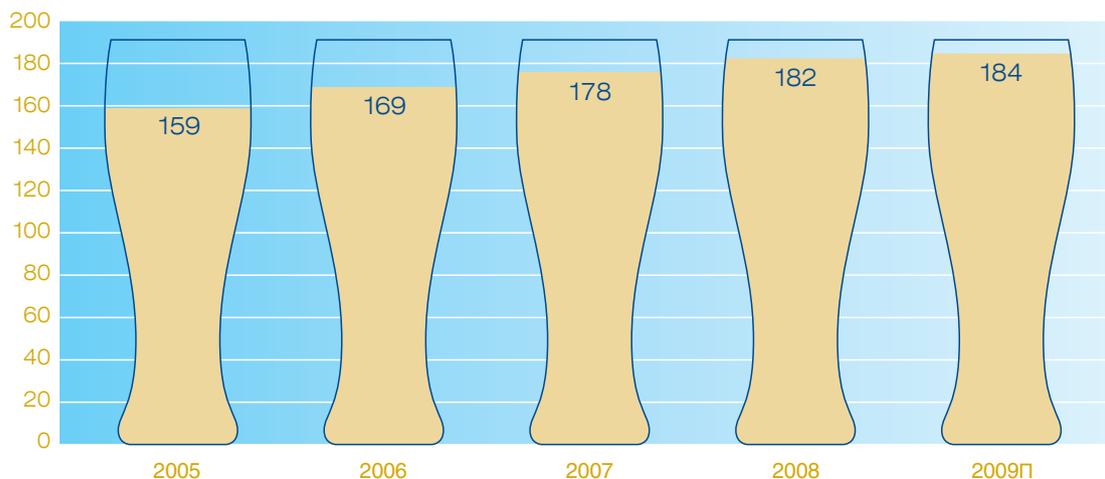
# РЫНОК ПИВА. ПОЗИЦИИ КОМПАНИИ

## МИРОВОЙ РЫНОК ПИВА

В 2009 году темпы роста мирового рынка пива замедлились, что в значительной степени было обусловлено продолжающимся экономическим кризисом, повлиявшим на динамику потребительской активности. Тем не менее, согласно прогнозам международной

исследовательской компании Euromonitor, продажи пива в мире в 2009 году выросли на 1,1% и достигли 184 млрд л в объемном выражении.

### Динамика рынка пива в мире, млрд л

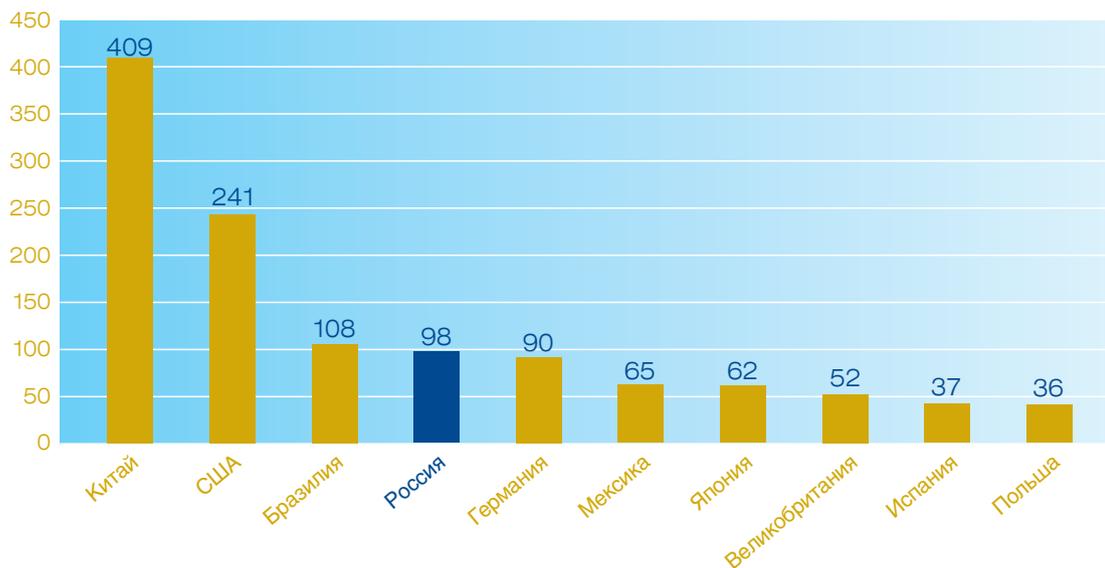


В 2009 году темпы роста мирового рынка пива замедлились

Источник: Euromonitor

Россия остается одним из крупнейших рынков пива в мире по объему потребления. По оценкам международной исследовательской компании Canadean, Россия занимает четвертое место в мире после Китая, США и Бразилии.

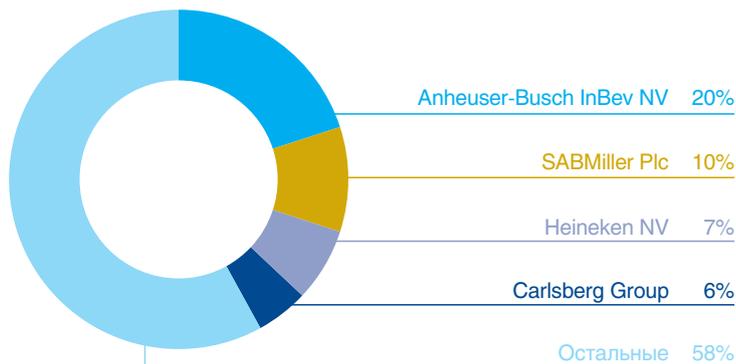
### Ведущие страны мира по объему пивного рынка в 2009 году (прогноз), млн гл



Россия занимает четвертое место в мире по объему потребления пива

Источники: Canadean, «Балтика»

## Ведущие международные игроки пивного рынка



Более 40% рынка пива в мире занимают четыре компании

Источник: Euromonitor

## ПОЗИЦИИ КОМПАНИИ В МИРЕ

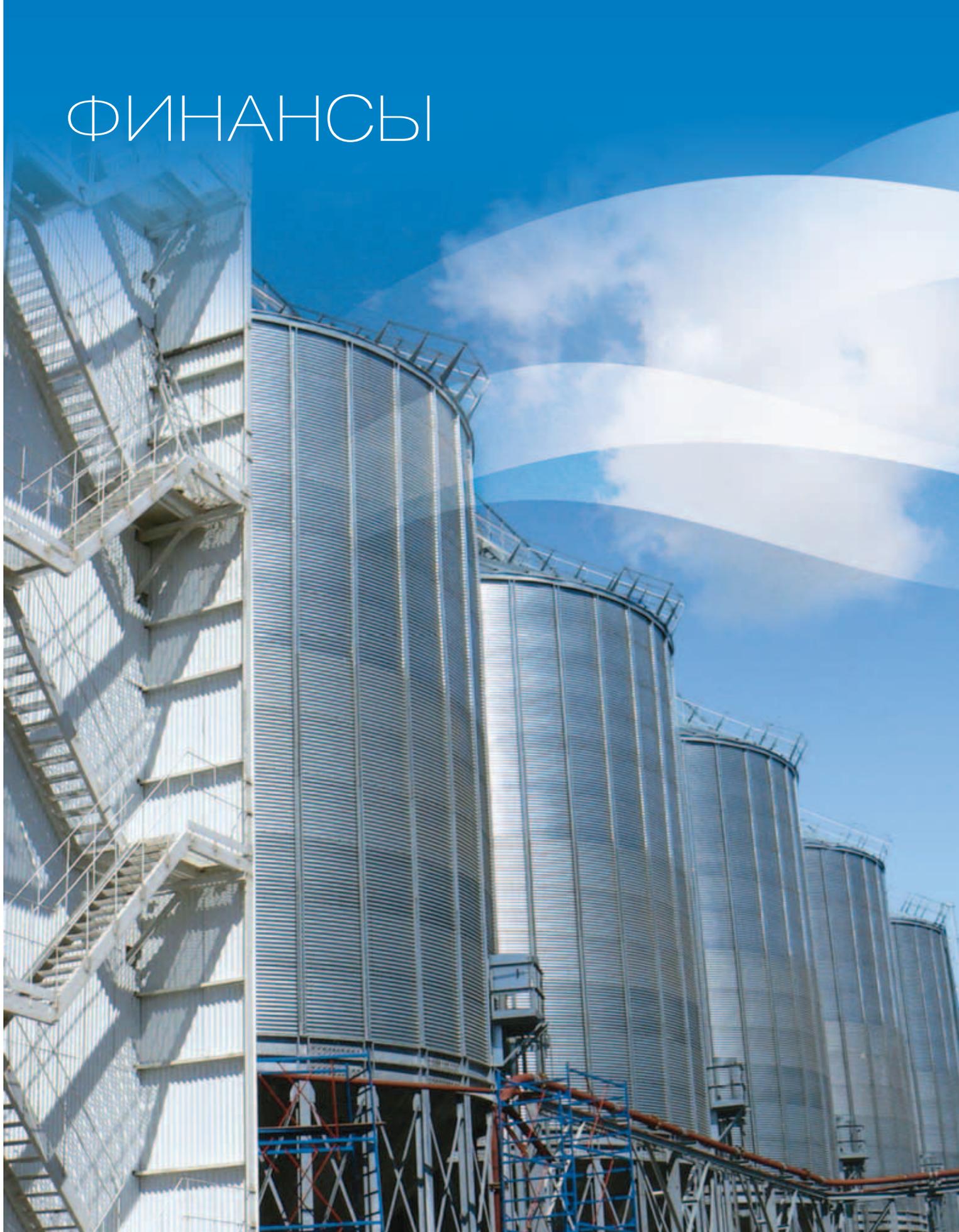
Замедление роста международного рынка пива отразилось на реализации планов компании «Балтика» по продажам за рубежом. По итогам 2009 года объем экспортных продаж составил 1,8 млн гл; общий объем продаж Компании за рубежом, с учетом лицензионного производства, превысил 2,7 млн гл. Таким образом, продажи брендов компании «Балтика» за рубежом (в т. ч. «Балтика-Баку») в 2009 году снизились на 5% по сравнению с показателями 2008 года. Более 65% от общего объема продаж Компании за рубежом приходится на бренд «Балтика».

В 2009 году компания «Балтика» успешно реализовала несколько ключевых проектов на международных рынках: в мае состоялся запуск завода «Балтика-Баку» в Азербайджане после масштабной модернизации; в июне началось производство сорта «Балтики №3 Классическое» по лицензии в Мельбурне, Австралия; в декабре акционерами Компании было одобрено заключение лицензионного соглашения на производство сортов линейки «Балтика» и «Невское» в Казахстане на мощностях пивоваренного завода «Дербес». Более подробную информацию можно найти в разделе «Ключевые проекты» годового отчета.

В 2009 году компания «Балтика» расширила географию продаж и вышла на новые рынки Норвегии, Ливана, Гвинеи, Гвинеи-Бисау, Уганды, Чили, Панамы, Вьетнама и Малайзии. Сегодня продукция компании «Балтика» представлена более чем в 60 странах мира; на долю Компании приходится 70% всех экспортных поставок российского пива.



# ФИНАНСЫ



## ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ

Показатели	2009	2008	Изменение 2009/2008
<b>Продажи, млн гл</b>	42,7	45,3	-5,7%
в т. ч. продажи в России, млн гл	39,6	42,3	-6,4%
<b>Чистая выручка от реализации, млн руб.</b>	93 648,7	92 482,3	+1,3%
Производственная себестоимость, млн руб.	-42 394,9	-47 599,5	-10,9%
<b>Валовая прибыль, млн руб.</b>	51 253,8	44 882,8	+14,2%
Коммерческие расходы, млн руб.	-19 150,1	-20 132,5	-4,9%
Административные расходы, млн руб.	-2 528,7	-2 602,2	-2,8%
Прочие доходы, млн руб.	42,5	125,9	-66,2%
<b>Операционная прибыль (ЕБИТ), млн руб.</b>	29 617,5	22 273,9	+31,0%
<b>Чистая прибыль, млн руб.</b>	23 372,3	15 508,2	+50,7%
Операционная рентабельность, %	31,6	24,1	+7,5 п.п.
Валовая рентабельность, %	54,7	48,5	+6,2 п.п.
Коэффициент рентабельности активов (ROA), %	37,2	29,7	+7,5 п.п.
Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE), %	46,5	41,0	+5,5 п.п.
Коэффициент прибыльности используемого капитала (ROCE), %	50,8	38,1	+12,7 п.п.
Прибыль на акцию, руб.	147,14	97,99	+50,2%

В условиях падения потребительского спроса и существенного сокращения рынка пива бизнес «Балтики» оказался достаточно устойчив к влиянию неблагоприятных внешних факторов. Компании удалось сдержать падение объемов продаж и показать хорошие финансовые результаты за 2009 год благодаря активной работе по оптимизации портфеля брендов, развитию продаж и дистрибуции и опережающему снижению издержек.

Объемы продаж Компании в 2009 году сократились на 5,7%, тем не менее, чистая выручка от реализации за отчетный период выросла по сравнению с 2008 годом на 1,3% и составила 93 648,7 млн рублей.

В 2009 году операционная прибыль Компании значительно – на 31% – выросла по отношению к 2008 году и составила 29 617,5 млн рублей.

Таких существенных результатов Компания добилась благодаря тщательной работе по оптимизации портфеля брендов, эффективным инвестициям в развитие каналов продаж и в ключевые регионы.

Компания увеличила чистую среднюю цену на пиво на 6,8%, что соответствует уровню инфляции категории. В связи с трехкратным повышением акциза на пиво с января 2010 года возможна разнонаправленная динамика отпускных и чистых цен на продукцию пивоваренных компаний. Однако «Балтика», как и все предыдущие годы, продолжает использовать взвешенный подход к ценообразованию.



Ключевым фактором, приведшим к росту рентабельности, стало опережающее сокращение операционных затрат.

В дополнение к благоприятной конъюнктуре на рынке сырья, обусловленной экономической ситуацией, и связанному с этим снижению закупочных цен, Компания реализовывала различные проекты по повышению операционной эффективности. Среди наиболее значимых проектов по снижению расходов следует выделить агропроект Компании по выращиванию пивоваренного ячменя, проекты по развитию собственных солодовен, снижающие зависимость Компании от поставщиков. Положительное влияние на сокращение издержек оказали также усилия по заключению долгосрочных договоров с поставщиками, уменьшение объема закупок, цены по которым привязаны к иностранной валюте, и перевод ряда функций на аутсорсинг.

В результате затраты на производство продукции в 2009 году снизились в удельном выражении на 5,5% по сравнению с предыдущим годом. Производственная себестоимость сократилась на 10,9% по сравнению с 2008 годом. Операционная рентабельность увеличилась на 7,5 п.п. и составила 31,6%.

Дополнительный эффект от сокращения издержек был получен в области логистики. Расходы на хранение и на доставку на литр продукции в удельном выражении в 2009 году снизились по сравнению с 2008 годом на 10%. Такие результаты были достигнуты благодаря усилиям Компании по выстраиванию цепочки поставок. Факторами, которые позитивно повлияли на расходы на логистику, стали: оптимизация маршрутов доставки и использования собственного транспорта; уменьшение среднего плеча доставки за счет перекрестного производства; сокращение складских запасов; оптимизация складских мощностей; сдерживание цен поставщиков услуг.

В 2009 году Компания вкладывала значительные ресурсы в продвижение продукции. По сравнению с 2008 годом затраты на продвижение продукции сократились в наименьшей степени, чем остальные затраты Компании. В структуре коммерческих затрат произошло существенное перераспределение, что помогло добиться наилучшего эффекта на произведенные вложения.

В отчетном периоде на 2,8% сократились административные затраты. Как и по другим направлениям, такое улучшение было достигнуто за счет повышения эффективности, масштаба и более широкого использования услуг сторонних организаций.

### Инвестиции

В 2009 году были завершены два крупных инвестиционных проекта: увеличение мощностей солодовни в Ярославле (инвестиции 2009 года – 609 млн рублей) и модернизация завода «Балтика-Баку» (инвестиции 2009 года – 13,6 млн долларов США). Остальные инвестиции были направлены на реализацию маркетинговых инноваций, развитие продаж и систем управления. Общий объем инвестиций составил 3,7 млрд рублей.

### Ликвидность и эффективность

В течение 2009 года, благодаря сохранению высокого уровня чистой выручки, существенному сокращению операционных затрат и оптимизации оборотного капитала, Компания аккумулировала значительный свободный денежный поток – 30,4 млрд рублей, который в первую очередь был направлен на погашение кредитов и займов Компании и выплату дивидендов. (В 2009 году Компания направила более 7,5 млрд рублей на погашение ранее полученных кредитов и займов и выплатила дивиденды на сумму 14 млрд рублей.) Свободную ликвидность Компания использовала для краткосрочного размещения на денежном рынке.

В 2009 году Компании удалось сохранить текущий высокий уровень прибыльности используемого капитала (ROCE): на конец отчетного периода значение ROCE составило 50,8%.

В течение года рентабельность активов (ROA) выросла и составила 37,2%. Такой рост вызван повышением эффективности и снижением общего объема инвестиций. Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE) увеличился на 5,5% и составил 46,5%, прибыль на акцию выросла на 50,2% и составила 147,14 рублей.

В 2009 году Компания провела большую работу по повышению эффективности управления оборотным капиталом. Благодаря реализации целого ряда проектов, без влияния на эффективность цепочки поставок, был существенно снижен уровень запасов и увеличен период оборачиваемости кредиторской задолженности. Оптимизация запасов была произведена по всем категориям – готовой продукции, сырью и материалам, незавершенному производству. Компания активно использует факторинговые схемы работы с поставщиками материалов, последовательно улучшает качество планирования спроса и развивает управление запасами продукции во всей цепочке дистрибуции. Изменение структуры оборотных активов также связано с временным увеличением дебиторской задолженности в результате формирования товарных запасов в месте продаж конечному потребителю в преддверии новогодних праздников, при этом следует отметить положительный тренд среднего уровня оборачиваемости данного актива в отчетном периоде.

«Балтика» из года в год повышает эффективность используемых активов, что приводит к росту прибыльности и доходности акций Компании и предопределяет увеличение размера выплачиваемых дивидендов.

# КЛЮЧЕВЫЕ ПРОЕКТЫ





### Удвоение мощностей солодовни в Ярославле

18 июня 2009 года в Ярославле состоялось торжественное открытие второй очереди солодовенного завода Компании мощностью 105 тысяч тонн солода в год. Удвоение мощностей солодовни в Ярославле – важный этап инвестиционной политики компании «Балтика», направленной на снижение операционных расходов при сохранении высокого качества продукции.

Решение об удвоении мощностей солодовенного завода «Балтики» в Ярославле во многом было обусловлено успешной реализацией собственного агропроекта Компании в Центральном федеральном округе РФ.

### Завершение модернизации завода «Балтика-Баку»

К сезону 2009 года Компания провела масштабную реконструкцию завода «Балтика-Баку», который имеет 40-летнюю историю. На заводе была установлена высокотехнологичная ПЭТ-линия, модернизированы линия розлива в стеклянную бутылку, варочный порядок, бродильное и фильтрационное отделения, и 20 мая 2009 года состоялось его торжественное открытие.

Все оборудование, установленное на предприятии «Балтика-Баку», произведено ведущими компаниями, соответствует международным стандартам и требованиям компании «Балтика». Производственная мощность завода после модернизации составила 1 млн декалитров в месяц. Новое оборудование и внедрение передовых технологий пивоварения позволили повысить качество местных брендов – Xirdalan, Afsana, Bizim, 33 Export и начать производство сортов линейки «Балтика» и «Арсенальное».

Производственные мощности завода «Балтика-Баку» позволяют не только удовлетворять растущий внутренний спрос на качественное пиво, но и экспортировать продукцию в соседние регионы.

Модернизация предприятия стала одним из самых крупных инвестиционных проектов в пищевой промышленности Азербайджанской Республики за последнее время.

### Производство «Балтики №3» в Австралии

В июне 2009 года на заводе Independent Distillers в Мельбурне, Австралия, состоялся запуск производства по лицензии сорта «Балтика №3 Классическое» в бутылке 0,33 л. «Балтика №3» в Австралии позиционируется в растущем сегменте International premium beer («Премиальное международное пиво») и продается во всех крупных розничных сетях страны.

Пиво «Балтика» представлено в Австралии с 2004 года и является единственным российским пивным брендом в этой стране. Наибольшей популярностью среди сортов бренда «Балтика» как у русскоязычного, так и у местного населения Австралии пользуется сорт «Балтика №3 Классическое». Именно поэтому было принято решение о производстве по лицензии этого сорта на территории страны, что позволило значительно сократить логистические издержки и удовлетворить растущий спрос на пиво «Балтика №3 Классическое» в Австралии.

### Лицензионное производство в Казахстане

2 декабря 2009 года акционеры ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» проголосовали за заключение договора о лицензионном производстве брендов Компании на мощностях ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» в Казахстане.

Пивоваренная компания «Дербес» входит в Группу Carlsberg и является одним из лидеров на пивном рынке Казахстана. «Дербес» обладает современным высокотехнологичным производством, соответствующим международным стандартам.

Производственная мощность завода составляет около 2,2 млн гл в год. Ассортимент продукции включает такие бренды, как «Дербес», «Ирбис», «Алма-Ата», Tuborg.

Согласно лицензионному договору, подписанному 31 декабря 2009 года, «Балтика» передала право на использование товарных знаков, а также ноу-хау и технологий для целей производства, продажи и продвижения сортов линейки брендов «Балтика» и «Невское» на территории Республики Казахстан. Лицензионное соглашение действует до конца 2029 года.

В 2009 году началась подготовительная работа к лицензионному производству: осуществлена интеграция операционных процессов «Балтики» и «Дербеса» в области маркетинга, дистрибуции и продаж, проведен аудит производственных мощностей предприятия, сделаны пробные варки пива, произведена оценка качества пива с помощью дегустаций для потребителей.



## Развитие агропроекта

«Балтика» продолжает развивать собственный агропроект по выращиванию пивоваренного ячменя. Развитие проекта помогает сдерживать рост цен на производимую продукцию и снижать зависимость от рыночных цен на солод. В 2009 году затраты на ячмень, выращенный по агропроекту, снизились более чем на 23% по сравнению с 2008 годом.

Партнерами «Балтики» по агропроекту выступают агропромышленные хозяйства, располагающие хорошей производственной базой, современной техникой, возможностями для сушки зерна и подходящими условиями для его хранения. Компания предъявляет строгие требования к качеству ячменя, получаемому от хозяйств. Специалисты Компании контролируют выращивание пивоваренного ячменя на всех этапах, что позволяет получать сырье самого высокого качества. В рамках агропроекта «Балтика» предоставляет хозяйствам-участникам проекта семена элитных сортов в качестве товарного кредита.



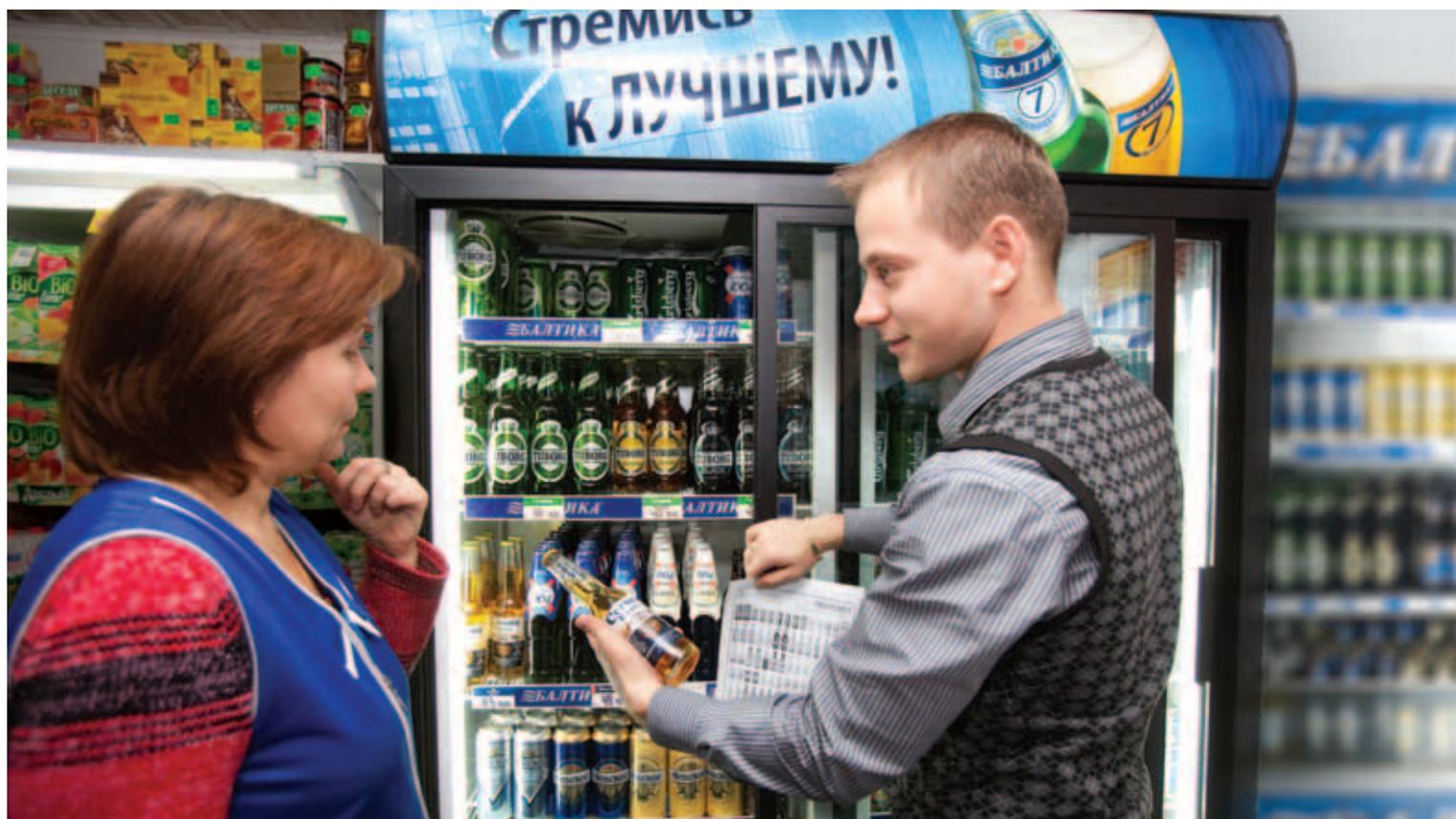
По данным Института общей генетики им. Н.И. Вавилова РАН средняя чистота ячменя (элитность и качество сортов) в России составляет 75%, и только «Балтике» в рамках агропроекта удалось добиться чистоты культуры 98%. Компания активно сотрудничает с сельхозпроизводителями Тульской, Воронежской, Липецкой, Курской, Пензенской, Рязанской, Тамбовской, Челябинской, Орловской и других областей России. В 2009 году было заключено 65 договоров на закупку зерна у сельхозпредприятий Центрального и Приволжского федеральных округов; привлекаемые посевные площади были увеличены на 52% по сравнению с 2008 годом.

### Программы совершенствования

В Компании реализуются программы, направленные на повышение операционной эффективности и сохранение высокой рентабельности бизнеса. Программы совершенствования внедряются в таких областях, как продажи, логистика, производство, закупки. Кроме того, продолжается работа в рамках проекта «Бережливое производство».

«Бережливое производство» (от англ. Lean Production) – это системное использование принципов, методов и инструментов повышения эффективности, основанное на культуре добровольного непрерывного совершенствования. Основная цель проекта – минимизация всех видов потерь. В 2009 году продолжилось внедрение принципов «Бережливого производства» на всех производственных площадках Компании, было проведено масштабное обучение персонала на филиалах, продолжена работа по направлениям «Упорядочение», «Визуализация», «Быстрые переналадки», «Защита от непреднамеренных ошибок», «Воспитание лидеров».

В Компании разработаны специальные программы – «Идеи (Проекты)» и «Есть ИДЕЯ!», предназначенные для сбора рационализаторских предложений от сотрудников. Лучшие предложения сотрудников поощряются.



## Развитие продаж

В 2009 году, несмотря на общее снижение объемов пивного рынка, службе продаж Компании удалось существенно повысить экономическую эффективность торговых операций в России и достигнуть хороших показателей по дистрибуции и представленности продукции в торговых точках.

Этому способствовал проект ComEx (от англ. Commercial Excellence – Коммерческое совершенствование), направленный на совершенствование коммерческой деятельности. В пилотном режиме реализация проекта началась с регионов Северо-Запад и Москва-Центр в канале традиционной розницы.

В рамках проекта была проведена активная работа по многим направлениям, в том числе по улучшению взаимодействия с дистрибьюторами и формированию определенного ассортимента в зависимости от специфики торговой точки. Особое внимание было уделено обучению торговых представителей, индивидуальному подходу к клиенту и эффективному развитию территории. Также были оптимизированы инвестиции в торговые точки.

В результате на территориях реализации проекта количество визитов в торговые точки на одного торгового представителя повысилось на 5% по сравнению с 2008 годом. На 20% выросло количество активных клиентов, регулярно покупающих продукцию у Компании. Стало больше ежедневных заказов, увеличилась доля полки и среднее количество представленных в торговых точках ассортиментных позиций.

Вместе с тем, в 2009 году Компания продолжила развитие канала ключевой розницы (гипер-, супер- и мини-маркеты). Доля собственной дистрибуции «Балтики» в данном канале по сравнению с уровнем 2008 года выросла почти в два раза и составила почти половину всех продаж в канале. Это увеличило долю Компании в данном сегменте и привело к росту прибыльности операций.

В канале продаж разливного пива Компания увеличила активности по реализации пива в ПЭТ-упаковке в специализированных пивных магазинах и пивных киосках, которые в последнее время показывают быстрый рост. В данных сегментах представлены практически все ключевые бренды из ассортимента «Балтики». Как результат, в целом по России продажи разливного пива в 2009 году выросли на 6%, а вместе с тарированной продукцией – на 10% по сравнению с 2008 годом.

В 2009 году важным стратегическим шагом службы продаж Компании стало изменение подхода к функции торгового маркетинга в России.



Его трансформация в маркетинг торговых каналов, основой которого является изучение поведения покупателей в торговых точках, поможет применять правильные решения по продвижению брендов в различных каналах продаж и закрепить лидерские позиции Компании на рынке.

#### «Мастер планирования»

Кросс-функциональная система «Мастер планирования» была запущена на «Балтике» в январе 2009 года. Это – автоматизированная система распределения объемов по филиалам Компании на базе прогноза спроса и многочисленных факторов снабжения, производства, логистики и продаж.

Основная цель системы – оптимизация расходов Компании, связанных с закупкой сырья, производством и доставкой готовой продукции на всей цепочке поставок. Данная система позволяет с высокой точностью планировать цепочку поставок Компании и работу всех заводов «Балтики» в России на основе декадного и годового прогноза продаж.

Ожидания от запуска проекта «Мастер планирования» оправдались. В ходе проекта были достигнуты основные цели: упрощение и повышение точности планирования, экономия на всей цепочке поставок с учетом таких факторов, как: производственная себестоимость, стоимость доставки готовой продукции, ограничения по загрузке складов и транспорта, объем запасов, кратность производственных партий, распределение объемов производства по филиалам, определение оптимальных маршрутов доставки.

#### Проект «Оборотная бутылка»

Активная работа с возвратной тарой – один из приоритетов для Компании. На протяжении нескольких лет на всех филиалах «Балтики» реализуется масштабный проект «Оборотная бутылка», направленный на увеличение доли возвратной стеклотары в производстве. Благодаря данному проекту количество пунктов приема стеклотары, которые работают с «балтийской» бутылкой, в 2009 году существенно возросло.

Повторное использование стеклянной бутылки выгодно как с точки зрения бизнеса, так и экологии: оборотная тара помогает снижать не только производственные издержки, но и экологическую нагрузку на окружающую среду.



# КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ



## Трудовые отношения

Положение Компании – лидера рынка – дает серьезные конкурентные преимущества, помогающие привлекать и удерживать самых лучших специалистов. Компания стремится создавать такие условия, в которых работники могут максимально эффективно раскрыть свой потенциал.

### *Социальное партнерство*

Трудовые отношения в Компании выстраиваются в соответствии с принципами социального партнерства.

С 2007 года на «Балтике» функционирует Совет трудового коллектива – орган, представляющий интересы всех работников Компании и дающий им возможность участвовать в управлении. По инициативе Совета и при участии представителей первичных профсоюзных организаций в июле 2008 года был подписан коллективный договор, в котором зафиксирован перечень дополнительных относительно трудового законодательства социальных гарантий и льгот для сотрудников.

Состоявшаяся в ноябре 2009 года 2-я Общая конференция работников Компании подвела итоги работы Совета трудового коллектива за два года и признала его работу удовлетворительной.

### *Система компенсаций и льгот*

Уровень оплаты труда на «Балтике» является одним из самых высоких в отрасли. Несмотря на экономический кризис и негативные тенденции в пивоваренной индустрии, в 2009 году Компания сохранила социальный пакет и повысила заработную плату сотрудникам в среднем на 10%.

Социальный пакет включает в себя широкий перечень различных льгот и компенсаций, в том числе:

- Добровольное медицинское страхование.
- Страхование жизни и страхование от несчастных случаев.
- Бесплатное питание в столовых Компании либо предоставление компенсации за питание сотрудникам с разъездным характером работы.
- Материальная помощь в связи с бракосочетанием, рождением ребенка, юбилейной датой, выходом на пенсию.
- Дополнительные выплаты по больничным листам, командировочным расходам и другие.

На территории заводов работают восемь спортивно-оздоровительных комплексов (СОК) для сотрудников с современными тренажерными залами, саунами, бассейнами. В 2009 году были введены в эксплуатацию новые СОК на филиалах в Хабаровске, Красноярске, Воронеже, Челябинске и Новосибирске.

В Компании регулярно проводятся спортивные соревнования для сотрудников. Так, в 2009 году на всех филиалах прошли спартакиады, команды участвовали в городских турнирах по футболу, мини-футболу, волейболу, баскетболу и в лыжных состязаниях.

В основе философии Компании лежит принцип «Мы заботимся об обществе». Компания вносит свой вклад в развитие общества и сохранение окружающей среды путем разработки и внедрения деловых практик, основанных на соблюдении принципов корпоративной социальной ответственности.



## Обучение

«Балтика» уделяет большое внимание развитию сотрудников. Это подтверждается характером программ, которые разрабатывает дирекция по персоналу, деятельностью корпоративного учебного центра, предпочтением внутренних кандидатов в случае появления вакансий.

Для поддержания системы развития и обучения сотрудников в 2009 году Компания развивала проект под названием «Школа внутренних тренеров». Проект направлен на создание дополнительных возможностей для развития сотрудников в рамках Компании, а также на проведение программ обучения за счет привлечения и подготовки экспертов из числа балтийцев. Сейчас в Компании 10 внутренних программ и более 50 собственных тренеров.

В 2009 году «Школа внутренних тренеров» получила две награды: профессиональную премию в области корпоративного обучения Trainings INDEX'09 в номинации «Эффективное решение в области обучения и развития для поддержки бизнеса» и признание в конкурсе «Лучший кадровый проект» в номинации «Лучший антикризисный проект».

## Оценка деятельности персонала

Для развития и совершенствования профессиональных навыков сотрудников в Компании существует система Ежегодной оценки деятельности. Данная система позволяет составить комплексный

план обучения и развития для каждого сотрудника, приоритетный с точки зрения бизнеса, а также правильно выстроить систему взаимоотношений «руководитель-сотрудник», основанную на принципах доверия и партнерства.

## Забота об окружающей среде

Экологические мероприятия Компании охватывают различные направления – водоохранные проекты, мероприятия по охране воздуха и работе с отходами, а также проекты, связанные с рациональным использованием ресурсов.

Компания не ограничивается инвестициями в масштабные экологические программы, например, в строительство очистных сооружений, или проекты по использованию альтернативных источников энергии. «Балтика» проводит акции для жителей разных городов, которые позволяют каждому внести свой вклад в улучшение состояния окружающей среды и сделать свою жизнь более комфортной. Например, в ходе таких акций в Новосибирске были ликви-



дированы стихийные свалки в парках города, в Челябинске очищены набережная и часть реки Миасс, в Красноярске посажена аллея из 60 вязов, в Ростове проведен субботник по сбору мусора на берегу реки Кубань, в Самаре организована очистка Алексеевских озер.

#### *«Час Земли»*

28 марта 2009 года сотрудники всех заводов «Балтики» в России от Санкт-Петербурга до Хабаровска поддержали акцию Всемирного фонда дикой природы (World Wildlife Fund – WWF) «Час Земли». Цель акции – привлечь внимание общества к проблеме глобального потепления и изменения климата. Суть акции состоит в том, что люди во всем мире на один час отказываются от использования электричества, чтобы снизить выброс парниковых газов в атмосферу.

#### *Гелиосистема в Хабаровске*

В феврале 2009 года на филиале «Балтика-Хабаровск» открылся спортивно-оздоровительный комплекс (СОК) для сотрудников с сауной, бассейном и зоной отдыха, а в сентябре завершился монтаж системы солнечных батарей, оптимизирующей энергопотребление. Теперь, благодаря реализации уникального экологического проекта, помещения СОК могут отапливаться за счет возобновляемого источника энергии. Использование солнечной энергии позволит снизить влияние на окружающую среду.

#### *Проект «Оборотная бутылка»*

В 2009 году «Балтика» повторно использовала в своем производстве 682 млн стеклянных бутылок. Многократное использование возвратной тары помогает снизить отрицательное воздействие стеклопроизводства на окружающую среду. Из года в год Компания работает над тем, чтобы на заводы возвращалось все больше стеклянной тары.



## Охрана труда и промышленная безопасность

«Балтика» предпринимает специальные меры по контролю и предотвращению потенциальных угроз безопасности сотрудников Компании и подрядных организаций. Безопасность на производстве зависит не только от уровня технического оснащения заводов, но также и от подготовки персонала и соблюдения правил безопасности, которым уделяется особое внимание.

### Аттестация рабочих мест

В 2009 году в рамках выполнения коллективного договора на «Балтике» была проведена масштабная аттестация рабочих мест, целью которой являлась проверка соответствия условий труда установленным стандартам. В ходе аттестации измерялись 14 параметров, в том числе шум, вибрация, микроклимат, освещенность, тяжесть труда, его напряженность. Аттестация рабочих мест позволит провести адресные организационные, технические и оздоровительные мероприятия в Компании, предоставить сотрудникам обоснованные компенсации и льготы за работу во вредных условиях труда.



## Взаимоотношения с потребителями

Качество продукции – это приоритет №1 для «Балтики». Компания несет ответственность перед потребителями и обществом за качество и безопасность продукции, а также предпринимает действия, направленные на повышение культуры потребления и развитие ответственного потребления.

В 1990-е годы пивоваренная компания «Балтика» была одной из первых компаний в стране, получивших международный сертификат качества ИСО 9001. С тех пор система менеджмента качества регулярно поддерживается и совершенствуется.

В 2009 году завод «Балтика-Санкт-Петербург» подтвердил соответствие международным стандартам системы менеджмента пищевой безопасности. Производственная площадка получила сертификат соответствия процессов производства пива Системе менеджмента безопасности пищевой продукции (СМБПП), основанной на принципах ХАССП (от англ. HACCP – Hazard Analysis and Critical Control Points – анализ опасностей и критические контрольные точки). В ходе сертификации был проведен внутренний и внешний аудит, которые удостоверили соответствие качества продукции и бизнес-процессов международным требованиям. Концепция ХАССП базируется на семи основных принципах, в основе которых лежит забота о качестве продукции и о здоровье потребителя. Данные принципы предусматривают регулярную оценку и управление факторами, влияющими на пищевую безопасность продукции. В настоящее время разработка и внедрение СМБПП продолжают на филиалах Компании.

## Участие в делах общества

### Социально-экономическое партнерство: Агропроект

Вклад пивоваренной отрасли в российскую экономику не ограничивается пивоваренными заводами, но также включает в себя развитие смежных отраслей экономики: агропромышленного комплекса, индустрии тары и упаковки, транспортных компаний, предприятий розничной торговли и общественного питания. Более 600 000 рабочих мест в отечественной экономике создано на предприятиях-партнерах пивоваренной отрасли.



«Балтика» содействует развитию сельского хозяйства регионов России. В 2005 году Компания начала реализацию собственного агропроекта по выращиванию пивоваренного ячменя. Основной целью проекта было снизить себестоимость основного сырья для производства пива – солода, не снижая при этом требований к качеству сырья. Чтобы добиться такого результата, было принято решение помочь отечественным сельхозпроизводителям вырастить высококачественный пивоваренный ячмень и в перспективе заменить им импортное сырье.

#### *Ответственное потребление*

В 2009 году Компания приняла участие более чем в 60 праздничных мероприятиях по всей России, а в ряде случаев – выступила их инициатором. За год на мероприятиях побывало более 1,5 миллионов россиян, которые смогли оценить огромный выбор пива и безалкогольной продукции Компании, послушать музыку различных стилей и жанров, участвовать в конкурсах, соревнованиях и в акциях, направленных на развитие культуры ответственного потребления пива.

В рамках Фестивалей пива и кваса Компанией были организованы выставки исторических пивных плакатов из коллекции компании Carlsberg Breweries A/S. В экспозицию вошли рекламные плакаты скандинавских художников конца XIX – начала XX веков разных стилей и направлений, которые давно перешагнули рекламные границы и стали историческим и культурным наследием. Коллекционные экспонаты наглядно продемонстрировали посетителям выставок историю пивоварения и развитие культуры потребления пива, а также эволюцию плаката как вида искусства.

В 2009 году «Балтика» участвовала в Фестивалях пива и кваса в десяти городах России: Санкт-Петербурге, Москве, Ярославле, Туле, Сочи, Ростове-на-Дону, Самаре, Новосибирске, Красноярске и Хабаровске. При поддержке Компании состоялись Дни городов в Хабаровске, Красноярске, Новосибирске, Туле, Ростове-на-Дону, а также «День рождения Ленинградской области» в Выборге. Под эгидой популярных брендов Компании прошли масштабные музыкальные концерты.



Компания продолжила реализацию общественного проекта «Пивной дозор». Цель проекта – привлечь внимание общественности к проблеме нарушения закона о запрете на продажу пива несовершеннолетним. Если в 2008 году общественный контроль над соблюдением правил торговли пивом с участием «Балтики» был организован только на праздничных мероприятиях – пивных фестивалях и Днях городов, то в 2009 году проверки прошли также в торговых точках для снижения случаев недобросовестного поведения продавцов. Всего было проведено 42 рейда в 24 городах России и одном городе за ее пределами – Алматы, Казахстан. Участники «дозоров» проверили 890 торговых точек, в которых зафиксировали около 200 нарушений.

Кроме этого, в 2009 году компания «Балтика» вновь приняла участие в программе Союза российских пивоваров «Есть 18? Подтверди!» по распространению специального информирующего стикера, информированию торгового персонала и покупателей о необходимости соблюдения запрета на продажу пива несовершеннолетним.

## *Благотворительность*

«Балтика» на протяжении многих лет занимается благотворительностью, оказывая адресную помощь во всех регионах своего присутствия. Сумма средств, перечисленных Компанией в 2009 году на благотворительные проекты и социально значимые мероприятия, составила около 126 млн рублей.

В 2009 году «Балтика» продолжила финансировать капитальный ремонт детской областной клинической больницы в Ярославле, который планируется завершить к 1000-летию юбилею города в 2010 году. Компания выделила средства на капитальный ремонт Кинельской центральной районной больницы в Самарской области. В рамках долговременного сотрудничества и поддержки НИИ детской ортопедии им. Г.И. Турнера в Санкт-Петербурге «Балтика» приняла участие в финансировании создания Всероссийского учебно-лечебно-диагностического центра на базе института для помощи детям с поражением опорно-двигательного аппарата, продолжила оказы-



вать поддержку детскому дому №8 и детскому хоспису в Санкт-Петербурге. Для коррекционной школы №6 Выборгского района Санкт-Петербурга Компанией была приобретена и установлена детская игровая площадка.

Среди лечебных учреждений, получивших поддержку «Балтики», также были: центр реабилитации «Дом Надежды на Горе» в Ленинградской области, детский санаторий и травматологическое отделение городской больницы скорой помощи Ростова-на-Дону, детский кардиологический санаторий в Туле, клиническая больница в Воронеже.

В апреле 2009 года была реализована начавшаяся в 2008 году благотворительная программа по установке детских игровых площадок в детских садах г. Цхинвала. Президент Южной Осетии Эдуард Кокойты лично поблагодарил компанию «Балтика» за оказанную помощь.

Значительные средства были направлены Компанией на реставрационно-восстановительные работы в Свято-Троицком Измайловском соборе, являющимся известным памятником архитектуры Санкт-Петербурга.

На протяжении многих лет «Балтика» участвует в социальной программе «Долг» под патронажем Губернатора Санкт-Петербурга по оказанию поддержки ветеранам Великой Отечественной войны 1941–1945 гг. и жителям блокадного Ленинграда.

Компания продолжила оказывать поддержку спортивным организациям – волейбольному клубу «Динамо» в Хабаровске, гандбольному клубу «Ростов-Дон» в Ростове-на-Дону, клубу по хоккею с мячом «Енисей» в Красноярске, Санкт-Петербургской федерации лыжных гонок, Новосибирскому городскому общественному фонду по спортивной гимнастике и другим.

В 2009 году Компания выступила спонсором премьерной постановки Санкт-Петербургского театра «Русская Антреприза» имени А. Миронова, а также оказала финансовую помощь в проведении капитального ремонта помещений театра «Куклы» в Санкт-Петербурге для детей с ограниченными возможностями. Регулярную поддержку «Балтики» получали Красноярский драматический театр им. А. С. Пушкина и Благотворительный фонд им. В. П. Астафьева.

Компания «Балтика» награждена почетной наградой «Золотой Пеликан» в номинации «За возрождение традиций меценатства».

## Налоги

«Балтика» является одним из крупнейших налогоплательщиков, формирующих значительную часть налоговых поступлений в городах, где находятся штаб-квартира и филиалы Компании. Своевременная и полная уплата налогов в бюджеты всех уровней – обычная практика для ответственной компании, которая в своих действиях руководствуется принципом неукоснительного соблюдения законодательства РФ.

В 2009 году совокупные налоговые отчисления Компании в федеральный бюджет РФ составили 10,5 млрд рублей, в региональные бюджеты – 17,6 млрд рублей.

На протяжении многих лет «Балтика» входит в число компаний, обеспечивающих самые крупные налоговые поступления в бюджет Санкт-Петербурга.

# КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



Компания «Балтика» придерживается лучших практик корпоративного управления в соответствии со стандартами Кодекса корпоративного поведения, утвержденного федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг России:

- Все акционеры имеют возможность получать эффективную защиту в случае нарушения их прав.
- Акционеры обеспечены надежными и эффективными способами учета прав собственности на акции.
- Акционеры имеют право участвовать в управлении Компанией путем принятия решений по наиболее важным вопросам ее деятельности на общем собрании акционеров.
- Акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации о Компании.
- Акционеры не злоупотребляют предоставленными им правами.
- В Компании осуществляется контроль за использованием конфиденциальной и служебной информации.

## Соблюдение Кодекса корпоративного поведения

Компания соблюдает следующие положения Кодекса корпоративного поведения:

### *Проведение общего собрания акционеров:*

- акционерам предоставлено право внесения вопросов в повестку дня общего собрания акционеров или требования созыва общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров;
- Компания извещает акционеров о проведении общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок;
- на общем собрании акционеров обязательно присутствуют Президент, члены совета директоров, члены ревизионной комиссии, аудитор, а также кандидаты в указанные органы управления и контроля;
- в Положении об органах управления и контроля Компании закреплено наличие процедуры регистрации участников общего собрания акционеров.

### *Осуществление деятельности совета директоров, а также требования к его членам:*

- совет директоров избирается кумулятивным голосованием;
- члены совета директоров имеют право на получение информации о Компании, необходимой для осуществления своих функций. Порядок проведения заседаний совета директоров закреплен в Положении об органах управления и контроля;
- утверждение годового бюджета Компании (по текущей хозяйственной деятельности) и инвестиционного бюджета советом директоров уставом отнесено к компетенции совета директоров;
- условия трудового договора с Президентом утверждает совет директоров Компании;
- в Положении об органах управления и контроля Компании закреплена обязанность членов совета директоров действовать в интересах Компании (предотвращение наличия конфликтов интересов);
- члены совета директоров обязаны уведомлять Компанию о совершении сделок с ценными бумагами Компании;
- в составе совета директоров Компании отсутствуют лица, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности, преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления, которые подвергались административному наказанию за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг;
- в составе совета директоров Компании отсутствуют лица, которые являются участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с Компанией.

## Требования к органам контроля за финансово-хозяйственной деятельностью:

- советом директоров утвержден документ, определяющий процедуры внутреннего контроля Компании – Положение о внутреннем контроле и аудите за финансово-хозяйственной деятельностью;
- в Компании функционирует специальное подразделение, обеспечивающее соблюдение процедур внутреннего контроля – отдел внутреннего контроля и аудита;
- в составе органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании отсутствуют лица, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности, преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления, к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг;
- в составе органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании отсутствуют лица, входящие в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лица, являющиеся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом;
- отдел внутреннего аудита обязан информировать комитет совета директоров по аудиту о выявленных нарушениях;
- комитет по аудиту осуществляет оценку аудиторского заключения до предоставления его акционерам на общем собрании акционеров.

## Требования к раскрытию информации:

В целях определения правил и подходов к раскрытию информации Компанией утверждено Положение об информационной политике. На веб-сайте Компании в сети Интернет [www.corporate.baltika.ru](http://www.corporate.baltika.ru) публикуется официальная информация о деятельности Компании и осуществляется регулярное раскрытие информации. Кроме того, информация, требующая обязательного раскрытия на рынке ценных бумаг, публикуется на ленте новостей «Интерфакс». Официальным печатным органом Компании для информирования акционеров о проведении общего собрания акционеров является газета «Известия». Советом директоров утверждено Положение об инсайдерской информации, где определен порядок использования информации, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость ценных бумаг Компании.

## Структура управления



## Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Компании. В соответствии с законодательством и уставом Компании, к компетенции общего собрания отнесено рассмотрение следующих вопросов:

- Внесение изменений и дополнений в устав или утверждение устава в новой редакции (за исключением случаев, указанных в Законе «Об акционерных обществах»).
- Реорганизация Компании.
- Ликвидация Компании, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов.
- Определение количественного состава совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий.
- Определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями.
- Увеличение уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций. Увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных акций только в тех случаях, когда в соответствии с законодательством данное решение вправе принимать только собрание.
- Уменьшение уставного капитала путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Компанией части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Компанией акций.
- Избрание членов ревизионной комиссии Компании и досрочное прекращение их полномочий.
- Утверждение аудиторов Компании.
- Выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года.
- Утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и об убытках (счетов прибылей и убытков) Компании, а также распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением прибыли,

распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев, финансового года) и убытков Компании по результатам финансового года.

- Определение порядка ведения собрания.
- Дробление и консолидация акций.
- Принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных статьей 83 Закона «Об акционерных обществах».
- Принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных статьей 79 Закона «Об акционерных обществах».
- Приобретение Компанией размещенных акций в случаях, предусмотренных Законом «Об акционерных обществах».
- Принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций.
- Утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Компании.
- Решение иных вопросов, предусмотренных Законом «Об акционерных обществах».

В 2009 году Компания провела два общих собрания акционеров: годовое и внеочередное.

**02 апреля 2009 года** состоялось годовое общее собрание акционеров, которое утвердило годовой отчет, отчет о прибылях и убытках по результатам финансового года, распределение прибыли за 2008 год, выплату дивидендов.

Общим собранием акционеров были проведены выборы в совет директоров, ревизионную комиссию Компании и утверждены аудиторы Компании: ЗАО «Эй энд Пи Аудит», ЗАО «КПМГ», кроме того был принят устав Компании в новой редакции, а также одобрены сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, – с ОАО «Российские железные дороги» и его аффилированными лицами.

**02 декабря 2009 года** было проведено внеочередное общее собрание акционеров в форме заочного голосования, на котором акционеры одобрили заключение договора на лицензионное производство брендов «Балтики» на мощностях пивоваренной компании «Дербес» (Казахстан). В голосовании могли принять участие только не заинтересованные в сделке акционеры, т. е. миноритарные акционеры. Решение получило поддержку более 97% голосов акционеров, принявших участие в голосовании. Кроме того, собрание утвердило дополнения в устав Компании в части использования Компанией принадлежащего ей коммерческого обозначения.



## Совет директоров

Деятельность совета директоров направлена на стратегическое управление Компанией, принятие эффективных управленческих решений, соответствующих лучшим нормам корпоративного управления, а также контроль за деятельностью единоличного исполнительного органа.

Главными задачами совета директоров являются:

- формирование эффективной системы управления Компанией;
- обеспечение устойчивого финансового положения Компанией;
- определение перспективных и приоритетных направлений деятельности Компанией;
- разработка и реализация стратегических задач, стоящих перед Компанией.

Совет директоров Компанией состоит из семи членов, двое из которых являются независимыми директорами.

В составе совета директоров Компанией в течение отчетного периода произошли следующие изменения: с 02 апреля 2009 года вместо Александра Иконникова в состав нового совета директоров вошел Ульрик Андерсен.

В течение 2009 года состоялось 19 заседаний совета директоров Компанией, проведенных как в очной форме, так и в форме заочного голосования.

## Совет директоров

### Председатель совета директоров



Йорген Буль Расмуссен

Год рождения 1955, образование высшее  
Член совета директоров Компании с 2006 года  
Занимает должности в следующих организациях:

- Президент Carlsberg Breweries A/S
- Председатель совета директоров Baltic Beverages Holding AB

### Члены совета директоров



Антон Олегович  
Артемьев

Год рождения 1960, образование высшее  
Член совета директоров Компании с 2001 года  
Занимает должности в следующих организациях:

- Президент ОАО «Пивоваренная компания «Балтика»
- Старший Вице-президент по Восточной Европе Carlsberg Breweries A/S
- Председатель Наблюдательного совета ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)»
- Председатель Наблюдательного совета СП ООО «UZCARLSBERG»
- Председатель Наблюдательного совета ОАО ПБК «Славутич»
- Председатель Наблюдательного совета ОАО «Львовская пивоварня»
- Председатель Наблюдательного совета ОАО «Баку-Пиво»
- Председатель совета директоров ООО «Балтика-Баку»
- Член совета директоров ЗАО «Солодовенный завод Суффле Санкт-Петербург»
- Член совета директоров ОАО «Хлебный дом»
- Член правления ООП «РСПП»



Бьорн Сонденсков

Год рождения 1962, образование высшее  
Член совета директоров Компании с 2006 года  
Занимает должности в следующих организациях:

- Вице-президент по развитию бизнеса в Восточной Европе Carlsberg Breweries A/S
- Член совета директоров Baltic Beverages Holding AB
- Член Наблюдательного совета ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)»



Ханс Каспер  
Мэдсен

Год рождения 1961, образование высшее  
Член совета директоров Компании с 2008 года  
Занимает должности в следующих организациях:

- Старший вице-президент по операционной деятельности Carlsberg Breweries A/S
- Член совета директоров Danish Malting Group A/S



Ульрик Андерсен

Год рождения 1963, образование высшее  
Член совета директоров Компании с 2009 года  
Занимает должность в следующей организации:

- Вице-президент по правовым вопросам Carlsberg Breweries A/S



Александр Вадимович  
Изосимов

Независимый директор  
Год рождения 1964, образование высшее  
Член совета директоров Компании с 2005 года  
Занимает должности в следующих организациях:

- Президент ОАО «ВымпелКом»
- Председатель совета директоров GSM Association
- Член совета директоров MTG AB
- Член совета директоров Фонда «Династия»



Александр Николаевич  
Шокин

Независимый директор  
Год рождения 1951, образование высшее  
Член совета директоров Компании с 2008 года  
Занимает должности в следующих организациях:

- Президент ООП «РСПП»
- Президент Государственного университета – Высшей школы экономики
- Член совета директоров ОАО «Лукойл»
- Член совета директоров ОАО «Фортум»
- Член совета директоров ОАО «РЖД»
- Член совета директоров ОАО «ТМК»
- Член совета директоров ОАО «ТНК-ВР Менеджмент»

## Комитеты совета директоров

### Комитет по аудиту

Целью создания Комитета является повышение эффективности и качества работы совета директоров в направлении обеспечения открытой коммуникации с аудиторами, ревизионной комиссией, структурными подразделениями внутреннего аудита, бухгалтерского учета, финансово-экономического блока Компании посредством предварительного рассмотрения и подготовки рекомендаций совету директоров по вопросам компетенции Комитета по следующим вопросам:

- риски, связанные с работой Компании;
- управленческая отчетность;
- финансовая отчетность;
- внешний независимый аудит, внутренний аудит;
- процедуры внутреннего контроля.

### Комитет по назначениям и вознаграждениям

Основной целью создания и деятельности Комитета по назначениям и вознаграждениям является способствование привлечению к управлению Компанией квалифицированных специалистов и созданию стимулов для их успешной работы.

Положения о комитетах, принятые советом директоров Компании, являются основными документами, регламентирующими деятельность комитетов и определяющими вопросы их компетенции, порядок формирования состава и функционирование.

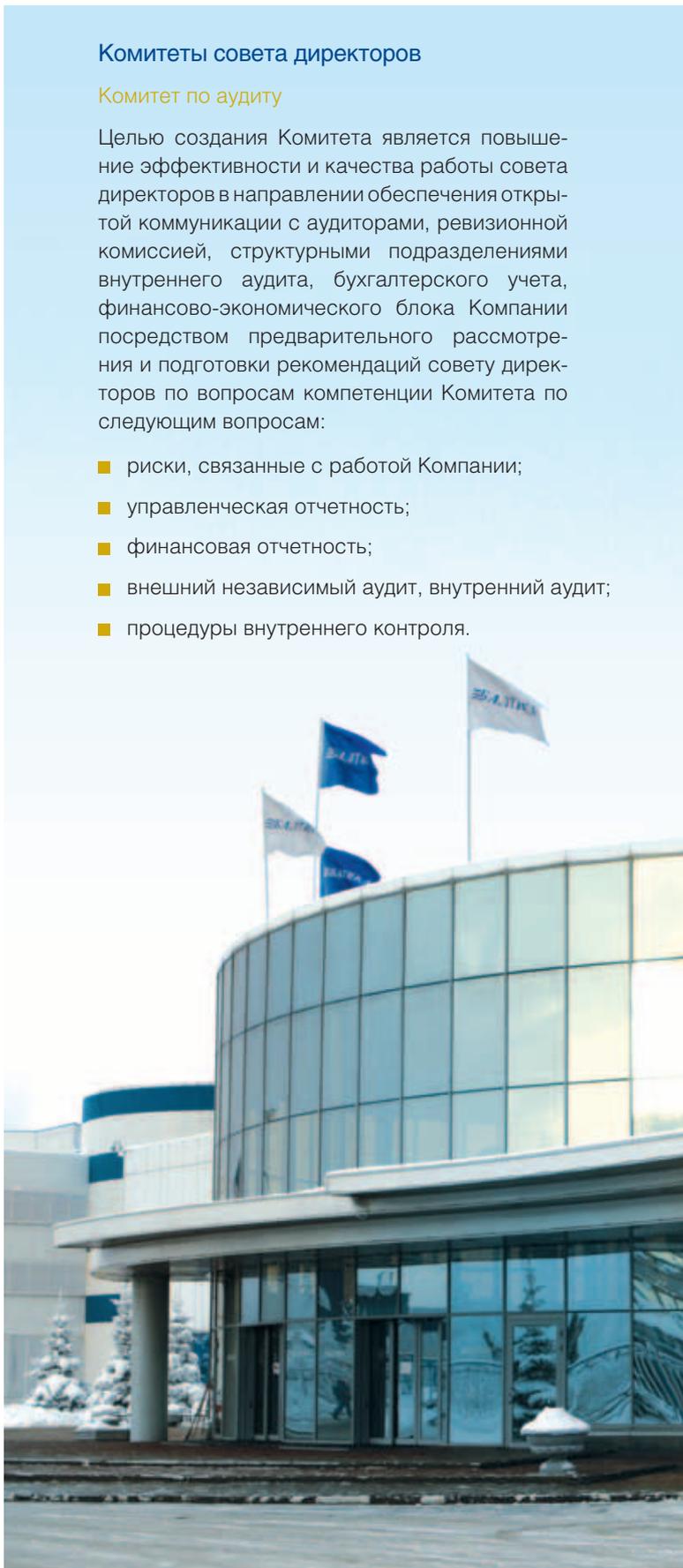
### Едиличный исполнительный орган

Единым исполнительным органом является Президент, который осуществляет руководство текущей деятельностью Компании. С 2005 года Президентом Компании является Артемьев Антон Олегович.

### Вознаграждение членам органов управления

В соответствии с п. 2 статьи 64 закона «Об акционерных обществах», годовое общее собрание акционеров 02 апреля 2009 года установило предельный размер вознаграждения, выплачиваемого независимым членам совета директоров – 130 000 долларов США в рублевом эквиваленте, а также предельную сумму компенсации расходов, связанных с осуществлением членами совета директоров Компании их функций – 15 000 долларов США в рублевом эквиваленте, оставив их на уровне прошлого года. В течение 2009 года независимым членам совета директоров было выплачено вознаграждение в размере 3 278 194 рублей.

В соответствии с п. 3 статьи 69 закона «Об акционерных обществах», права и обязанности Президента Компании регулируются указанным законом, уставом Компании, а также договором, заключаемым Президентом с Компанией. Размер вознаграждения за выполнение функций исполнительного органа, а также иные условия работы регулируются трудовым договором, подписываемым Президентом с Компанией.



## Ревизионная комиссия

Ревизионная комиссия, являясь постоянно действующим выборным органом, в соответствии с действующим законодательством и уставом Компании, осуществляет периодический контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Компании, действиями органов ее управления и должностных лиц (в том числе его обособленных подразделений, служб, филиалов и представительств) путем проверок:

- законности, экономической обоснованности и эффективности (целесообразности) совершенных Компанией в проверяемом периоде хозяйственных и финансовых операций;

- полноты и корректности отражения хозяйственных и финансовых операций в управленческих документах Компании;
- законности, экономической обоснованности и эффективности (целесообразности) действий должностных лиц органов управления Компании и руководителей его структурных подразделений на предмет соответствия законодательству, уставу, утвержденным планам, программам, иным внутренним документам Компании.

Ревизионная комиссия избирается на годовом общем собрании акционеров в составе трех человек. Члены ревизионной комиссии не могут одновременно являться членами совета директоров, а также занимать иные должности в органах управления Компанией.

На годовом общем собрании акционеров 02 апреля 2009 года была избрана ревизионная комиссия в следующем составе:

### Ф.И.О. / год рождения / образование

### Занимаемые должности

Вибекка Аггерхольм  
Год рождения 1964  
Образование высшее

Вице-президент по внутреннему аудиту Carlsberg Breweries A/S  
Член совета директоров The Institute of Internal Auditors (IIA)

Чарльз Эрикссон  
Год рождения 1948  
Образование высшее

Консультант Baltic Beverages Holding AB

Надежда Львовна Базилевич  
Год рождения 1975  
Образование высшее

Менеджер по финансам  
ОАО «Пивоваренная компания «Балтика»

## Сделки с заинтересованностью и крупные сделки

В течение 2009 года ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» совершило 90 сделок с заинтересованностью. Сделок, признаваемых в соответствии с законодательством РФ и уставом Компании крупными, в отчетном году не совершалось.

Полный перечень сделок с заинтересованностью приведен в соответствующем разделе.

Шерстеников Денис Владимирович  
Вице-президент по маркетингу



Азимица Екатерина Валерьевна  
Вице-президент  
по финансам и экономике



Артемьев Антон Олегович  
Президент



Бриман Даниил Михайлович  
Вице-президент по  
корпоративным вопросам



## РУКОВОДСТВО КОМПАНИИ

### Риск-менеджмент

Деятельность Компании подвергается различным бизнес-рискам. На «Балтике» разработана специальная система по управлению рисками с целью их предупреждения, идентификации, анализа, контроля, мониторинга и минимизации. Система управления рисками регулярно пересматривается менеджментом Компании в соответствии с изменениями рыночных условий и деятельности Компании.

Совет директоров Компании несет ответственность за систему управления рисками и осуществляет надзор за обеспечением ее эффективности. Комитет по аудиту совета директоров контролирует соблюдение политики Компании по управлению рисками и анализирует систему управления рисками на фактическое соответствие рискам. Комитет по аудиту совета директоров осуществляет свои надзорные функции совместно со службой внутреннего аудита Компании.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков Компания готова предпринять все возможные меры по минимизации негативных последствий.

#### Финансовые риски

К основным финансовым рискам «Балтики» относятся кредитный риск, риск ликвидности, валютный и риск инфляции. В целях управления финансовыми рисками Компания на регулярной основе осу-

ществляет краткосрочное и долгосрочное прогнозирование, развивает систему бюджетирования и прогнозирования, совершенствует принципы управления оборотным капиталом.

#### Кредитный риск

«Балтика» относится к компаниям с коротким операционным циклом, что означает быструю оборачиваемость финансовых средств, поэтому имеет минимальную кредитную нагрузку и в меньшей степени подвержена кредитному риску. Кредитный риск Компании может быть вызван, в первую очередь, неисполнением покупателями или контрагентами Компании своих договорных обязательств, и главным образом связан с дебиторской задолженностью. В Компании действует кредитная политика, определяющая условия работы с покупателями. Компания проводит кредитную оценку новых поставщиков и клиентов и требует гарантийного обеспечения дебиторской задолженности.

Лысак Денис Владимирович  
Вице-президент  
по продажам в России

Дедегкаев Александр Тазаретович  
Вице-президент по операционной  
деятельности



### *Риск ликвидности*

Риск ликвидности может быть вызван несвоевременным исполнением Компанией своих обязательств. Компания стремится постоянно поддерживать ликвидность на должном уровне.

*Валютные риски* связаны с изменениями обменных курсов иностранных валют и существуют для операций по закупкам сырья и услуг, используемых Компанией в своей деятельности и выраженных в иностранной валюте.

К таким рискам относятся:

- неблагоприятная динамика курсов валют;
- негативное влияние финансового кризиса на поставщиков, которое может привести к снижению их ликвидности или банкротству, сузить рынок товаров и услуг, а также вызвать передел рынка и возникновение крупных монополий, влияющих на формирование ценовой политики.

Компания в большей степени подвержена валютным рискам, так как, с одной стороны, существенная часть продаж Компании осуществляется в рублях, с другой стороны, цены на часть комплектующих и сырья, используемых для производства продукции, определяются на рынке в иностранной валюте. Компания прилагает все усилия по уменьшению валютных рисков, в том числе проводит работу по сокращению обязательств, номинированных в иностранной валюте, и постепенно увеличивает долю отечественных поставщиков в поставках сырья, материалов, основных средств и комплектующих. Важной задачей Компания видит для себя неуклонный рост объемов экспорта, что приводит к увеличению валютных доходов. В 2009 году для минимизации валютных рисков Компания применяла различные инструменты: поддержание бивалютных обязательств в соответствии с бивалютной корзиной ЦБ, сокращение обязательств в иностранной валюте, применение инструментов косвенного хеджирования валютного риска.

### *Отраслевой и страновой риски*

Основными факторами риска, которые могут негативно повлиять на развитие пивоваренной отрасли, выступают:

- увеличение ставки акциза;
- ужесточение политики государства в части ограничения рекламы, употребления и продажи пива;
- изменение структуры потребления;
- приближение объема потребления пива к уровню насыщения;
- усиление конкурентной борьбы на рынке;
- рост цен на основное сырье как следствие общемировых тенденций;
- действие естественных монополий в области регулирования тарифов и ограничений доступа к их мощностям (например, тепло- и электроэнергия, железнодорожные перевозки);
- неблагоприятные погодные условия;
- экономический спад.

Для усиления позиции в отрасли и уменьшения влияния отраслевых рисков Компания предпринимает комплекс мер, в числе которых следует выделить следующие: оптимизация рентабельности и управление производственными затратами, реализация маркетинговой стратегии Компании с фокусом на построении сильных брендов, премиализации и инновациях, разработка и выпуск новых видов продукции, развитие системы дистрибуции и каналов продвижения, дальнейшее расширение географии продаж и развитие смежных направлений, оптимизация инвестиционной деятельности, комплексная, в том числе предварительная оценка финансового состояния поставщиков, а в необходимых случаях – и их поддержка, продолжение процесса производственной и географической диверсификации рисков, повышение эффективности бизнес-процессов и операционное совершенство.

# ЦЕННЫЕ БУМАГИ

## УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании на 31 декабря 2009 года составил 164 041 164 рублей.

### Размещенные и объявленные акции

Виды акций	Количество акций, шт.	Номинальная стоимость одной акции, руб.
<b>1. Размещенные акции</b>		
Обыкновенные именные акции	151 714 594	1
Привилегированные именные акции типа «А»	12 326 570	1
<b>2. Объявленные акции</b>		
Обыкновенные именные акции	3 808 291	1
Привилегированные именные акции типа «А»	440 450	1

## Выпуски акций

В обращении находятся следующие выпуски акций:

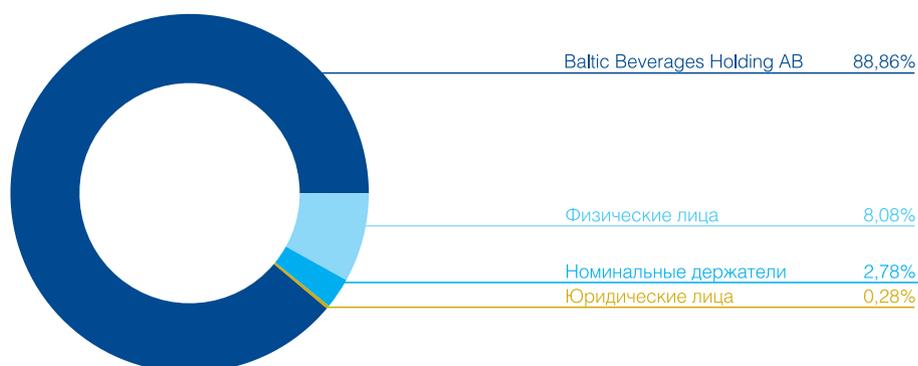
Номер регистрации	Вид акций	Количество акций в выпуске, шт.	Номинальная стоимость выпуска, руб.	Номинальная стоимость одной акции, руб.
1-04-00265-A	Именные обыкновенные	151 714 594	151 714 594	1
2-04-00265-A	Именные привилегированные типа «А»	12 326 570	12 326 570	1

## Распределение уставного капитала

Крупнейшим держателем акций ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» является дочерняя компания Carlsberg Breweries A/S – Baltic Beverages Holding AB, которой принадлежит 88,86% от общего количества акций. В течение года значительных изменений в структуре уставного капитала не происходило.

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров Компании на 31 декабря 2009 года: 2 683, в том числе юридических лиц – 27, включая 9 номинальных держателей, физических лиц – 2 656.

### Структура уставного капитала Компании по состоянию на 31.12.2009



## Обращение акций

Акции ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» обращаются на двух организованных торговых площадках страны – ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (с 2003 года) и ОАО «РТС» (с 2001 года). В настоящий момент акции Компании, находящиеся в обращении на биржах, включены в раздел Списка «Ценные бумаги, допущенные к обращению, но не включенные в котировальные списки». Биржевой код обыкновенных акций – РКВА, привилегированных – РКВАР. Акции Компании входят в расчет индекса ММВБ акций компаний потребительского сектора (MICEX CGS).

Вследствие принятия правительством ряда стимулирующих мер, а также роста цен на сырьевые товары, во втором полугодии 2009 года возобновился приток прямых и портфельных

инвестиций, что оживило экономику и увеличило интерес к акциям российских компаний.

Начиная с февраля 2009 года, рублевый и долларový индексы российских бирж начали рост и к концу 2009 года увеличились (индекс ММВБ на 121%, а индекс РТС на 129%) по сравнению со значениями на конец 2008 года.

Весной 2009 года под влиянием повышения цен на рынке нефти и укрепления рубля относительно бивалютной корзины начался общий подъем в экономике, который способствовал росту котировок акций компаний потребительского сектора.

За год капитализация Компании увеличилась в 2,2 раза и составила к концу 2009 года 139,8 млрд рублей по данным ММВБ (4,4 млрд долларов США по данным РТС). В России по размеру капитализации Компания занимает первое место среди компаний в сфере производства товаров народного потребления.

## Динамика изменения капитализации «Балтики» в сравнении с индексом ММВБ



## Статистика по торгам акциями Компании

	Минимальная цена* акций за год, руб.		Максимальная цена* акций за год, руб.		Цена* последней сделки, руб.	
	2008 г.	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.	2009 г.
Обыкновенные акции	300	349	1 209	850	385	850
Привилегированные акции	277	305	815	880	308	880

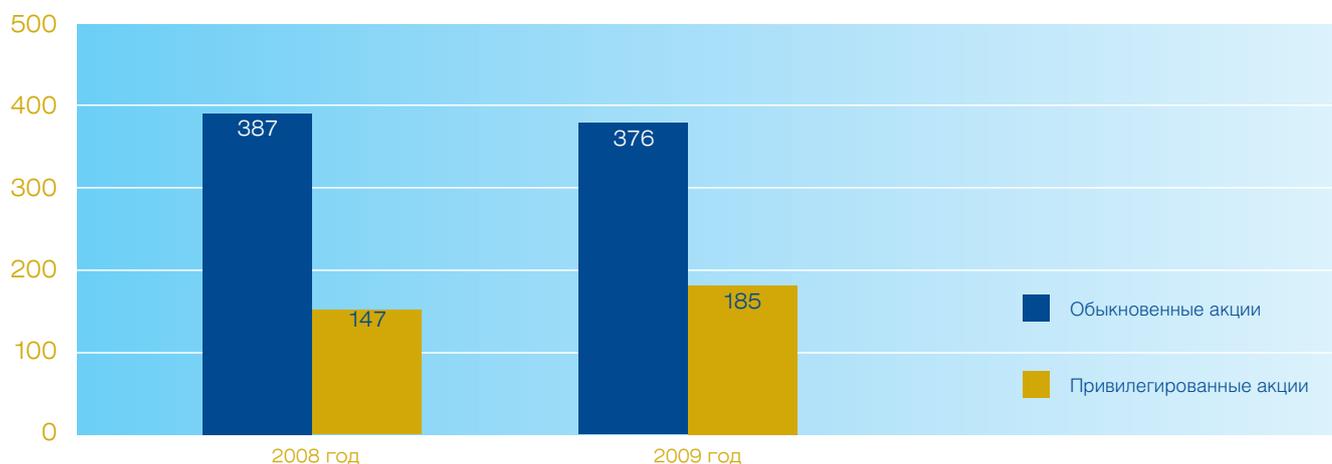
\*указана цена закрытия

Статистика по торгам приведена в соответствии с данными ЗАО «ФБ ММВБ», т.к. на данной торговой площадке совершено основное количество сделок с акциями Компании.

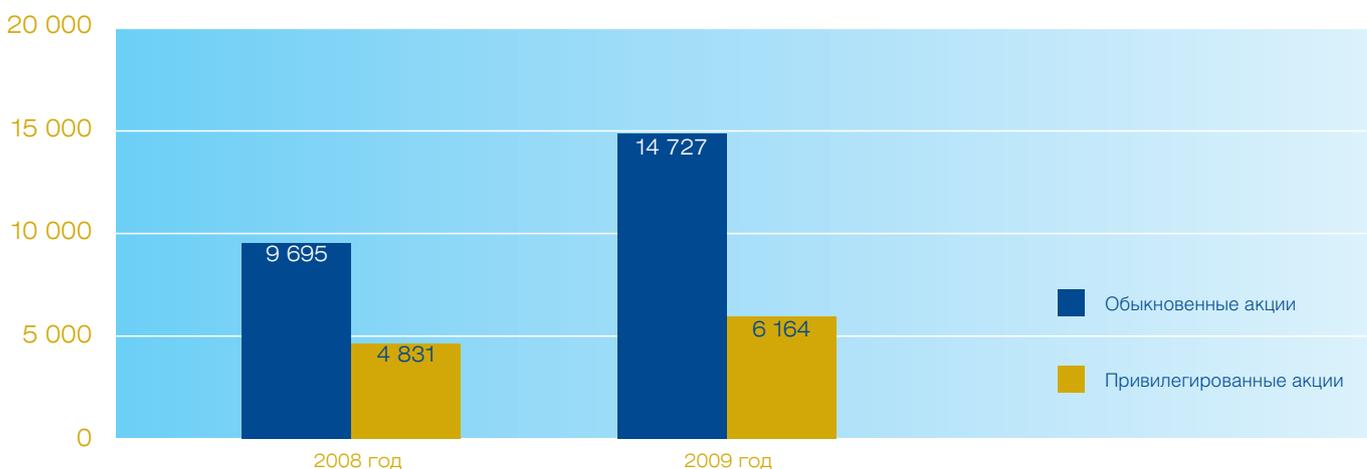
Цены акций Компании, благодаря оживлению экономики России в 2009 году, а также хорошим показателям финансово-хозяйственной деятельности Компании, выросли за год: обыкновенные акции на 121%, а привилегированные акции на 186%.

Объем торгов акциями «Балтики» в 2009 году сохранился примерно на уровне 2008 года, тогда как количество сделок с акциями Компании существенно выросло в 2009 году: по обыкновенным акциям на 52%, а по привилегированным акциям на 28%, что говорит об увеличении ликвидности акций.

## Объем торгов, млн руб.



## Количество сделок, шт.



## Дивидендная политика

Дивидендная политика «Балтики» основана на принципе справедливого распределения прибыли среди всех ее акционеров пропорционально количеству принадлежащих им акций определенной категории, с учетом рационального соотношения сумм дивидендов и средств, необходимых для осуществления стратегических планов развития Компании.

Величина дивиденда по привилегированным акциям не может быть ниже, чем это определено в уставе Компании.

По итогам 2008 года размер дивиденда существенно – в 1,6 раза – увеличился по сравнению с предыдущим годом.

## Показатели выплачиваемых дивидендов по акциям Компании за последние 5 лет.

Период, за который выплачиваются дивиденды	Величина дивиденда на одну обыкновенную акцию, руб.	Величина дивиденда на одну привилегированную акцию, руб.	Динамика изменения величины дивиденда по обыкновенным акциям, % к 2004 г.	Динамика изменения величины дивиденда по привилегированным акциям, % к 2004 г.
2005 г.	24,33	24,33	175	134
2006 г.	39,50	39,50	283	218
2007 г.	52,00	52,00	373	287
2008 г.	85,10	85,10	610	470
2009 г.*	128,00	128,00	918	706

\*Рекомендация совета директоров

## Информация о выплате объявленных (начисленных) дивидендах по акциям Компании

Сумма начисленных в 2009 году дивидендов составила:

- по обыкновенным именованным акциям – 12 910 911 949 рублей 40 копеек;
- по привилегированным именованным типа «А» акциям – 1 048 991 107 рублей.

По состоянию на 31 декабря 2009 года акционерам выплачено более 99,7% начисленных дивидендов. Причина исполнения обязательства в неполном объеме – непредставление акционерами необходимых для выплаты дивидендов сведений.

ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» и его дочерние общества

# КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

# СОДЕРЖАНИЕ

Заключение независимых аудиторов	54
Консолидированный отчет о финансовом положении	55
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	56
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	57
Консолидированный отчет о движении денежных средств	58
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	60



Закрытое акционерное общество «КПМГ»  
191119, Россия, Санкт-Петербург  
Ул. Марата, 69-71, литера «А»  
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Телефон +7 (812) 313 7300  
Факс +7 (812) 313 7301  
Internet www.kpmg.ru

## Заклучение независимых аудиторов

Руководству

ОАО «Пивоваренная компания «Балтика»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

### *Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности*

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной финансовой отчетности.

### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно, во всех существенных аспектах, отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также консолидированные результаты ее финансовой деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»

19 февраля 2010 года

тыс. руб.	Примечание	2009	2008 (пересчитано)	2007 (пересчитано)
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	12	42 177 090	43 356 748	39 366 381
Нематериальные активы	13	14 001 800	13 791 191	11 736 964
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	14	293 183	340 038	267 990
Прочие инвестиции	15	9 781	9 796	9 796
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>56 481 854</b>	<b>57 497 773</b>	<b>51 381 131</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Запасы	17	4 296 053	7 350 814	7 451 192
Прочие инвестиции	15	9 051 299	-	2 335 890
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		6 566	583 952	7 131
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	8 062 093	7 511 041	5 015 410
Денежные средства и их эквиваленты	19	1 740 702	1 691 594	2 708 501
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>23 156 713</b>	<b>17 137 401</b>	<b>17 518 124</b>
<b>Всего активов</b>		<b>79 638 567</b>	<b>74 635 174</b>	<b>68 899 255</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Собственный капитал</b>				
Привилегированные акции	20	84 978	84 978	85 442
Обыкновенные акции		736 129	736 129	736 164
Акционерный капитал		821 107	821 107	821 606
Добавочный капитал		4 171 716	4 171 716	4 239 807
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		691 405	433 587	18 234
Нераспределенная прибыль		57 997 085	48 584 719	41 606 610
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>63 681 313</b>	<b>54 011 129</b>	<b>46 686 257</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	22	-	176 304	580 051
Отложенные налоговые обязательства	16	1 631 672	1 387 124	1 431 460
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>1 631 672</b>	<b>1 563 428</b>	<b>2 011 511</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	22	181 572	7 562 837	11 171 172
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	13 398 581	11 006 602	8 832 197
Отложенный доход		129 057	94 670	135 760
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		616 372	396 508	62 358
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>14 325 582</b>	<b>19 060 617</b>	<b>20 201 487</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>15 957 254</b>	<b>20 624 045</b>	<b>22 212 998</b>
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		<b>79 638 567</b>	<b>74 635 174</b>	<b>68 899 255</b>

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться с учетом примечаний на страницах 60-85, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Примечание	2009	2008 (пересчитано)
<b>Выручка</b>		93 648 747	92 482 283
Себестоимость реализованной продукции		(42 394 920)	(47 599 507)
<b>Валовая прибыль</b>		51 253 827	44 882 776
Прочие доходы	7	72 217	78 487
Коммерческие расходы		(19 150 073)	(20 132 532)
Административные расходы	8	(2 528 721)	(2 602 153)
Финансовые доходы	10	1 834 591	1 619 812
Финансовые расходы	10	(2 349 918)	(3 678 392)
Доля в (убытке)/прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		(29 734)	47 370
<b>Прибыль до налогообложения</b>		29 102 189	20 215 368
Расход по налогу на прибыль	11	(5 729 920)	(4 707 119)
<b>Прибыль за год</b>		<b>23 372 269</b>	15 508 249
<b>Прочая совокупная прибыль</b>			
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		257 818	415 353
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>		<b>23 630 087</b>	15 923 602
<b>Прибыль на акцию</b>			
Базовая и разведенная прибыль на акцию	21	147,14 руб.	97,99 руб.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 19 февраля 2010 года и подписана от имени руководства следующими должностными лицами:

А. О. Артемьев  
 Президент

Е. В. Азимица  
 Вице-президент по финансам и экономике

Данные консолидированного отчета о совокупной прибыли должны рассматриваться с учетом примечаний на страницах 60-85, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Добавочный капитал	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2008 года, по данным отчетности за предыдущий год	85 442	736 164	4 239 807	18 234	41 869 720	46 949 367
Влияние изменений учетной политики	-	-	-	-	(263 110)	(263 110)
Остаток на 1 января 2008 года (пересчитанный)	85 442	736 164	4 239 807	18 234	41 606 610	46 686 257
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>						
Прибыль за год (пересчитанная)	-	-	-	-	15 508 249	15 508 249
<b>Прочая совокупная прибыль за год</b>						
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	415 353	-	415 353
<b>Итого прочая совокупная прибыль</b>	-	-	-	415 353	-	415 353
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>	-	-	-	415 353	15 508 249	15 923 602
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>						
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	(8 530 140)	(8 530 140)
Погашение акций	(464)	(35)	(68 091)	-	-	(68 590)
<b>Итого операции с собственниками</b>	(464)	(35)	(68 091)	-	(8 530 140)	(8 598 730)
Остаток на 31 декабря 2008 года (пересчитанный)	84 978	736 129	4 171 716	433 587	48 584 719	54 011 129
Остаток на 1 января 2009 года (пересчитанный)	84 978	736 129	4 171 716	433 587	48 584 719	54 011 129
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>						
Прибыль за год	-	-	-	-	23 372 269	23 372 269
<b>Прочая совокупная прибыль</b>						
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	257 818	-	257 818
<b>Итого прочая совокупная прибыль</b>	-	-	-	257 818	-	257 818
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>	-	-	-	257 818	23 372 269	23 630 087
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>						
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	(13 959 903)	(13 959 903)
<b>Итого операции с собственниками</b>	-	-	-	-	(13 959 903)	(13 959 903)
Остаток на 31 декабря 2009 года	84 978	736 129	4 171 716	691 405	57 997 085	63 681 313

Данные консолидированного отчета об изменениях собственного капитала должны рассматриваться с учетом примечаний на страницах 60-85, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Примечание	2009	2008 (пересчитано)
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Прибыль за отчетный год		23 372 269	15 508 249
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	12	4 447 579	4 615 461
Амортизация нематериальных активов	13	196 730	180 436
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	7	(72 217)	(82 546)
Доля в убытке/(прибыли) объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	14	29 734	(47 370)
Расходы по уплате процентов	10	190 319	573 336
Доходы по полученным процентам	10	(466 342)	(253 209)
Расход по налогу на прибыль	11	5 729 920	4 707 119
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах</b>		<b>33 427 992</b>	<b>25 201 476</b>
Уменьшение запасов		3 221 273	202 700
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(551 052)	(2 321 940)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		2 621 163	3 720 693
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		<b>38 719 376</b>	<b>26 802 929</b>
Налог на прибыль уплаченный		(4 688 122)	(4 978 598)
Проценты уплаченные		(261 011)	(528 448)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>33 770 243</b>	<b>21 295 883</b>

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться с учетом примечаний на страницах 60-85, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Примечание	2009	2008 (пересчитано)
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступления от продажи объектов основных средств и нематериальных активов		95 898	193 363
Проценты полученные		386 600	279 006
Дивиденды полученные		27 300	18 564
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(3 792 763)	(8 744 468)
Приобретение дочерних предприятий за вычетом имеющихся у них денежных средств		-	(2 182 556)
Продажа инвестиций		15	-
Займы связанным сторонам		(2 189 360)	-
Приобретение банковских векселей		(6 782 197)	(3 232 271)
Продажа банковских векселей		-	5 542 365
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(12 254 507)</b>	<b>(8 125 997)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Привлечение заемных средств		52 172	29 798 605
Погашение заемных средств		(7 539 049)	(33 855 575)
Дивиденды выплаченные		(13 979 751)	(8 609 718)
Погашение акций		-	(1 520 105)
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>(21 466 628)</b>	<b>(14 186 793)</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>49 108</b>	<b>(1 016 907)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 691 594	2 708 501
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	19	<b>1 740 702</b>	<b>1 691 594</b>

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться с учетом примечаний на страницах 60-85, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### (а) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Помимо этого, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и кредитов и его влияние на российскую экономику привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Будущие условия осуществления хозяйственной деятельности могут отличаться от оценки руководством.

### (б) Организационная структура и деятельность

ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (далее по тексту – «Компания») – открытое акционерное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации и зарегистрированное 21 июля 1992 года. Компания имеет десять дочерних обществ и десять филиалов (далее по тексту Компания совместно с этими обществами и филиалами именуется «Группа»). Основной деятельностью Группы является производство и реализация пива, безалкогольных напитков и минеральной воды.

Офис Компании зарегистрирован по адресу: Россия, 194292, Санкт-Петербург, 6-й Верхний переулок, дом 3.

По состоянию на 31 декабря 2009 года «Балтик Беверидж Холдинг АБ» являлся собственником и контролировал 93,5% обыкновенных акций и 31,9% привилегированных акций Компании. Остальные обыкновенные и привилегированные акции находятся в свободном обращении.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа имеет 12 заводов: Балтика – Санкт-Петербург, Балтика – Тула, Балтика – Ростов, Балтика – Самара, Балтика – Хабаровск, Балтика – Вена, Балтика – Челябинск, Балтика – Пикра, Балтика – Ярославль, Балтика – Воронеж, Балтика – Новосибирск и Балтика – Баку и десять дочерних предприятий: ООО «Универсалоптторг», ООО «Терминал Подольск», ООО «Балтика Украина», ООО «Балтика», «Балтика С.Р.Л.», ТОО «Балтика-Алматы», ООО «Балтика-Бел», «Балтика Дойтчланд ГмбХ», ООО «Балтика Баку» и ОАО «Баку Пиво». Дочернее общество Группы ООО «Балтика-Москва» было ликвидировано в декабре 2008 года.

Большинство клиентов Компании находятся в России. Группа не испытывает проблем с поставкой сырья и не зависит от одного или нескольких поставщиков.

Операции со связанными сторонами описаны в примечании 28.

## 2. ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### (а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### (б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность по МСФО подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением основных средств, которые были переоценены с целью определения предполагаемой исторической стоимости для перехода на МСФО, а также балансовой стоимости активов, обязательств и собственного капитала, существовавших на 31 декабря 2002 года, включающей корректировки на гиперинфляцию, рассчитанные с использованием коэффициентов, полученных исходя из Индекса потребительских цен, опубликованных Государственным комитетом по статистике Российской Федерации (Госкомстат). Применительно к подготовке финансовой отчетности по МСФО экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной с 1 января 2003 года.

### (с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, и эта же валюта является функциональной валютой Компании, функциональной валютой большинства дочерних обществ Компании и валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности.

### (д) Использование профессиональных суждений, оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Оценки и лежащие в их основе допущения проверяются на постоянной основе. Изменения в расчетных оценках отражаются в том отчетном периоде, в котором эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 13 – Нематериальные активы;
- Примечание 17 – Запасы.

### (е) Изменения учетной политики и представления информации.

Начиная с 1 января 2009 года, Группа применяет измененную учетную политику в отношении следующего:

- Учет затрат, связанных с привлечением заемных средств;
- Определение и представление операционных сегментов;
- Учет рекламных материалов;
- Представление финансовой отчетности.

### (i) Учет затрат, связанных с привлечением заемных средств

С 1 января 2009 года затраты по займам, относящиеся к квалифицируемым активам, капитализация которых начинается 1 января 2009 года или после этой даты, включаются в стоимость соответствующего квалифицируемого актива, если они непосредственно связаны с его приобретением, строительством или созданием. Прежде Группа признавала все затраты по займам только в составе расходов. Данное изменение в учетной политике было вызвано принятием пересмотренного МСФО 23 «Затраты, связанные с привлечением заем-

ных средств» (2007) и осуществлено в соответствии с правилами перехода, установленными в данном стандарте; сравнительная информация не пересчитывалась. Данное изменение в учетной политике не оказало существенного влияния на показатель прибыли на акцию.

Группа капитализировала соответствующие затраты по займам, включив их в стоимость строящихся объектов основных средств (см. примечание 3 (е)(i)).

#### **(ii) Определение и представление операционных сегментов**

Начиная с 1 января 2009 года Группа выделяет и представляет операционные сегменты на основе внутренней информации, представляемой Правлению, которое является ответственным органом Группы за принятие операционных решений. Данное изменение в учетной политике было вызвано принятием МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Группа произвела раннее применение изменений к МСФО 8 в соответствии с «Усовершенствования к МСФО» за апрель 2009 года. Новая учетная политика в отношении раскрытия информации об операционных сегментах имеет следующие последствия.

Сравнительные данные по сегментам были пересчитаны в соответствии с правилами перехода, установленными в указанном стандарте. Поскольку данное изменение в учетной политике касается только порядка представления и раскрытия информации, оно не оказало никакого влияния на показатель прибыли на акцию.

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может принести выручку, и в связи с которой он несет расходы, включая выручку и расходы по операциям с любыми другими компонентами этой же Группы. В отношении операционного сегмента имеется отдельная финансовая информация, и результаты его операционной деятельности регулярно анализируются Правлением с целью принятия решений о выделении ему ресурсов и оценки достигнутых им результатов.

Предоставляемые Правлению результаты сегмента включают статьи, которые относятся к этому сегменту непосредственно, а также статьи, которые могут быть отнесены к нему на основе обоснованной базы распределения.

#### **(iii) Учет рекламных материалов**

С 1 января 2009 года Группа отражает расходы на рекламные материалы как коммерческие расходы в тот момент, когда Группа получает право доступа к этим материалам. Ранее рекламные материалы до момента передачи их покупателям учитывались как запасы. Данное изменение в учетной политике обусловлено принятием пересмотренного МСФО 38 «Нематериальные активы» (2008).

Сравнительная информация была пересчитана таким образом, чтобы она также соответствовала требованиям пересмотренной учетной политики: рекламные материалы были списаны в сумме 346 198 тыс. руб. и отложенный налог на прибыль в сумме 83 088 тыс. руб. был отражен как корректировка нераспределенной прибыли на 1 января 2008 года. По результатам пересчета по состоянию на 31 декабря 2008 года в составе консолидированного отчета о финансовом положении было зафиксировано уменьшение суммы запасов в размере 332 652 тыс. руб., уменьшение отложенных налоговых обязательств в размере 66 530 тыс. руб., уменьшение нераспределенной прибыли в размере 266 122 тыс. руб. По результатам пересчета в составе консолидированного отчета о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, было зафиксировано уменьшение годовой прибыли в размере 3 012 тыс. руб.

Прибыль на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была также соответствующим образом пересчитана.

#### **(iv) Представление финансовой отчетности**

Группа применяет пересмотренный МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который вступил в силу 1 января 2009 года. Пересмотренный стандарт требует, чтобы все движения капитала, являющиеся результатом операций с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала, а все его движения по иным основаниям – в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

Сравнительная информация была пересчитана таким образом, чтобы она также соответствовала требованиям пересмотренного стандарта. Поскольку данное изменение в учетной политике касается только порядка представления информации, оно не оказало никакого влияния на показатель прибыли на акцию.

### **3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Положения учетной политики, описанные ниже, последовательно применялись во всем периоде, представленном в настоящей консолидированной финансовой отчетности и ко всем компаниям Группы, за исключением случаев, указанных в Примечании 2 (е), описывающем изменения в учетной политике.

Определенные сравнительные показатели были реклассифицированы с целью обеспечения соответствия порядку представления данных в текущем отчетном году; существенной является реклассификация административных расходов в сумме 311 199 тыс. руб. и коммерческих расходов в сумме 619 803 тыс. руб. в себестоимость реализованной продукции.

По мнению руководства, данное представление является более уместным.

#### **(а) Принципы консолидации**

##### **(i) Дочерние предприятия**

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Финансовая отчетность дочерних обществ включается в консолидированную финансовую отчетность Группы на протяжении периода с даты установления до даты прекращения такого контроля. Учетная политика дочерних компаний изменялась в тех случаях, когда это было необходимо, чтобы привести ее в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

##### **(ii) Ассоциированные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)**

Ассоциированными являются те предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20 до 50 процентов прав голосования в другом предприятии. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости. В состав соответствующей инвестиции Группы включается деловая репутация, определенная при приобретении инвестиции, за вычетом суммы накопленных убытков от ее обесценения. Начиная с момента возникновения существенного влияния и до даты прекращения этого существенного влияния в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в суммах движения собственного капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы. Если доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

##### **(iii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли и расходов, возникающих по операциям между

ними. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего актива.

## **(b) Иностранная валюта**

### ***(i) Операции в иностранной валюте***

Операции в иностранной валюте переведены в соответствующую функциональную валюту компаний Группы по обменному курсу, действовавшему на дату совершения операций. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на дату составления отчетности. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевого инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли. Немонетарные статьи, учитываемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

### ***(ii) Зарубежные предприятия***

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая деловую репутацию и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по обменному курсу на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в рубли по курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в составе прочей совокупной прибыли. С 1 января 2004 года – даты перехода Группы на МСФО – такие разницы отражаются в составе резерва курсовых разниц при пересчете из других валют. В случае полного или частичного выбытия какого-либо зарубежного предприятия соответствующая сумма, отраженная в резерве курсовых разниц при пересчете из других валют, переносится в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия.

Применительно к монетарной статье, которая представляет собой полученную от зарубежного предприятия или подлежащую выплате зарубежному предприятию сумму, когда осуществление расчетов по ней в ближайшем будущем не ожидается и не планируется, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в ее отношении, считаются частью чистой инвестиции в зарубежное предприятие; соответственно, они признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по статье резерва курсовых разниц при пересчете из другой валюты.

## **(c) Финансовые инструменты**

### ***(i) Непроизводные финансовые инструменты***

Непроизводные финансовые инструменты включают вложения в долевые и долговые ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность, наличные денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Группа первоначально признает займы, дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все

риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерено либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые активы: финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, займы и дебиторскую задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

### **Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения**

Если Группа имеет явно выраженное намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, котированные на активном рынке, до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых активов, удерживаемых до срока погашения. Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, первоначально отражаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. Впоследствии финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, оцениваются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

Продажа или передача более чем незначительной части портфеля инвестиций, удерживаемых до срока погашения, задолго до наступления данного срока привела бы к реклассификации всех инвестиций, удерживаемых до срока погашения, в категорию инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и лишила бы Группу права классифицировать инвестиционные ценные бумаги в категорию удерживаемых до срока погашения в текущем финансовом году и в течение двух последующих финансовых лет.

### **Займы и дебиторская задолженность**

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котированные на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения. К займам и дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность по торговым и иным операциям.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше. Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка и используемые Группой в рамках общей стратегии управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

### **Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, и которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий. Вложения Группы в долевые ценные бумаги и некоторые долговые ценные бумаги классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. примечание 3 (i)(i)) и курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. примечание 3 (b)(i)), признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении сумма общей прибыли или убытка, накопленной в составе прочей совокупной прибыли, списывается и переносится в состав прибыли или убытка за период.

### **Прочие**

Прочие непроемкие финансовые инструменты оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом убытков от обесценения. Финансовые вложения в долевые ценные бумаги, не котирующиеся на бирже, оцениваются с использованием таких техник как анализ дисконтированных денежных потоков, применение моделей расчета цены опционов и проведение аналитических сравнений с другими операциями и инструментами, являющимися по существу подобными оцениваемым инвестициям. Если справедливую стоимость инвестиций нельзя надежно оценить, они отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

### **(ii) Непроемкие финансовые обязательства**

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие непроемкие финансовые обязательства: кредиты, займы, кредиторскую задолженность по торговым и иным операциям.

Такие финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличи-

вается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

### **(d) Акционерный капитал**

#### **Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

#### **Привилегированные акции**

Выпущенные привилегированные акции классифицируются как собственный капитал, если они не подлежат обязательному выкупу, или могут быть выкуплены только по выбору Компании, а дивиденды по ним выплачиваются по усмотрению Компании.

Дивиденды по таким акциям признаются как распределения (выплаты акционерам) и отражаются в составе собственного капитала после их утверждения акционерами Компании.

#### **Выкуп собственных акций**

В случае приобретения акций, до этого отраженных в составе собственного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как уменьшение собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и отражаются как вычет из общей величины собственного капитала. В случае продажи или последующего перевыпуска акций, полученные суммы отражаются как увеличение капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав/исключаются из состава добавочного капитала.

### **(e) Основные средства**

#### **(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения и, за исключением земельных участков, накопленного износа. Фактическая стоимость основных средств на дату перехода на МСФО 1 января 2004 года – была определена на основании их справедливой стоимости на указанную дату.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам (см. примечание 2 (e)(i)). Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в составе прибыли или убытка за период.

#### **(ii) Последующие затраты**

Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно будет достоверно оценить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущее обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

### **(iii) Амортизация**

Амортизация исчисляется от амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива или иную заменяющую ее величину за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Амортизационные отчисления признаются в составе прибыли или убытка за период и распределяются на стоимость переработки материалов в готовую продукцию; амортизация начисляется в течение предполагаемого срока полезного использования каждого значительного объекта основных средств линейным методом, так как такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением тех случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

■ Здания	20–40 лет
■ Машины и оборудование	3–20 лет
■ Кеги	10 лет

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость пересматриваются на каждую отчетную дату.

### **(f) Нематериальные активы**

#### **(i) Деловая репутация**

Деловая репутация (отрицательная деловая репутация), которая возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов.

#### ***Сделки по приобретению дочерних предприятий, совершенные 1 января 2004 года и позднее***

По приобретениям, осуществленным 1 января 2004 года или позже, деловая репутация представляет собой превышение стоимости приобретения над величиной, отражающей долю участия Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия. Если это превышение выражается отрицательной величиной (отрицательная деловая репутация), то вся его сумма сразу признается в составе прибыли или убытка за период.

#### ***Приобретение долей миноритарных собственников***

Деловая репутация, возникающая при приобретении у миноритарных собственников принадлежащей им доли в дочернем предприятии, представляет собой сумму превышения стоимости данной дополнительной инвестиции над балансовой стоимостью приобретенных чистых активов по состоянию на дату обмена.

#### ***Последующая оценка***

Деловая репутация отражается в оценке по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Применительно к объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия, балансовая стоимость относящейся к ним деловой репутации отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции. При этом убыток от обесценения такой инвестиции не распределяется на какие-либо активы, включая деловую репутацию, составляющие часть балансовой стоимости объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия.

#### **(ii) Прочие нематериальные активы**

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

#### **(iii) Последующие расходы**

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и деловой репутации, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

#### **(iv) Амортизация**

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Применительно к нематериальным активам, отличным от деловой репутации, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах. Ожидаемые сроки полезного использования прочих нематериальных активов, которые представляют собой торговые марки, программное обеспечение и лицензии, в отчетном и сравнительном периодах составляют от 1 до 10 лет.

#### **(g) Арендованные активы**

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

#### **(h) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: по стоимости приобретения или чистой возможной цене реализации. Запасы учитываются по методу средневзвешенной себестоимости и включают затраты на приобретение запасов, производство или обработку, а также прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства, в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, рассчитываемая исходя из стандартного объема производства при нормальной загрузке производственных мощностей предприятия.

Чистая стоимость возможной реализации представляет собой предполагаемую цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

#### **(i) Обесценение активов**

##### **(i) Финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесцененным, если существуют объективные свидетельства наличия того, что событие, повлекшее убыток, произошло после первоначального признания актива и это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от этого актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме

того, применительно к инвестициям в долевые ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, не являются обесцененными, то их затем объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не зафиксировано. Статьи дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех статей дебиторской задолженности и инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию удерживаемых до срока погашения, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию имеющих в наличии для продажи, признаются посредством переноса в состав прибыли или убытка за период той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочей совокупной прибыли и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочей совокупной прибыли и включаемый в состав прибыли или убытка за период представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации и его текущей справедливой стоимостью за вычетом

всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период. Изменения начисленных резервов под обесценение, вызванных изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов.

Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющих в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющих в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

## **(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая оценка нефинансовых активов Группы, за исключением товарно-материальных запасов и отложенных налогов, пересматривается на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их возможного обесценения. В случае установления признаков обесценения оценивается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении деловой репутации и нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, это представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). Для целей тестирования на предмет наличия признаков обесценения деловая репутация, приобретенная в сделке по объединению бизнеса, относится на единицы, генерирующие денежные потоки, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств. При наличии признаков возможного обесценения такого корпоративного актива соответствующая возмещаемая величина рассчитывается для той единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот корпоративный актив.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости деловой репутации, распределенной на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения деловой репутации, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

Деловая репутация, которая составляет часть балансовой стоимости объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия, не признается в качестве отдельного актива и поэтому не проверяется на предмет обесценения в отдельности. Вместо этого на предмет обесценения проверяется вся сумма инвестиции в такой объект, если имеются объективные свидетельства возможного обесценения этого, учитываемого методом долевого участия, объекта.

## **(j) Вознаграждения работникам**

### **(i) Планы с установленными взносами**

Планом с установленными взносами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом оно не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни конструктивных) по выплате дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд Российской Федерации, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

### **(ii) Краткосрочные вознаграждения работникам**

Краткосрочные вознаграждения работникам оцениваются в обычном порядке на основе метода начисления без применения дисконтирования и списываются на затраты по мере оказания работником услуг.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

## **(k) Резервы**

Резерв признается в том случае, если в результате какого-либо события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует вероятность того, что потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением дисконтной ставки до вычета налогов, которая отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменений с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Высвобождение эффекта дисконтирования признается как финансовые затраты.

## **(l) Выручка**

Величина выручки от продажи товаров в ходе обычной хозяйственной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, за минусом возвратов и всех предоставленных торговых скидок. Выручка признается, когда существуют убедительные доказательства, как правило в форме подписанного договора купли-продажи, того что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения считается высокой; понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить; прекращено участие в управлении проданными товарами и величину выручки можно надежно оценить. Если существует высокая вероятность того, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надежностью определена, то на эту сумму уменьшается выручка в момент признания соответствующих продаж.

Момент передачи выгод и рисков варьируется в зависимости от индивидуальных условий договора купли-продажи. В отношении некоторых видов продаж передача рисков и выгод обычно происходит в момент поступления продукции на склад покупателя; в отношении других видов передача рисков и выгод происходит в момент отгрузки товаров с территории Группы.

## **(m) Прочие расходы**

### **(i) Арендные платежи**

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о прибылях и убытках равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных арендных платежей уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

### **(ii) Отчисления на социальную сферу**

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они при-

знаются в отчете о прибылях и убытках по мере их осуществления.

## **(n) Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы включают проценты к получению по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), доход в виде дивидендов, прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход отражается по мере начисления в отчете о прибылях и убытках и рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котироваемых ценных бумаг имеет место на дату выплаты дивидендов.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, убытки от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отрицательные курсовые разницы, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются развернуто.

## **(o) Налог на прибыль**

Расход по налогу на прибыль за год включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании деловой репутации. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления

временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто (сальдированной) основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

#### (р) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций.

#### (q) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с любыми другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация (см. примечание 2 (е)(ii)), регулярно анализируются Правлением Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

#### (r) Новые, еще не принятые Стандарты и Интерпретации

Ряд новых стандартов, изменений к ним и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2009 года и их требования не учитывались при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных ниже стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять эти стандарты и разъяснения к использованию после их вступления в силу.

■ Пересмотренный стандарт МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (2009) вводит освобождение от основных требований по раскрытию информации о связанных сторонах и об остатках неурегулированной задолженности, в том числе приня-

тых на себя обязательств по осуществлению будущих действий, применительно к предприятиям, аффилированным с государством. Кроме того, стандарт был пересмотрен с целью упрощения некоторых указаний, которые раньше были взаимно несогласованными. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или позднее. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

■ Поправка к МСФО 2 «Выплаты на основе акций – Внутригрупповые выплаты на основе акций, предусматривающие осуществление расчетов денежными средствами» уточняет, что предприятие, получающее товары или услуги в рамках операции по выплате на основе акций, расчеты по которой осуществляются любым другим предприятием Группы или любым акционером такого предприятия денежными средствами или другими активами, должно признать полученные товары или услуги в своей финансовой отчетности. Поправка вступит в силу 1 января 2010 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данной поправки.

■ Пересмотренные стандарты МСФО 3 «Объединение бизнеса» (2008) и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008), которые вступили в силу 1 июля 2009 года (т.е. становятся обязательными к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учете и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки по приобретению, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину деловой репутации при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе собственного капитала. Группа еще не определила результат потенциального влияния данной поправки.

■ МСФО 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по завершении соответствующего Проекта к концу 2010 года. Первая часть стандарта МСФО 9 по вопросам признания и оценки финансовых активов была выпущена в ноябре 2009 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного проекта и выхода следующих частей стандарта.

■ Разъяснение КР МСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам» определяет порядок учета дивидендов, выплачиваемых собственникам, неденежными активами. В данном разъяснении уточняются время и способ признания неденежных дивидендов, а также порядок учета разницы, возникающей между выплаченными дивидендами и балансовой стоимостью распределенных чистых активов. Разъяснение КР МСФО 17 вступило в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после указанной даты. Группа еще не определила результат потенциального влияния данной поправки.

■ Разъяснение КР МСФО 18 «Активы, полученные от покупателей/заказчиков» вопросов отражения в учете объектов основных средств, полученных предприятиями от своих покупателей/заказчиков. Данное разъяснение уточняет порядок признания и оценки объектов, полученных предприятием, в том числе вопросы признания корреспондирующей суммы по кредиту и учета целевых денежных средств, полученных от покупателей/заказчиков. Разъяснение КР МСФО 18 применяется перспективно ко всем передачам активов, полученных предприятием от своих покупателей/заказчиков 1 июля 2009 года или позднее. Группа еще не определила результат потенциального влияния данной поправки.

■ КР МСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» содержит указания для дебитора по отражению в учете ситуации, когда он передает кредитору свои долевыми инструментами с целью урегулирования своего долгового обязательства. Разъяснение уточняет, что в данном случае долевыми инструментами предприятия представляют собой «уплаченное возмещение» в соответствии с параграфом 41 МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Помимо этого в разъяснении уточняется порядок отражения в учете первоначальной суммы оценки собственных долевыми инструментами,

предоставленных кредитору с целью прекращения финансового обязательства перед ним, и порядок признания разницы между балансовой стоимостью погашаемого финансового обязательства и первоначальной оценкой выпущенных и переданных долевых инструментов. КР МСФО 19 применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 01 июля 2010 года или после этой даты. Группа еще не определила результат потенциального влияния данной поправки.

■ Различные «Усовершенствования к МСФО» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2010 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

## 4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и/или раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

### (а) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделки по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменян (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки в результате сделки между осведомленными, не зависящими друг от друга покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку. При определении справедливой стоимости установок, оборудования, приспособлений и вспомогательных устройств (оснастки) применяется рыночный подход и затратный подход с использованием объявленных рыночных цен (котировок) на подобные объекты где это возможно.

В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), справедливая стоимость основных средств определялась главным образом на основе стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предполагает расчет суммы затрат, необходимых для воспроизводства или замены данного основного средства, которая затем корректируется на величину снижения его стоимости, вызванного физическим износом, причинами функционального или экономического характера, и моральным износом.

### (b) Нематериальные активы

Справедливая стоимость патентов и торговых знаков, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе дисконтированной расчетной величины платежей роялти, которых удалось избежать в результате владения соответствующим патентом или торговым знаком.

Справедливая стоимость других нематериальных активов определяется на основе дисконтированных потоков денежных средств, которые предполагается получить в результате использования и последующей продажи данных активов.

### (с) Запасы

Справедливая стоимость запасов, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе расчетной оценки цены их продажи в рамках обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом ожидаемых затрат на завершение производственного цикла и продажу и обоснованной нормы прибыли, устанавливаемой для компенсации собственных затрат, требуемых для завершения создания и организации продажи этих запасов.

### (d) Инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость финансовых активов таких категорий, как инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

### (е) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

### (f) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированным по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

## 5. СЕГМЕНТАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Группа занимается производством и реализацией пива, безалкогольных напитков и минеральной воды и выделила указанные операции в один отчетный сегмент.

Группа выделила сегмент в соответствии с критериями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» и исходя из метода, используемого для анализа операций Группы, регулярно проводимого органом, ответственным за принятие операционных решений в Группе, с целью оценки достигнутых результатов и принятия решений о выделении ресурсов.

Органом, ответственным за принятие операционных решений в Группе, является Правление.

Сегмент, выделенный Группой, представляет собой деятельность Группы по производству и реализации пива, безалкогольных напитков и минеральной воды в России, Азербайджане и иных странах. В настоящее время деятельность Группы в Азербайджане и иных странах не оказывает существенного влияния на финансовые результаты Группы.

Все компоненты, входящие в состав сегмента, имеют схожие экономические характеристики, а именно:

- Товары и потребители;
- Все бизнес-процессы интегрированы и унифицированы: Группа управляет своими операциями централизованно. Функции закупки, логистики, финансов, кадрового администрирования и управления информационными системами централизованы;
- Деятельность Группы в основном ограничена территорией России и регулируется единой системой правового регулирования.

Правление оценивает результаты деятельности операционного сегмента на основании скорректированных показателей прибыли до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (ЕБИТДА), показателей реализации и прочей информации, которые соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности.

Учетная политика, применяемая в отношении сегмента, аналогична учетной политике, применяемой в отношении консолидированной финансовой отчетности, как описано в примечании 3.

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, представлена в таблице:

тыс. руб.	2009	2008
Выручка	93 648 747	92 482 283
Прибыль до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (ЕБИТДА) (включая долю (убытка)/прибыли от объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль) 29 374 тыс. руб. (2008 г.: 47 370 тыс. руб.))	34 261 825	27 069 845

Сверка показателя прибыли до процентов по кредитам, вычета налогов и амортизации (ЕБИТДА) относительно показателей прибыли представлена в таблице:

тыс. руб.	2009	2008
Прибыль до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (ЕБИТДА) (включая долю (убытка)/прибыли от объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль))	34 261 825	27 069 845
Амортизация	(4 644 309)	(4 795 897)
Финансовые доходы	1 834 591	1 619 812
Финансовые расходы	(2 349 918)	(3 678 392)
Прибыль до налогообложения	29 102 189	20 215 368
Расход по налогу на прибыль	(5 729 920)	(4 707 119)
Прибыль за год	23 372 269	15 508 249

## 6. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

### (а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

#### Основные принципы управления рисками

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы. Совет

сформировал Аудиторский комитет, который отвечает за разработку политики по управлению рисками Группы и надзор за ее проведением. Аудиторский комитет регулярно отчитывается о своей работе перед Советом директоров.

Система управления рисками Группы разработана в целях идентификации и анализа рисков, которым подвержена Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Аудиторский комитет осуществляет надзор за тем, как руководство обеспечивает соблюдение правил и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Аудиторский комитет осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего аудита. Служба внутрен-

него аудита проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних правил и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Аудиторским комитетом.

### **(б) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

#### ***(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность***

Степень подверженности Группы кредитному риску зависит, в основном, от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Однако руководство Группы также принимает во внимание демографические характеристики клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий конкретной отрасли, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации. В основном все покупатели Группы находятся на территории Российской Федерации. Примерно 14,9% (в 2008 г. – 14,5%) от выручки Группы приходится на операции с одним покупателем.

Руководство утвердило кредитную политику, согласно которой каждый новый покупатель проходит индивидуальный анализ на кредитоспособность, прежде чем ему предлагаются стандартные условия поставки и оплаты, существующие в Группе. Анализ включает в себя проверку данных, предоставляемых новыми покупателями. Для каждого покупателя устанавливаются закупочные лимиты, представляющие собой максимальную сумму задолженности, которая не требует утверждения Кредитного комитета; указанные лимиты пересматриваются на ежемесячной основе. Покупатели, которые не соответствуют требованиям Группы в отношении кредитоспособности, могут осуществлять сделки с Группой только на условиях предоплаты.

Около 69% покупателей Группы работают с Группой более 2 лет, убытки на протяжении указанного периода случались не часто. При осуществлении мониторинга кредитного риска покупателей покупатели группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми или розничными покупателями, их территориальным расположением, структурой задолженности по срокам и наличием в прошлом финансовых затруднений. Дебиторская задолженность относится главным образом к оптовым покупателям Группы. Группа требует гарантийного обеспечения торговой дебиторской задолженности. Для всех покупателей, которым необходимо кредитование свыше определенных сумм, кроме связанных сторон, проводится кредитная оценка.

Группа создает оценочный резерв под обесценение, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных убытков в отношении дебиторской задолженности и вложений. Основными компонентами данного оценочного резерва являются компонент конкретных убытков, относящийся к активам, величина каждого из которых является значительной по отдельности, и компонент совокупного убытка, определяемого для группы сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных за прошлые периоды о платежах по сходным финансовым активам.

#### ***(ii) Инвестиции***

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги в соответствии с политикой Группы по вложениям и работой исключительно с банками, входящими в 50 крупнейших банков Российской Федерации по размеру активов. Для определения суммы вложений в каждый банк Группа изучает финансовую отчетность банка и его кредитные рейтинги. Статус банков пересматривается каждые 6 месяцев.

### **(с) Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Группа обеспечивает наличие достаточных денежных средств, доступных по первому требованию, для погашения ожидаемых операционных расходов в течение 35 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств, исключая возможное влияние чрезвычайных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, таких как нестабильность финансовой системы, влияние организаций-монополистов и изменения нормативных законодательных актов. Кроме того, Группа поддерживает следующие кредитные линии:

- Мультивалютная необеспеченная кредитная линия на сумму 176 425 тыс. долл. США. Проценты подлежат уплате в евро/долларах США/российских рублях по ставке ЛИБОР/ЕВРИБОР/стоимость средств для заемщика + 0,75%;
- Мультивалютная необеспеченная кредитная линия на сумму 143 460 тыс. долл. США. Проценты подлежат уплате в евро/долларах США/российских рублях по ставке ЛИБОР/ЕВРИБОР/МосПрайм + 0,375%;
- Мультивалютная необеспеченная кредитная линия/овердрафтный кредит на сумму 81 915 тыс. долл. США. Процентная ставка будет определена при получении транша.

### **(d) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют и ставок процента окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

#### ***(i) Валютный риск***

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции закупок и привлечения заемных средств, выраженных в валюте, отличной от функциональных валют соответствующих предприятий Группы, к которым относятся, главным образом, российские рубли. Указанные операции выражены, в основном, в долларах США и в евро.

#### ***(ii) Процентный риск***

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

#### ***(iii) Прочие риски изменения рыночной цены***

Существенные по величине инвестиции управляются по отдельности, и все решения подлежат одобрению Советом директоров.

Основной целью инвестиционной стратегии Группы является максимизация доходности инвестиций.

Группа не заключает никаких договоров на приобретение или продажу (биржевых) товаров, кроме как для целей использования и продаж, исходя из ожидаемых потребностей Группы; такие договоры не предусматривают осуществление расчетов в нетто-величине.

#### (е) Управление капиталом

Совет директоров преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить

доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Совет директоров отслеживает уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций.

Совет директоров стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижению которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

Для Группы соотношение заемного и собственного капитала по состоянию на конец отчетного года было следующим:

тыс. руб.	2009	2008
<b>Общая величина обязательств</b>	15 957 254	20 624 045
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	1 740 702	1 691 594
Нетто-величина долговых обязательств	14 216 552	18 932 451
<b>Общая величина собственного капитала</b>	63 681 313	54 011 129
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу по состоянию на 31 декабря	0,22	0,35

Ни Компания, ни какое-либо из ее дочерних предприятий не являются объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

## 7. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	72 217	82 546
Прочие расходы	-	(4 059)
	72 217	78 487

## 8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2009 тыс. руб.	2008 (пересчитано) тыс. руб.
Оплата труда персонала	825 486	722 636
Амортизация основных средств и нематериальных активов	484 592	455 320
Информационные технологии и связь	170 580	188 031
Налоги с фонда заработной платы	105 673	105 965
Прочие выплаты персоналу	105 064	171 521
Коммунальные платежи	94 432	201 554
Расходы на благотворительность	35 244	50 547
Прочие административные расходы	707 650	706 579
	2 528 721	2 602 153

## 9. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
Оплата труда персонала	5 976 138	5 956 992
Отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации	760 122	803 800
Прочие налоги с фонда заработной платы	268 957	288 156
Прочие выплаты персоналу	575 089	504 836
	7 580 306	7 553 784

## 10. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
<b>Признанные в составе прибыли или убытка за год</b>		
Процентный доход по необесценившимся инвестициям, удерживаемым до срока погашения	93 068	137 798
Процентный доход по займам и дебиторской задолженности	1 188	-
Проценты, полученные по банковским депозитам	372 086	115 411
Положительные курсовые разницы	1 368 249	1 366 603
Финансовый доход	1 834 591	1 619 812
Процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости	190 319	573 336
Отрицательные курсовые разницы	2 159 599	3 105 056
Финансовые расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период	2 349 918	3 678 392
В составе вышеприведенных показателей финансовых доходов и расходов отражены следующие статьи в отношении активов/(обязательств), оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период:		
Общая сумма процентных доходов по финансовым активам	466 342	253 209
Общая сумма процентных расходов по финансовым обязательствам	190 319	573 336
<b>Признанные в составе прочей совокупной прибыли</b>		
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	257 818	415 353
Финансовые доходы, признанные в составе прочей совокупной прибыли, за вычетом налога	257 818	415 353

## 11. РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Текущий год	5 498 430	4 734 655
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	231 490	(27 536)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>5 729 920</b>	<b>4 707 119</b>

Ставка налога на прибыль для Группы составляет 20% (2008 г. – 24%). С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль для российских компаний снижена до 20%.

### Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2009 тыс. руб.	%	2008 тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	29 102 189	100	20 215 368	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога на прибыль	5 820 438	20,0	4 851 688	24,0
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	353 281	1,2	557 832	2,8
Снижение налоговой ставки	-	-	(277 425)	(1,4)
Эффект налоговых льгот	(496 860)	(1,7)	(340 979)	(1,7)
Прочее	53 061	0,2	(83 997)	(0,4)
	5 729 920	19,7	4 707 119	23,3

## 12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

тыс. руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Кеги	Незавершенное строительство	Итого
<i>Стоимость/предполагаемая стоимость</i>					
На 1 января 2008 года	9 961 904	36 231 977	1 567 399	6 544 660	54 305 940
Поступления	811 428	5 029 809	416 877	1 993 180	8 251 294
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	109 263	297 886	670	3 101	410 920
Выбытия	(7 974)	(308 753)	(7 416)	-	(324 143)
Реклассификация	862 959	2 462 801	302 561	(3 646 021)	(17 700)
Влияние изменений валютных курсов	18 494	56 324	113	1 108	76 039
На 31 декабря 2008 года	11 756 074	43 770 044	2 280 204	4 896 028	62 702 350
Поступления	391 620	2 609 742	-	420 069	3 421 431
Выбытия	(11 796)	(199 545)	(19 524)	(1 358)	(232 223)
Реклассификация	2 654 700	441 446	(10 258)	(3 088 393)	(2 505)
Влияние изменений валютных курсов	34 468	(19 323)	(493)	11 430	26 082
На 31 декабря 2009 года	14 825 066	46 602 364	2 249 929	2 237 776	65 915 135
<i>Амортизация и убыток от обесценения</i>					
На 1 января 2008 года	(1 001 969)	(13 327 579)	(610 011)	-	(14 939 559)
Амортизация за год	(322 457)	(4 101 108)	(191 896)	-	(4 615 461)
Выбытия	1 977	204 789	6 560	-	213 326
Реклассификация	(8 347)	8 347	-	-	-
Влияние изменений валютных курсов	-	(3 908)	-	-	(3 908)
На 31 декабря 2008 года	(1 330 796)	(17 219 459)	(795 347)	-	(19 345 602)
Амортизация за год	(449 605)	(3 965 845)	(198 641)	-	(4 614 091)
Выбытия	2 887	187 045	18 610	-	208 542
Реклассификация	(334 275)	351 138	(16 863)	-	-
Влияние изменений валютных курсов	(78)	13 161	23	-	13 106
На 31 декабря 2009 года	(2 111 867)	(20 633 960)	(992 218)	-	(23 738 045)
<i>Остаточная стоимость</i>					
На 1 января 2008 года	8 959 935	22 904 398	957 388	6 544 660	39 366 381
На 31 декабря 2008 года	10 425 278	26 550 585	1 484 857	4 896 028	43 356 748
На 31 декабря 2009 года	12 713 199	25 968 404	1 257 711	2 237 776	42 177 090

Амортизационные отчисления в размере 2 526 958 тыс. руб. были включены в себестоимость реализованной продукции (в 2008 г. – 2 655 720 тыс. руб.), 1 600 430 тыс. руб. – в коммерческие расходы (в 2008 г. – 1 660 394 тыс. руб.), 320 191 тыс. руб. – в административные расходы (в 2008 г. – 299 347 тыс. руб.) и 166 512 тыс. руб. – в стоимость запасов на 31 декабря 2009 года (в 2008 г. – ноль).

В результате изменений учетной политики в отношении учета затрат по привлечению заемных средств на 31 декабря 2009 г. капитализированные затраты по привлечению заемных средств на строительство зданий составили 3 318 тыс. руб. (в 2008 г. – ноль).

### 13. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

тыс. руб.	Деловая репутация	Торговые марки	Программное обеспечение и лицензии	Итого
<b>Стоимость</b>				
На 1 января 2008 года	11 598 819	-	400 087	11 998 906
Поступления	-	-	248 487	248 487
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	1 638 615	45 004	56	1 683 675
Реклассификация	-	-	17 700	17 700
Влияние изменений валютных курсов	277 246	7 608	13	284 867
На 31 декабря 2008 года	13 514 680	52 612	666 343	14 233 635
Поступления	-	-	253 141	253 141
Реклассификация	-	-	2 505	2 505
Влияние изменений валютных курсов	145 976	5 167	350	151 493
На 31 декабря 2009 года	13 660 656	57 779	922 339	14 640 774
<b>Амортизация</b>				
На 1 января 2008 года	-	-	(261 942)	(261 942)
Начисленная амортизация	-	(1 252)	(179 184)	(180 436)
Влияние изменений валютных курсов	-	(63)	(3)	(66)
На 31 декабря 2008 года	-	(1 315)	(441 129)	(442 444)
Начисленная амортизация	-	(6 054)	(190 676)	(196 730)
Влияние изменений валютных курсов	-	139	61	200
На 31 декабря 2009 года	-	(7 230)	(631 744)	(638 974)
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2008 года	11 598 819	-	138 145	11 736 964
На 31 декабря 2008 года	13 514 680	51 297	225 214	13 791 191
На 31 декабря 2009 года	13 660 656	50 549	290 595	14 001 800

Амортизационные отчисления в размере 12 589 тыс. руб. были включены в себестоимость реализованной продукции (в 2008 г. – 7 246 тыс. руб.), 19 740 тыс. руб. – в коммерческие расходы (в 2008 г. – 17 217 тыс. руб.) и 164 401 тыс. руб. – в административные расходы (в 2008 г. – 155 973 тыс. руб.)

#### (b) Тестирование деловой репутации на предмет обесценения

Для целей тестирования на предмет обесценения деловая репутация рассматривается на уровне Группы и не распределяется на отдельные заводы. Это – самый низкий уровень в рамках Группы, на котором деловая репутация отслеживается для целей внутреннего управленческого учета.

Возмещаемая величина заводов Группы представляет собой ценность их использования, определенную посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств, которые будут получены в результате их продолжающегося использования. При определении возмещаемой величины заводов Группы использовались следующие основные допущения:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании фактических результатов деятельности и пятилетнего бизнес-плана. Денежные потоки на последующие пять лет экстраполировались с использованием темпа роста, снижающегося с 5% до нуля.

- В первом году бизнес-плана выручка прогнозировалась с использованием убывающего темпа роста, который отражает текущую сложную экономическую ситуацию. Ожидаемый ежегодный прирост объема производства, включенный в прогнозы движения денежных средств, составил от 5% до 11% за период 2011–2014 гг. и отражает ожидания по улучшению экономической ситуации в конце 2010 г.
- При расчете возмещаемой стоимости заводов Группы была использована посленалоговая ставка дисконтирования, равная 14,5%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основании средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, рассчитанной исходя из среднеотраслевой доли заемного финансирования в общем объеме капитала, равной 16,55%, по рыночной процентной ставке в размере 6,89%.

Показатели, использованные в основных допущениях, отражают оценку руководством будущих тенденций в пивной отрасли и основываются как на внешних, так и на внутренних источниках информации.

Несмотря на то, что в отношении деловой репутации не был признан убыток от обесценения, расчет возмещаемой стоимости чувствителен к тому, насколько Группа достигнет запланированного роста производства.

При определении ценности использования в размере 180 090 000 тыс. руб. (по сравнению с балансовой стоимостью в размере 56 178 890 тыс. руб.) руководство делало предположение о том, что объемы производства достигнут 36 384 тыс. гектолитров в первом году бизнес-плана и 52 700 тыс. гектолитров к десятому году бизнес-плана.

В случае, если фактический объем производства окажется ниже ожидаемого на 44% в 2010 году и в последующих годах, возмещаемая величина заводов будет равна их балансовой стоимости.

## 14. ОБЪЕКТЫ ИНВЕСТИЦИЙ, УЧИТЫВАЕМЫЕ МЕТОДОМ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

Группа имеет следующую инвестицию в объект инвестирования, учитываемый методом долевого участия:

	Страна	Доля участия/голосующих акций
Солодовня «Суффле» в С.-Петербурге («Суффле»)	Россия	30%

Данная компания производит солод.

Доля Группы в убытке объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., составила 29 734 тыс. руб. (в 2008 г. – прибыль 47 370 тыс. руб.). Доля Группы в общей сумме прибылей и убытков в ассоциированных предприятиях после приобретения по состоянию на 31 декабря 2009 г. составляет 232 255 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г. – 279 108 тыс. руб.).

## 15. ПРОЧИЕ ИНВЕСТИЦИИ

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
<i>Долгосрочные</i>		
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:		
Отражено по фактической стоимости	9 781	9 796
<i>Краткосрочные</i>		
Удерживаемые до срока погашения:		
Векселя и депозиты	6 860 751	-
Займы, предоставленные связанным сторонам	2 190 548	-
	9 051 299	

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для перепродажи, отраженные по фактической стоимости, представляют собой вложения в акции предприятий пивной отрасли и банковского сектора, не котируемые на рынке. Рынка подобных ценных бумаг не существует, и за последнее время не производилось операций, которые могли бы служить подтверждением их спра-

ведливой стоимости. Однако руководство считает маловероятным, чтобы справедливая стоимость указанных вложений на конец года существенно отличалась от их балансовой стоимости.

Информация о подверженности Группы кредитному, валютному рискам и риску изменения процентной ставки, возникающим в связи с прочими инвестициями, отражена в примечании 24.

## 16. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы			Обязательства			Нетто		
	2009	2008 (пересчитано)	2007 (пересчитано)	2009	2008 (пересчитано)	2007 (пересчитано)	2009	2008 (пересчитано)	2007 (пересчитано)
Основные средства	-	-	-	(2 557 771)	(2 074 779)	(1 989 837)	(2 557 771)	(2 074 779)	(1 989 837)
Нематериальные активы	15 281	10 789	7 890	(10 102)	(11 285)	-	5 179	(496)	7 890
Финансовые вложения	-	-	-	(17 459)	(21 676)	(15 192)	(17 459)	(21 676)	(15 192)
Запасы	33 157	124 131	68 329	(15 246)	-	-	17 911	124 131	68 329
Торговая и прочая дебиторская задолженность	186 752	262 324	294 852	-	-	-	186 752	262 324	294 852
Торговая и прочая кредиторская задолженность	733 716	323 372	202 498	-	-	-	733 716	323 372	202 498
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	968 906	720 616	573 569	(2 600 578)	(2 107 740)	(2 005 029)	(1 631 672)	(1 387 124)	(1 431 460)

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, движение чистых отложенных налоговых обязательств в размере 231 490 тыс. руб. (в 2008 г. – 27 536 тыс. руб.) было признано в составе прибыли или убытка за год, 13 058 тыс. руб. (в 2008 г. – 830 тыс. руб.), относящиеся к курсовым разницам при пересчете из других валют, были отражены в составе прочей совокупной прибыли за год. За год, закончив-

шийся 31 декабря 2008 года, в результате сделки по объединению компаний движение нетто обязательства по отложенному налогу составило 15 970 тыс. руб.

## 17. ЗАПАСЫ

	2009 тыс. руб.	2008 (пересчитано) тыс. руб.	2007 (пересчитано) тыс. руб.
Сырье и материалы	3 328 168	5 784 681	5 621 525
Незавершенное производство	288 884	553 718	560 136
Готовая продукция и товары для перепродажи	679 001	1 012 415	1 269 531
	4 296 053	7 350 814	7 451 192
Списание запасов в отчетном году	178 636	253 860	147 335

В 2009 г. стоимость сырья, материалов и изменения в готовой продукции и незавершенном производстве, отраженные в себестоимости реализованной продукции, составили 30 616 587 тыс. руб. (в 2008 г. – 37 569 015 тыс. руб.).

## 18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
Торговая дебиторская задолженность	6 872 638	4 409 860
НДС к возмещению	165 512	321 637
Авансы поставщикам	720 358	2 074 737
Прочая дебиторская задолженность	384 979	816 705
	8 143 487	7 622 939
Накопленный убыток от обесценения дебиторской задолженности	(81 394)	(111 898)
	8 062 093	7 511 041

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам в отношении дебиторской задолженности раскрыта в примечании 24.

## 19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
Остатки на банковских счетах	288 368	1 553 939
Депозиты в банках и банковские векселя	1 452 334	137 655
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении и отчете о движении денежных средств	1 740 702	1 691 594

Информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки и анализ чувствительности к нему финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 24.

## 20. КАПИТАЛ

### (а) Акционерный капитал и добавочный капитал

Количество акций, если не указано иначе	Обыкновенные акции 2009	Обыкновенные акции 2008	Привилегированные акции 2009	Привилегированные акции 2008
Разрешенные к выпуску акции				
Номинальная стоимость	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.
Выпущено на 1 января соответствующего года	151 714 594	151 721 708	12 326 570	12 394 003
Погашение	-	(7 114)	-	(67 433)
Выпущено на конец года, полностью оплачено	151 714 594	151 714 594	12 326 570	12 326 570

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на общих собраниях акционеров Компании.

Привилегированные акции не могут быть конвертированы или погашены, но дают право на получение ежегодных дивидендов в размере номинальной стоимости акций, умноженной на ставку Сбербанка Российской Федерации, увеличенную на 10%. В случае невыплаты дивидендов владельцы привилегированных акций получают право голоса до следующего годового общего собрания акционеров. Однако дивиденды не являются накопительными. Привилегированные акции также предоставляют право голоса по вопросам, затрагивающим интересы владельцев привилегированных акций, включая вопросы реорганизации и ликвидации Компании.

В случае ликвидации держатели привилегированных акций в первую очередь получают все объявленные, но не выплаченные дивиденды и номинальную стоимость самих привилегированных акций («ликвидационная стоимость»). После этого все акционеры, владельцы как привилегированных, так и обыкновенных акций, участвуют в распределении оставшихся активов на равных правах.

### (b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 31 декабря 2009 г. сумма нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий год, составила 34 906 210 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г. – 25 321 399 тыс. руб.).

В следующей таблице показаны объявленные дивиденды за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года:

	Рублей на акцию	тыс. руб.
Год, закончившийся 31 декабря 2008 года		
Привилегированные акции		
Дивиденды за 2007 год	52	640 981
Обыкновенные акции		
Дивиденды за 2007 год	52	7 889 159
Год, закончившийся 31 декабря 2009 года		
Привилегированные акции		
Дивиденды за 2008 год	85,1	1 048 991
Обыкновенные акции		
Дивиденды за 2008 год	85,1	12 910 912

## 21. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Показатель прибыли на акцию рассчитывается на основании прибыли, приходящейся на обыкновенные акции, и средневзвешенного количества этих акций, находившихся в обращении в течение отчетного года, рассчитанного, как показано в приведенной ниже таблице. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

### Средневзвешенное количество обыкновенных акций

Количество акций, если не указано иначе	2009	2008
Акции, выпущенные на 1 января	151 714 594	151 721 708
Результат погашения акций	-	(6 939)
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	151 714 594	151 714 769

### Прибыль, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций

	2009 тыс. руб.	2008 (пересчитано) тыс. руб.
Прибыль за год, приходящаяся на акционеров Компании	23 372 269	15 508 249
Дивиденды по привилегированным акциям, отраженные за год	(1 048 991)	(640 981)
Прибыль, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций	22 323 278	14 867 268

## 22. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В настоящем примечании содержится информация об условиях заемных и кредитных соглашений Группы. Информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в примечании 24.

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	-	176 304
	-	176 304
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Необеспеченные банковские кредиты	-	4 116 537
Необеспеченный заем от «Карлсберг Бруэриз А/С»	-	1 097 628
Необеспеченные займы от других компаний	-	1 852 639
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	181 572	496 033
	181 572	7 562 837

### (а) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

тыс. руб.	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год погашения	31 декабря 2009 г.		31 декабря 2008 г.	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченный банковский кредит	Долл. США	LIBOR +0,75%	2009-2010	181 572	181 572	672 337	672 337
Необеспеченный банковский кредит	Долл. США	LIBOR +0,65%	2009	-	-	22 714	22 714
Необеспеченный банковский кредит	Долл. США	LIBOR +0,375%	2009	-	-	1 777 439	1 777 439
Необеспеченный банковский кредит	Евро	EURIBOR +0,375%	2009	-	-	2 316 384	2 316 384
Необеспеченный заем от «Карлсберг Бруэриз А/С»	Рубли	11,33%	2009	-	-	1 097 628	1 097 628
Необеспеченные займы других компаний	Рубли	EURIBOR +0,75%	2009	-	-	1 852 639	1 852 639
				181 572	181 572	7 739 141	7 739 141

Банковские кредиты в полном объеме обеспечены гарантией, предоставленной материнской компанией «Балтик Бевериджиз Холдинг АБ».

## 23. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	5 214 709	5 645 034
Налоги к уплате	4 214 958	3 326 583
Обязательства по выплате заработной платы	1 276 828	1 359 334
Дивиденды к выплате	114 655	134 503
Кредиторская задолженность перед объектом инвестиций, учитываемым методом долевого участия	42 902	106 718
Прочие кредиторская задолженность и резервы	2 534 529	434 430
	<u>13 398 581</u>	<u>11 006 602</u>

В отношении Группы имеются фактические и потенциальные иски со стороны поставщиков, связанные с предположением о невыполнении Группой должным образом своих договорных обязательств. Информация, предусмотренная к раскрытию требованиями МСФО 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», не раскрывается в отношении указанных

исков по причине того, что данное раскрытие может нанести серьезный ущерб положению Группы в ходе урегулирования данных фактических и потенциальных разбирательств.

Информация о подверженности Группы влиянию валютного риска и риска ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечании 24.

## 24. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

### (а) Кредитный риск

#### Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную подверженность кредитному риску. Максимальная величина кредитного риска на отчетную дату составляла:

	Балансовая стоимость	
	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 341 735	5 436 304
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9 781	9 796
Ценные бумаги, удерживаемые до наступления срока их погашения	9 051 299	-
Денежные средства и их эквиваленты	1 740 702	1 691 594
	<u>18 143 517</u>	<u>7 137 694</u>

Максимальная величина кредитного риска в отношении дебиторской задолженности в зависимости от типа покупателей на отчетную дату составила:

	Балансовая стоимость	
	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
Оптовые покупатели	5 752 447	3 669 764
Розничные покупатели	1 120 191	740 096
	<u>6 872 638</u>	<u>4 409 860</u>
Накопленный убыток от обесценения дебиторской задолженности	(81 394)	(111 898)
	<u>6 791 244</u>	<u>4 297 962</u>

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на наиболее значительного оптового покупателя Группы, на внутреннем рынке составила 998 900 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2009 г. (2008 г. – 858 434 тыс. руб.).

Практически вся дебиторская задолженность Группы приходится на продажи покупателям на российском рынке.

## Убыток от обесценения

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	Брутто		Обесценение активов	
	2009 тыс. руб.	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
Непросроченная	6 680 914	-	4 203 372	-
Просрочена от 0 до 90 дней	110 330	-	78 501	-
Просрочена более 90 дней	81 394	81 394	127 987	111 898
	6 872 638	81 394	4 409 860	111 898

В течение года произошли следующие изменения в резерве под обесценение дебиторской задолженности:

	2009 тыс. руб.	2008 тыс. руб.
Сальдо на начало года	111 898	106 128
Убыток от обесценения (сторнированный)/отраженный	(8 501)	49 453
Суммы, списанные за счет торговой дебиторской задолженности	(22 003)	(43 683)
Сальдо на конец года	81 394	111 898

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, Группа полагает, что не требуется создавать общий резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности, срок погашения которой не истек и просроченной до 90 дней. 94% торговой дебиторской задолженности, включающей сумму, подлежащую уплате самым значительным покупателем Группы (см. выше), составляют покупатели, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы. Весь убыток от обесценения на 31 декабря 2009 г. в размере 81 394 тыс. руб. представляет собой совокупный убыток в отношении просроченной дебиторской задолженности. По состоянию на 31 декабря 2008 года 73 269 тыс. руб. из общей величины убытка от обесценения, составляющего 111 898 тыс. руб., приходится на претензии, поступившие от самого значительного покупателя Группы.

Счет резерва под обесценение дебиторской задолженности используются для отражения убытка от обесценения, за исключением случаев, когда Группа убеж-

дена, что возмещение суммы дебиторской задолженности невозможно. В такой ситуации сумма безнадежного долга списывается путем уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

### (b) Риск ликвидности

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

31 декабря 2009 года тыс. руб.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	0-6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Обеспеченные банковские кредиты	181 572	182 674	182 674	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13 398 581	13 398 581	13 398 581	-	-	-	-
	13 580 153	13 581 255	13 581 255	-	-	-	-

31 декабря 2008 года тыс. руб.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	0-6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Обеспеченные банковские кредиты	672 337	690 334	257 541	253 889	178 904	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	4 116 537	4 174 388	4 174 388	-	-	-	-
Необеспеченные займы от «Карлсбер Бруэрис А/С»	1 097 628	1 194 029	61 683	1 132 346	-	-	-
Необеспеченные займы от других компаний	1 852 639	1 857 370	1 857 370	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11 006 602	11 006 602	11 006 602	-	-	-	-
	18 745 743	18 922 723	17 357 584	1 386 235	178 904	-	-

### (с) Валютный риск

#### Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из условных (номинальных) величин, была следующей:

	Выражены в евро 2009	Выражены в долларах США 2009	Выражены в евро 2008	Выражены в долларах США 2008
<b>Оборотные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	11 428	29 234	267 362	429 560
Инвестиции, удерживаемые до наступления срока их погашения	738 816	2 797 109		
Торговая дебиторская задолженность	15 789	-	6 696	2 705
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Обеспеченные банковские кредиты	-	(181 572)	-	(496 033)
Необеспеченные банковские кредиты	-	-	(2 316 384)	(1 800 153)
Необеспеченные займы от других компаний	-	-	(1 852 639)	-
Торговая кредиторская задолженность	(576 325)	(109 563)	(676 238)	(93 556)
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Обеспеченные банковские кредиты	-	-	-	(176 304)
Общая величина, подверженная риску	189 708	2 535 208	(4 571 203)	(2 133 781)
Величина риска Группы по скрытым обязательствам и ожидаемым сделкам	(75 139)	-	(248 355)	(2 262)
Нетто величина риска	114 569	2 535 208	(4 819 558)	(2 136 043)

В течение года и по состоянию на конец года применялись следующие обменные курсы иностранных валют:

1 рубль равен	Средний курс		Курс «спот» на отчетную дату	
	2009	2008	2009	2008
В долларах США	0,0315	0,0402	0,0331	0,0340
В евро	0,0227	0,0275	0,0230	0,0241

#### Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля на 20%, как показано ниже, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы величину собственного капитала и прибыли или убытка за период на ниже указанные суммы. Данная аналитическая информация

основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности, ставки процента, остаются неизменными. Показатели 2008 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. руб.	Капитал	Прибыль или убыток
<b>2009 год</b>		
Доллары США (укрепление на 20%)	(507 042)	(507 042)
Евро (укрепление на 20%)	(22 914)	(22 914)
<b>2008 год</b>		
Доллары США (укрепление на 20%)	427 209	427 209
Евро (укрепление на 20%)	963 911	963 911

Ослабление курса рубля по отношению к указанным выше валютам по состоянию на 31 декабря оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

#### (d) Риск изменения процентной ставки

##### Структура

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2009	2008
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	10 503 633	137 655
Финансовые обязательства	-	(7 044 090)
	10 503 633	(6 906 435)
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые обязательства	(181 572)	(695 051)

#### Анализ чувствительности справедливой стоимости по финансовым инструментам с фиксированной ставкой процента

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

#### Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Изменение ставок процента на отчетную дату на 100 базисных пунктов привело бы к увеличению (уменьшению) прибыли или убытка и собственного капитала на указанные ниже величины. Данный анализ предполагает, что все прочие переменные величины, в частности, обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели 2008 года анализировались на основе тех же принципов.

2009 год тыс. руб.	Прибыль или убыток или собственный капитал	
	100 б. п. Увеличение	100 б. п. Уменьшение
Инструменты с переменной ставкой процента	(1 816)	(1 816)
Чувствительность денежных потоков	(1 816)	(1 816)
<b>2008 год тыс. руб.</b>		
Инструменты с переменной ставкой процента	(6 951)	(6 951)
Чувствительность денежных потоков	(6 951)	(6 951)

#### (e) Справедливая стоимость

База для определения справедливой стоимости раскрыта в примечании 4. Справедливая стоимость инструментов, не котируемых на рынке, раскрыта в примечании 15. В остальных случаях, по мнению руководства, балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их справедливой стоимости.

## 25. ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

Арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

тыс. руб.	2009	2008
Менее года	222 589	264 539
От 1 до 5 лет	59 137	95 814
Свыше 5 лет	239 070	249 362
	520 796	609 715

Группа арендует ряд земельных участков и зданий на условиях операционной аренды. Арендодателями данных объектов являются органы государственной власти и третьи лица. Договоры аренды земельных участков заключаются, как правило, на срок от 25 до 49 лет. Договоры аренды зданий заключаются, как правило на срок 11 месяцев с правом последующего продления. У Группы отсутствуют соглашения по условной аренде и субаренде.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, в составе прибыли или убытка за период были признаны расходы по договорам операционной аренды в сумме 287 110 тыс. руб. (в 2008 году – 315 972 тыс. руб.).

## 26. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КАПИТАЛЬНОГО ХАРАКТЕРА

По состоянию на 31 декабря 2009 г. у Группы имелись следующие условные обязательства капитального характера (на 31 декабря 2008 г. – 879 574 тыс. руб.).

Проект	2009 тыс. руб.
Завод в Санкт-Петербурге	129 569
Завод в Ростове	47 971
Завод в Баку	41 226
Завод в Новосибирске	22 835
Завод в Самаре	21 060
Завод в Ярославле	16 072
Завод в Туле	10 746
Завод в Хабаровске	2 798
Завод в Воронеже	2 391
Завод в Челябинске	1 857
Завод Пикра	1 548
Итого	298 073

## 27. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Условные обязательства налогового характера в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определен-

ных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае, если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

## 28. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

### (а) Отношения контроля

Материнским предприятием Компании является «Балтик Бевериджиз Холдинг АБ» (см. примечание 1 (b)). Конечным материнским предприятием Компании является «Карлсберг А/С», а конечной контролирующей стороной Компании является «Карлсберг Фаундейшен». «Карлсберг А/С» представляет консолидированную финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

По состоянию на 31 декабря 2007 года «Балтик Бевериджиз Холдинг АБ» принадлежала на 50% компании «Приппс Рингнес АБ» и на 50% компании «Ою Хартвалл АБ». Материнским предприятием компании «Приппс

Рингнес АБ» являлась компания «Карлсберг Бруэриз А/С». Конечным материнским предприятием компании «Ою Хартвалл АБ» являлась компания «Скоттиш энд Ньюкасл плс.».

25 января 2008 г. Советы директоров компаний «Санрайз Эквизишенз Лимитед» (компания, находящаяся в совместной собственности компаний «Карлсберг Бруэриз А/С» и «Хайнекен Н.В.») и «Скоттиш энд Ньюкасл плс.» заявили о достигнутом компаниями соглашении по условиям рекомендованного приобретения «Скоттиш энд Ньюкасл плс.». Сделка состоялась 28 апреля 2008 г. В соответствии с условиями сделки доля «Скоттиш энд Ньюкасл плс.» в «Балтик Бевериджиз Холдинг АБ», а также подразделений компании во Франции, Греции, Китае и Вьетнаме были переданы «Карлсберг Бруэриз А/С», дочернему предприятию «Карлсберг А/С», которое является конечным материнским предприятием Компании.

## (b) Вознаграждение руководству

Лицам, занимающим ключевые посты в руководстве Компании, были выплачены оклады и премии, отраженные в составе затрат на персонал. (см. примечание 8):

тыс. руб.	2009	2008
Заработная плата и премии	427 026	329 634
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	12 719	10 253
Взносы в план с установленными выплатами	9 989	7 360
Выплаты в связи с расторжением трудового договора	-	4 151
	449 734	351 398

## (c) Операции с прочими связанными сторонами

В следующей таблице представлены операции Группы с прочими связанными сторонами. Информация о сделках со «Скотиш энд Ньюкасл плс.» и ее подразделениями, переданными «Хайнекен Н. В.» в результате приобретения «Скотиш энд Ньюкасл плс.» компанией «Санрайз Эквизишенз Лимитед», раскрыта за период с 1 января 2008 г. до даты приобретения.

### (i) Выручка

тыс. руб.	Сумма сделки 2009	Сумма сделки 2008	Остаток по расчетам 2009	Остаток по расчетам 2008
Реализация продукции:				
Сестринские компании	49 912	23 074	21 813	26 955
«Скотиш энд Ньюкасл плс.»	-	2 531	-	-
Роялти полученные:				
Сестринские компании	62 767	68 017	-	-
«Скотиш энд Ньюкасл плс.»	-	177	-	-
Проценты полученные:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	591	-	591	-
Материнская компания	597	-	597	-
Оказание услуг:				
Зависимые компании	24 361	78 372	9 214	27 195
Прочие доходы				
Материнская компания	79 237	-	-	-
	217 465	172 171	32 215	54 150

### (ii) Расходы

тыс. руб.	Сумма сделки 2009	Сумма сделки 2008	Остаток по расчетам 2009	Остаток по расчетам 2008
Приобретение товаров:				
Зависимые компании	571 736	962 130	42 902	106 718
«Карлсберг Бруэриз А/С»	13 971	2 245	33 062	(25 660)
Сестринские компании	18 380	17 058	7 012	1 908
«Скотиш энд Ньюкасл плс.»	-	288	-	-
Услуги, оказанные:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	39 430	26 045	-	-
Сестринские компании	178	276	-	-
«Скотиш энд Ньюкасл плс.»	-	840	-	-
Роялти уплаченные:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	630 571	610 331	291 756	252 061
Сестринские компании	18 803	18 285	3 626	1 525
«Скотиш энд Ньюкасл плс.»	-	26 212	-	-
Финансовые расходы:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	101 556	29 931	-	26 628
Сестринские компании	-	8 510	-	8 510
Прочие расходы:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	150 766	20 681	162 688	20 681
Материнская компания	-	74 905	-	73 472
	1 545 391	1 797 737	541 046	465 843

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г., Группа приобрела солод у «Суффле», зависимой компании Группы, на общую сумму 571 736 тыс. руб. (без учета НДС), что составило 17,1% от общей стоимости приобретенного солода и солода собственного производства, или 41 926 тонн, что составило 12,6% от общего количества приобретенного солода и солода собственного производства. За год, закончившийся 31 декабря

2008 г., Группа приобрела у «Суффле» солод на сумму 962 130 тыс. руб. (без учета НДС), что составило 14,7% от общей суммы закупок солода и солода собственного производства, или 58 266 тонн, что составило 14% от общего количества приобретенного солода и солода собственного производства.

Вся задолженность по расчетам со связанными сторонами должна быть погашена денежными средствами в течение двух месяцев после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной.

### (iii) Кредиты и займы

тыс. руб.	Сумма выданного займа 2009	Сумма выданного займа 2008	Задолженность 2009	Задолженность 2008
Займы полученные от:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	-	2 009 294	-	1 071 000
Сестринские компании	-	3 033 888	-	1 844 129
Займы выданные:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	1 089 360	-	1 089 360	-
Материнская компания	1 100 000	-	1 100 000	-
	<u>2 189 360</u>	<u>5 043 182</u>	<u>2 189 360</u>	<u>2 915 129</u>

Займы предоставлены «Карлсберг Бруэриз А/С» и материнской компании по ставке 6,6% годовых и подлежат уплате в январе 2010 года.

### (d) Политика ценообразования

Рыночные цены берутся за основу при установлении цен в сделках по реализации и закупкам между связанными сторонами. За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Группа не признавала обесценения дебиторской задолженности зависимых сторон (в 2008 г. – ноль).

## 29. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Наименование	Характер деятельности	Страна регистрации	Владение 2009 г.	Владение 2008 г.
ООО «Балтика-Украина»	Сопровождение продаж Компании	Украина	100%	100%
Балтика С.Р.Л.	Сопровождение продаж Компании	Молдова	100%	100%
ТОО «Балтика-Алматы»	Сопровождение продаж Компании	Казахстан	100%	100%
ООО Балтика	Сопровождение продаж Компании	Киргизия	100%	100%
ООО «Балтика-Бел»	Сопровождение продаж Компании	Беларусь	100%	100%
ООО «Терминал Подольск»	Склад	Россия	100%	100%
ООО «Универсалоптторг»	Склад	Россия	100%	100%
Балтика Дойтчланд ГмБХ	Сопровождение продаж Компании	Германия	100%	100%
ООО «Балтика-Баку»	Производство пива	Азербайджан	100%	100%
ЗАО «Баку Пиво»	Производство пива	Азербайджан	91%	91%

## 30. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

19 февраля 2010 года Совет директоров рекомендовал сумму дивидендов в размере 20 997 269 тыс. руб. Рекомендация будет рассмотрена акционерами Компании на ежегодном собрании акционеров, которое состоится 8 апреля 2010 года. Выплаты дивидендов будут производиться в период с 27 апреля по 31 декабря 2010 года.

## Перечень сделок с заинтересованностью, совершенных Компанией в 2009 году

№ п/п	Стороны договора	Вид договора	Цена договора	Сведения о заинтересованном лице (лицах) по сделке	Дата и орган одобрения
1.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Independent Distillers (Aust) Pty Ltd (Лицензиат)	Лицензионный договор	Лицензионный платеж в размере 5% от чистой стоимости реализации лицензионной продукции	Акционер Baltic Beverages Holding AB	06 февраля 2009 года, совет директоров
2.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Carlsberg Breweries A/S (Лицензиат)	Дополнительное соглашение к Лицензионному соглашению на использование товарных знаков Tuborg («Туборг») от 01 октября 2007 года	4,5% от суммы чистой выручки	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен И. Б.	06 февраля 2009 года, совет директоров
3.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Исполнитель) и ОАО «Вымпел-Коммуникации» (Заказчик)	Договор об оказании услуг	19 300 рублей, в т. ч. НДС, в месяц	Член совета директоров Изосимов А. В.	06 февраля 2009 года, совет директоров
4.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Исполнитель) и ОАО «Вымпел-Коммуникации» (Заказчик)	Договор об оказании услуг	1 500 рублей, в т. ч. НДС, в месяц	Член совета директоров Изосимов А. В.	06 февраля 2009 года, совет директоров
5.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ООО «Балтика-Украина» (Исполнитель)	Договор об оказании услуг	3 552 866,48 рублей, в т. ч. НДС	Акционер Baltic Beverages Holding AB	06 февраля 2009 года, совет директоров
6.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Продавец) и ООО «Балтика-Баку» (Покупатель)	Договор купли-продажи оборудования	861 000,00 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	06 февраля 2009 года, совет директоров
7.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Carlsberg Breweries A/S (Лицензиат)	Дополнительное соглашение к Лицензионному соглашению на использование товарных знаков Tuborg («Туборг») от 01 октября 2007 года	4,5% от суммы чистой выручки	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен И. Б.	06 февраля 2009 года, совет директоров
8.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заемщик) и Carlsberg Breweries A/S (Кредитор)	Договор о предоставлении долгосрочной кредитной линии	Максимальная сумма кредита 1 100 000 000 рублей. Процентная ставка при процентном периоде от 1 до 12 месяцев составляет: для кредитов в долларах США – ставка Libor на соответствующий период + 0,75%; для кредитов в евро – ставка Euribor на соответствующий период + 0,75%. Для кредитов в рублях – ставка фондирования Кредитора + 0,75%. Процентная ставка при процентном периоде, превышающим 2 месяца, составит ставку фондирования Кредитора на данный процентный период + 0,75%	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен И. Б.	06 февраля 2009 года, совет директоров
9.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ООО «Балтика-Бел» (Исполнитель)	Дополнительное соглашение к Договору возмездного оказания услуг № 04/08-BLR от 30 января 2008 года	1 425 256,98 рублей или 128 501 292 белорусских рублей, в т. ч. НДС РФ в размере 217 412,08 рублей или 19 601 892 белорусских рублей, соответственно	Акционер Baltic Beverages Holding AB	06 февраля 2009 года, совет директоров
10.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ТОО «Балтика-Алматы» (Исполнитель)	Дополнительное соглашение к Договору возмездного оказания услуг № 02/08-KZ от 30 января 2008 года	3 985 792,20 рублей или 17 237 125,32 казахских тенге, в т. ч. НДС РФ в размере 608 002,20 рублей или 2 629 392 казахских тенге, соответственно	Акционер Baltic Beverages Holding AB	06 февраля 2009 года, совет директоров

11.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ООО «Балтика» (Исполнитель)	Дополнительное соглашение к Договору возмездного оказания услуг № 07/08-KG от 30 января 2008 года	1 072 124,40 рублей, в т. ч. НДС РФ в размере 163 544,40 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	06 февраля 2009 года, совет директоров
12.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ICS «Ballika» SI (Исполнитель)	Дополнительное соглашение к Договору возмездного оказания услуг № 04/08-MD от 30 января 2008 года	614 188 рублей, в т. ч. НДС РФ в размере 93 689,69 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	06 февраля 2009 года, совет директоров
13.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Carlsberg Breweries A/S (Лицензиар)	Дополнительное соглашение к Лицензионному соглашению на использование товарных знаков Tuborg («Туборг») от 01 октября 2007 года	В соответствии с основным соглашением	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	10 марта 2009 года, совет директоров
14.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Carlsberg Breweries A/S (Лицензиар)	Дополнительное соглашение к Лицензионному соглашению на использование товарных знаков Carlsberg от 22 марта 2002 года	В соответствии с основным соглашением	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	10 марта 2009 года, совет директоров
15.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и ОАО «Пиво-безалкогольный комбинат «Славутич» (Лицензиат)	Дополнительное соглашение к Лицензионному договору № 1 от 20 декабря 2005 года	Лицензионные платежи в размере 5% от чистого товарооборота лицензионной продукции	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О., член совета директоров Сонденсков Б.	10 марта 2009 года, совет директоров
16.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Продавец) и ООО «Балтика-Баку» (Покупатель)	Договор купли-продажи оборудования	1 485 000,00 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	10 марта 2009 года, совет директоров
17.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и Carlsberg Breweries A/S (Продавец)	Дополнительное соглашение № 2 к Контракту № 01-08-SB от 09 октября 2007 года	7 690 620,00 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	10 марта 2009 года, совет директоров
18.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и Feldschlössen Getränke AG (Продавец)	Договор купли-продажи пива	1 625,088 швейцарских франков	Акционер Baltic Beverages Holding AB	23 марта 2009 года, совет директоров
19.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ICS «Ballika» SI (Исполнитель)	Договор возмездного оказания услуг	4 953 050 рублей, без учета НДС РФ в размере 891 549 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	23 марта 2009 года, совет директоров
20.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ТОО «Балтика-Алматы» (Исполнитель)	Договор возмездного оказания услуг	61 228 981,6 казахских тенге, без учета НДС РФ	Акционер Baltic Beverages Holding AB	23 марта 2009 года, совет директоров
21.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и Carlsberg Group Procurement AG (Продавец)	Договор купли-продажи товара для промоакций	9 122 100 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	23 марта 2009 года, совет директоров
22.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и Carlsberg Breweries A/S (Исполнитель)	Договор оказания консультационных услуг	51 000 евро, без учета НДС РФ в размере 9 180 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	23 марта 2009 года, совет директоров
23.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и Carlsberg Breweries A/S (Исполнитель)	Договор оказания консультационных услуг	15 000 фунтов стерлингов, без учета НДС РФ в размере 2 700 фунтов стерлингов	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	23 марта 2009 года, совет директоров
24.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и Carlsberg Group Procurement AG (Продавец)	Договор купли-продажи товара для промоакций	745 948 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	23 марта 2009 года, совет директоров
25.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Принципал) и ОАО «Рефсервис» (Агент)	Агентский договор	Цена договора устанавливается согласно действующим тарифам Перевозчика (провозной тариф, сборы и вознаграждение Агента)	Член совета директоров Шохин А.Н.	02 апреля 2009 года, общее собрание акционеров

# СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

26.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Клиент) и ОАО «Российские железные дороги».	Договор об организации расчетов	Расчеты осуществляются за перевозки согласно действующим тарифам ОАО «Российские железные дороги».	Член совета директоров Шохин А.Н.	02 апреля 2009 года, общее собрание акционеров
27.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Клиент) и ЗАО «Русатротранс» (Экспедитор)	Договор транспортной экспедиции	Цена договора устанавливается согласно действующим тарифам Экспедитора (провозной тариф, сборы и вознаграждение Экспедитора)	Член совета директоров Шохин А.Н.	02 апреля 2009 года, общее собрание акционеров
28.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и Carlsberg Breweries A/S (Исполнитель)	Договор возмездного оказания услуг	420 600 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	02 апреля 2009 года, совет директоров
29.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Продавец) и ООО «Балтика-Баку» (Покупатель)	Договор поставки оборудования	96 302 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	02 апреля 2009 года, совет директоров
30.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Плательщик компенсации) и ООО «Универсалпарт» (Получатель компенсации)	Соглашение о компенсации платежей за земельный участок	Сумма компенсации исчисляется исходя из действующей для ООО «Универсалпарт» арендной ставки в соответствии с действующими в г. Воронеже нормативными актами	Акционер Baltic Beverages Holding AB	02 апреля 2009 года, совет директоров
31.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиар) и ООО «Балтика-Баку» (Лицензиат)	Лицензионный договор	Ежеквартальные лицензионные платежи в размере 10% от чистой товарооборота лицензионной продукции	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	15 апреля 2009 года, совет директоров
32.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Экспортер) и ООО «Балтика-Баку» (Импортер)	Договор поставки торгового оборудования	3 560 050 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	15 апреля 2009 года, совет директоров
33.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Принципал) и ICS «Baltika» Srl (Агент)	Агентский договор	2 995 650 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	15 апреля 2009 года, совет директоров
34.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и Carlsberg Group Procurement AG (Продавец)	Договор поставки товара для промоакций	295 590 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	29 апреля 2009 года, совет директоров
35.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и Oy Sinebushoff Ab (Инвестор)	Договор маркетинговых затрат	180 450 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB	03 июня 2009 года, совет директоров
36.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и Carlsberg Canada Inc. (Исполнитель)	Договор возмездного оказания услуг	453 120 рублей или 14 160 долларов США, в т. ч. НДС РФ	Акционер Baltic Beverages Holding AB	03 июня 2009 года, совет директоров
37.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ООО «Балтика-Бел» (Исполнитель)	Приложение к Договору возмездного оказания услуг № 2009-BLR от 29 января 2009 года	2 184 668 рублей, без учета НДС РФ	Акционер Baltic Beverages Holding AB	03 июня 2009 года, совет директоров
38.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и Carlsberg Group Procurement AG (Продавец)	Договор поставки товара для промоакций	313 180 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	03 июня 2009 года, совет директоров
39.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Продавец) и ТОО «Балтика-Алматы» (Покупатель)	Договор купли-продажи кег	8 750 000 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	15 июня 2009 года, совет директоров
40.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиар) и ТОО «Балтика-Алматы» (Лицензиат)	Лицензионный договор	Ежеквартальные лицензионные платежи в размере 10% от чистой товарооборота лицензионной продукции	Акционер Baltic Beverages Holding AB	15 июня 2009 года, совет директоров

41.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Экспортер) и Ringless a.s. (Импортер)	Контракт на поставку пива	До 60 000 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB	26 июня 2009 года, совет директоров
42.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Поставщик) и ОсОО «Балтика» (Покупатель)	Контракт на поставку пива	10 250 000 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	26 июня 2009 года, совет директоров
43.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Продавец) и ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» (Покупатель)	Договор купли-продажи пробки	7 012 939,78 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Сонденсков Б., Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	20 июля 2009 года, совет директоров
44.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и Carlsberg Breweries A/S (Исполнитель)	Дополнительное соглашение к Договору на оказание консультационных услуг № 1_2008 от 01 декабря 2008 года	39 357 фунтов стерлингов	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	20 июля 2009 года, совет директоров
45.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Приобретатель) и Carlsberg Breweries A/S (Правообладатель)	Договор об отчуждении исключительного права	2 757 660,00 рублей, в т. ч. НДС в размере 420 660 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	20 июля 2009 года, совет директоров
46.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Carlsberg Breweries A/S (Лицензиар)	Дополнительное соглашение к лицензионному соглашению Tuborg («Туборг») от 01 октября 2007 года	В соответствии с основным лицензионным соглашением	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	20 июля 2009 года, совет директоров
47.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Carlsberg Breweries A/S (Лицензиар)	Дополнительное соглашение к лицензионному соглашению Carlsberg от 22 марта 2002 года	В соответствии с основным лицензионным соглашением	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	20 июля 2009 года, совет директоров
48.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Экспортер) и Carlsberg Deutschland GmbH (Импортер)	Контракт на поставку пива	До 370 000 евро (или 16 244 924 рублей)	Акционер Baltic Beverages Holding AB	20 июля 2009 года, совет директоров
49.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Экспортер) и Carlsberg Danmark (Импортер)	Контракт на поставку пива	До 8 706 474 евро (или 382 259 459 рублей)	Акционер Baltic Beverages Holding AB	20 июля 2009 года, совет директоров
50.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и Carlsberg Procurement (Shenzhen) Co., Ltd (Исполнитель)	Договор на оказание услуг	Стоимость услуг определяется ежемесячно на основании списка оказанных услуг. Общая цена договора не должна превышать 60 000 долларов США	Акционер Baltic Beverages Holding AB	20 июля 2009 года, совет директоров
51.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и Carlsberg Breweries A/S (Консультант)	Дополнительное соглашение № 1 к Контракту № 1 от 01 августа 2008 года об оказании услуг	Увеличение цены Контракта с 391 920 рублей до 1 682 955 рублей, в т. ч. НДС РФ	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	13 августа 2009 года, совет директоров
52.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Исполнитель) и ООО «Балтика-Баку» (Заказчик)	Договор на оказание услуг	Стоимость услуг определяется исходя из почасовых ставок и категории специалистов. Общая цена договора не должна превышать 50 млн рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	13 августа 2009 года, совет директоров
53.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Арендодатель) и Baltic Beverages Holding AB (Арендатор)	Дополнительное соглашение к договору аренды № 1 нежилого помещения от 16 января 2009 года	В соответствии с основным договором	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б., член совета директоров Сонденсков Б.	13 августа 2009 года, совет директоров
54.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Продавец) и ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» (Покупатель)	Договор купли-продажи оборудования	1 607 500 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Сонденсков Б., Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	13 августа 2009 года, совет директоров

# СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

55.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Поставщик) и Baltika Deutschland GmbH (Покупатель)	Дополнительное соглашение к контракту № 656 от 26 декабря 2007 года на поставку пива	1 000 000 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB	10 сентября 2009 года, совет директоров
56.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Исполнитель) и ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» (Заказчик)	Договор на оказание услуг	Стоимость услуг определяется по факту оказания услуг по почасовым ставкам, рассчитанным в зависимости от категории специалистов. Общая цена договора не должна превышать 50 млн рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Сонденсков Б., Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	10 сентября 2009 года, совет директоров
57.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Консультант) и ООО «Балтика-Баку» (Заказчик)	Дополнительное соглашение к договору № 61н от 25 августа 2008 года о консультационном обслуживании	-	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	10 сентября 2009 года, совет директоров
58.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Правопреемник) и Baltic Beverages Holding AB (Правообладатель)	Договор об отчуждении исключительного права	10 000 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен И. Б., член совета директоров Сонденсков Б.	10 сентября 2009 года, совет директоров
59.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Исполнитель) и ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» (Заказчик)	Договор на предоставление в пользование вагонов	Стоимость услуг определяется по факту оказания услуг по почасовым ставкам, рассчитанным в зависимости от станций погрузки и разгрузки. Общая цена договора не должна превышать 50 млн рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Сонденсков Б., Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	10 сентября 2009 года, совет директоров
60.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Экспортер) и Baltika Deutschland GmbH (Импортер)	Дополнительное соглашение к Контракту № 656 от 26 декабря 2007 года на поставку пива	-	Акционер Baltic Beverages Holding AB	15 октября 2009 года, совет директоров
61.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Экспортер) и ООО «Балтика-Баку» (Импортер)	Контракт на продажу торгового оборудования	2 692 000 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	15 октября 2009 года, совет директоров
62.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Carlsberg Breweries A/S (Лицензиар)	Дополнение к Приложению S «Дополнительные рекламные вложения по Лицензионному соглашению от 22 марта 2002 года на 2007–2009 гг.», от 20 сентября 2007 года	658 971 рублей (21 900 долларов США)	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен И. Б.	15 октября 2009 года, совет директоров
63.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и ОАО «Пиво-безалкогольный комбинат «Славутин» (Поставщик)	Договор поставки пива	42 210 000 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О., член совета директоров Сонденсков Б.	15 октября 2009 года, совет директоров
64.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Carlsberg Breweries A/S (Лицензиар)	Лицензионное соглашение	Ежеквартальные лицензионные платежи в размере 5% от суммы чистой выручки от произведенной и проданной лицензионной продукции	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен И. Б.	15 октября 2009 года, совет директоров
65.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» (Исполнитель)	Договор об оказании услуг	Стоимость выполняемых Исполнителем работ определяется при подаче Заказчиком заявки на проведение работ и ее последующем акцепте Исполнителем. Вознаграждение Исполнителя при привлечении третьих лиц составляет 5% от стоимости работ, выполненных третьими лицами (субподрядчиками Исполнителя)	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Сонденсков Б., Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	15 октября 2009 года, совет директоров

66.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и Oy Sinebushoff Ab (Инвестор)	Договор маркетинговых затрат	112 510 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB	13 ноября 2009 года, совет директоров
67.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Консультант) и ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» (Заказчик)	Договор на оказание консультационных услуг	Величина вознаграждения определяется отдельно по каждой оказанной консультационной услуге на основе почасовых ставок, рассчитанных в зависимости от категории специалистов. Сумма общих выплат по договору не должна превышать 50 млн рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О., член совета директоров Сонденсков Б.	13 ноября 2009 года, совет директоров
68.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Плательщик компенсации) и ООО «Терминал-Подольск» (Получатель компенсации)	Соглашение о компенсации арендных и иных платежей	В соответствии с действующими тарифами	Акционер Baltic Beverages Holding AB	13 ноября 2009 года, совет директоров
69.	ОАО «Пивоваренная компания (Лицензиар) и ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» (Лицензиат)	Лицензионный договор	Фиксированный лицензионный платеж в размере 30 000 000 евро и ежеквартальные роялти в размере 4,5% от суммы чистой выручки от произведенной и проданной продукции в соответствующем календарном квартале лицензионной продукции плюс НДС Республики Казахстан	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О., член совета директоров Сонденсков Б.	02 декабря 2009 года, собрание акционеров
70.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ООО «Балтика» (Исполнитель)	Изменения в Договор возмездного оказания услуг № 2009-KG от 28 января 2009 года	8 022 381,04 рублей, в т. ч. НДС РФ	Акционер Baltic Beverages Holding AB	10 декабря 2009 года, совет директоров
71.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Поставщик) и Watika Deutschland GmbH (Покупатель)	Контракт на поставку продукции	До 2 000 000 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB	10 декабря 2009 года, совет директоров
72.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Поставщик) и Watika Deutschland GmbH (Покупатель)	Дополнительное соглашение к Контракту № 656 от 26 декабря 2007 года	-	Акционер Baltic Beverages Holding AB	10 декабря 2009 года, совет директоров
73.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и Carlsberg Breweries A/S (Исполнитель)	Договор оказания консультационных услуг	5 640 евро, без учета НДС РФ	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	10 декабря 2009 года, совет директоров
74.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Продавец) и ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» (Покупатель)	Договор купли-продажи оборудования	34 550 000 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О., член совета директоров Сонденсков Б.	10 декабря 2009 года, совет директоров
75.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Поставщик) и Ringress a.s. (Покупатель)	Контракт на поставку пива	500 000 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB	10 декабря 2009 года, совет директоров
76.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Исполнитель) и СП ООО «UzCarlsberg» (Заказчик)	Договор об оказании услуг	277 608 рублей, без учета НДС	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. О.	10 декабря 2009 года, совет директоров
77.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Поставщик) и ОАО «Пивзавод «Оливия» (Покупатель)	Дополнительное соглашение к Контракту № 701 от 14 октября 2008 года	24 647 000 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	10 декабря 2009 года, совет директоров
78.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и Carlsberg Breweries A/S (Исполнитель)	Договор оказания услуг	4 286 088,19 рублей, без учета НДС РФ	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	16 декабря 2009 года, совет директоров

# СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ

79.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Лицензиат) и Carlsberg Breweries A/S (Лицензиар)	Лицензионный договор (договор о предоставлении права использования произведения)	18 000 долларов США	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	16 декабря 2009 года, совет директоров
80.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Покупатель) и Carlsberg Breweries A/S (Продавец)	Договор купли-продажи билетов на фестиваль	8 350 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	16 декабря 2009 года, совет директоров
81.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Поставщик) и Feldschlossen Getränke AG (Покупатель)	Дополнительное соглашение к Договору о поставках и дистрибуции от 08 февраля 2007 года	50 000 евро	Акционер Baltic Beverages Holding AB	16 декабря 2009 года, совет директоров
82.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Поставщик) и ТОО «Пивоваренная компания «DERBES (Дербес)» (Покупатель)	Контракт на поставку пива	До 1 123 000 000 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. С., член совета директоров Сонденсков Б.	16 декабря 2009 года, совет директоров
83.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Кредитор) и Baltic Beverages Holding AB (Заемщик)	Договор займа	Сумма кредита 1 100 000 000 рублей; процентная ставка на срок до 16 дней – 6,6% годовых, на срок 1 месяц – 8,2% годовых, на срок 3 месяца – 11,0% годовых; на срок 6 месяцев – 11,2% годовых	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б., член совета директоров Сонденсков Б.	16 декабря 2009 года, совет директоров
84.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Кредитор) и ООО «Балтика-Баку» (Заемщик)	Соглашение о предоставлении мультивалютной возобновляемой кредитной линии	Сумма кредита 300 000 000 рублей; процентная ставка по займам устанавливается Кредитором ежемесячно в одностороннем порядке на каждый следующий процентный период в зависимости от финансовой ситуации на рынке кредитования, но в любом случае не менее для кредитов в рублях – MosPrime + 5%, для кредитов в долларах США – Libor (USD) + 5%, для кредитов в евро – Libor (EURO) + 5%	Акционер Baltic Beverages Holding AB, Президент, член совета директоров Артемьев А. С.	16 декабря 2009 года, совет директоров
85.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Сторона-1) и Carlsberg Breweries A/S (Сторона-2)	Договор размещения денежных средств	До 25 000 000 евро; процентная ставка: в рублях – наилучшая рыночная ставка, но не менее 6,6% годовых; в долларах США – наилучшая рыночная ставка, но не менее 1,5% годовых; в евро – наилучшая рыночная ставка, но не менее 1,4% годовых	Акционер Baltic Beverages Holding AB, член совета директоров Расмуссен Й. Б.	22 декабря 2009 года, совет директоров
86.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» («Заказчик») и ОсОО «Балтика» («Исполнитель»)	Дополнительное соглашение к Договору возмездного оказания услуг № 07/08 KG от 30 января 2008 года	859 284 60 рублей, в т. ч. НДС РФ в размере 131 077,31 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	22 декабря 2009 года, совет директоров
87.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ООО «Балтика-Бел» (Исполнитель)	Договор возмездного оказания услуг	34 831 799 рублей, в т. ч. НДС РФ в размере 5 313 325,27 рублей. Сумма договора устанавливается в белорусских рублях в эквиваленте 3 248 066 112 белорусских рублей, в т. ч. НДС РФ в размере 495 467 712 белорусских рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	22 декабря 2009 года, совет директоров
88.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ООО «Балтика-Украина» (Исполнитель)	Договор возмездного оказания услуг	3 502 205,32 рублей, в т. ч. НДС РФ в размере 534 234,71 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	22 декабря 2009 года, совет директоров
89.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ОсОО «Балтика» (Исполнитель)	Договор возмездного оказания услуг	9 276 340,74 рублей, в т. ч. НДС РФ в размере 1 415 035,03 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	22 декабря 2009 года, совет директоров
90.	ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (Заказчик) и ICS «Balika» Srl (Исполнитель)	Договор возмездного оказания услуг	19 065 642 рублей, в т. ч. НДС РФ в размере 2 908 318,27 рублей	Акционер Baltic Beverages Holding AB	22 декабря 2009 года, совет директоров

## ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕТОРОВ

Открытое акционерное общество  
«Пивоваренная компания «Балтика»

Штаб-квартира Компании

+7 (812) 325 9 325

194292, г. Санкт-Петербург,  
6-й Верхний переулоч, д. 3  
[www.baltika.ru](http://www.baltika.ru)

Работа с акционерами

+7 (812) 329 91 09

[Elfimov@spb.baltika.ru](mailto:Elfimov@spb.baltika.ru)  
[Risuliev@spb.baltika.ru](mailto:Risuliev@spb.baltika.ru)

### Регистратор

Закрытое акционерное общество  
«Национальная регистрационная  
компания»  
Санкт-Петербургский филиал

+7 (812) 251 81 38  
+7 (812) 346 74 07

190005, г. Санкт-Петербург,  
Измайловский пр., д. 4-А, оф. 314  
[www.ncreg.ru](http://www.ncreg.ru)

### Независимые аудиторы

Закрытое акционерное общество  
«КПМГ»  
Санкт-Петербургский филиал

+7 (812) 313 73 00

191119, г. Санкт-Петербург,  
ул. Марата, 69-71, литера «А»,  
БЦ «Ренессанс Плаза»  
[stp@kpmg.ru](mailto:stp@kpmg.ru)

Закрытое акционерное общество  
«Эй энд Пи Аудит»

+7 (812) 251 69 23

198103, г. Санкт-Петербург,  
Рижский пр., д. 26  
[rapudit@quantum.ru](mailto:rapudit@quantum.ru)

Официальный печатный орган  
для раскрытия информации

Газета «Известия»

Корпоративный веб-сайт  
для раскрытия информации

[www.corporate.baltika.ru](http://www.corporate.baltika.ru)

# КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Заводы Компании		
Завод «Балтика-Санкт-Петербург»	+7 (812) 325 9 325	194292, г. Санкт-Петербург, 6-й Верхний пер., д. 3
Филиал «Балтика-Воронеж»	+7 (4732) 61 98 00	394027, г. Воронеж, ул. 9-го января, д. 109
Филиал «Балтика-Новосибирск»	+7 (383) 230 14 02	630041, г. Новосибирск, ул. 2-я Станционная, д. 34
Филиал «Балтика-Пикра»	+7 (3912) 59 12 00	660079, г. Красноярск, ул. 60 лет Октября, д. 90
Филиал «Балтика-Ростов»	+7 (863) 250 51 02	344090, г. Ростов-на-Дону, ул. Доватора, д. 146-А
Филиал «Балтика-Самара»	+7 (846) 276 43 66	446110, Самарская область, Кинельский район, пос. Кинельский, Балтийский проезд, д. 1
Филиал «Балтика-Тула»	+7 (4872) 39 55 35	300036, г. Тула, Одоевское шоссе, д. 85
Филиал «Балтика-Хабаровск»	+7 (4212) 41 15 51	680042, г. Хабаровск, Воронежское шоссе, д. 142
Филиал «Балтика-Челябинск»	+7 (351) 239 16 00	454087, г. Челябинск, ул. Рылеева, д. 16
Филиал «Балтика-Ярославль»	+7 (4852) 58 32 03	150066, г. Ярославль, ул. Пожарского, д. 63
Завод «Балтика-Баку»	+994 (12) 442 12 80 +994 (12) 442 20 10	AZ0100, Республика Азербайджан, Абшеронский район, г. Хырдалан, Шамахинское шоссе, д. 2, пер. 2
Дочерние компании за рубежом		
ООО «Балтика-Бел»	+375 (17) 28 9 54 69	Беларусь, 220002, г. Минск, ул. Сторожевская, д. 15, оф. 302
ICS Baltika Srl	+373 (22) 23 84 60	Молдова, MD 2005, г. Кишинев, ул. Митрополита Бэнулеску-Бодони, д. 57/1, оф. 418
ТОО «Балтика-Алматы»	+7 (727) 258 59 40	Республика Казахстан, 050009, г. Алматы, Алмалинский район, пр. Абая, д. 153, оф. 24
ООО «Балтика-Украина»	+380 (44) 494 18 40	Республика Украина, 03026, г. Киев, ул. Краснознаменная, д. 94/98, оф. 4
ОсОО «Балтика»	+996 (312) 30 60 82 +996 (312) 30 60 83	Киргизская Республика, 720075, г. Бишкек, ул. Шопокова, д. 121/1
Baltika Deutschland GmbH	+49 (40) 728 13 928	Германия, 20095, г. Гамбург, Глокенгиссерваль, д. 26
Представительства в иностранных государствах		
Представительство в Китае	+86 (10) 651 29 728	Китайская Народная Республика, 100004, г. Пекин, пр. Цзяньгоменьвай, д. 19 (Ситик билдинг, башня А), оф. 15-В

## Запись на экскурсии на заводы Компании

Пивоваренная компания «Балтика» проводит регулярные экскурсии на заводах Компании в России для организованных групп.

В ходе экскурсий посетители могут узнать об истории Компании и ее деятельности, ознакомиться с технологиями изготовления пива и попробовать продукцию Компании.

## Экскурсии можно заказать по телефонам:

Воронеж	+7 (4732) 61 98 00
Красноярск	+7 (3912) 59 13 41
Новосибирск	+7 (383) 230 14 11
Ростов	+7 (863) 250 51 46
Самара	+7 (846) 276 43 33
Санкт-Петербург	+7 (812) 329 91 39
Тула	+7 (4872) 32 99 10
Хабаровск	+7 (4212) 41 15 91
Челябинск	+7 (3512) 39 16 00
Ярославль	+7 (4852) 58 32 29

«Балтика» приглашает гостей в Музей истории пивоварения Сибири в Красноярске, находящийся на территории завода «Балтика-Пикра». Создание музея в 2005 году было приурочено к 130-летию Красноярского пиво-

варенного завода и 15-летию компании «Пикра». Музей обладает уникальной экспозицией по пивоварению.

В 2009 году количество посетителей заводов Компании составило 62 000 человек. За период с 1999 по 2009 год включительно общее количество экскурсантов превысило 400 000 человек.

## УЧАСТИЕ В АССОЦИАЦИЯХ

«Балтика» состоит в следующих общественных организациях:

- Общественное объединение работодателей «Российский союз промышленников и предпринимателей» (РСПП);
- Союз российских производителей пиво-безалкогольной продукции;
- Некоммерческое партнерство «Содружество производителей фирменных торговых марок» (РусБренд);
- Ассоциация совместных предприятий Санкт-Петербурга;
- Некоммерческое партнерство «Совет рынка по организации эффективной системы оптовой и розничной торговли электрической энергией и мощностью» (НП «Совет рынка»).





**БАЛТИКА**  
пивоваренная компания

