ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» и дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	7
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	12

ЗАО КПМГ
191119 Россия
Санкт-Петербург
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»
ул. Марата, д. 69-71, литера "А"

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

Заключение независимых аудиторов

Руководству
ОАО «Пивоваренная компания «Балтика»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (далее именуемого «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и пояснений, содержащих краткое изложение основных положений учетной политики и другую поясняющую информацию.

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 и за обеспечение такой системы внутреннего контроля, которую руководство сочтет необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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 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

ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и находящаяся под контролем KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

также включает оценку правильности использованной учетной политики 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 финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее финансовой деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»

18 февраля 2011 года

тыс. руб.	Пояснение	2010	2009
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	39 078 860	42 177 090
Нематериальные активы	13	14 255 934	14 001 800
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	14	215 186	293 183
Прочие инвестиции	15	87 251	9 781
Итого внеоборотных активов		53 637 231	56 481 854
Оборотные активы			
Запасы	17	5 781 434	4 296 053
Прочие инвестиции	15	3 895 312	9 051 299
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		98 573	6 566
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	6 660 671	8 062 093
Денежные средства и их эквиваленты	19	566 986	1 740 702
Итого оборотных активов		17 002 976	23 156 713
Всего активов		70 640 207	79 638 567

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12 - 63, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Пояснение	2010	2009
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Привилегированные акции		84 978	84 978
Обыкновенные акции		736 129	736 129
Акционерный капитал		821 107	821 107
Добавочный капитал		4 171 716	4 171 716
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		753 745	691 405
Нераспределенная прибыль		49 281 269	57 997 085
Итого собственного капитала		55 027 837	63 681 313
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	16	1 943 118	1 631 672
Итого долгосрочных обязательств		1 943 118	1 631 672
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	-	181 572
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	13 258 512	13 398 581
Отложенный доход		284 895	129 057
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		125 845	616 372
Итого краткосрочных обязательств		13 669 252	14 325 582
Итого обязательств		15 612 370	15 957 254
Всего собственного капитала и обязательств		70 640 207	79 638 567

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12 - 63, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс.руб.	**Пояснение**	**2010**	**2009**
Выручка		79 306 979	93 720 164
Себестоимость реализованной продукции		(34 161 877)	(42 466 337)
Валовая прибыль		45 145 102	51 253 827
Прочие доходы	6	75 551	72 217
Коммерческие расходы		(18 551 647)	(19 150 073)
Административные расходы	7	(2 429 000)	(2 528 721)
Прочие расходы	8	(551 231)	-
Результаты операционной деятельности		23 688 775	29 647 250
Финансовые доходы	10	1 269 192	1 834 591
Финансовые расходы	10	(712 991)	(2 349 918)
Чистые финансовые расходы		556 201	(515.327)
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		(57 629)	(29 734)
Прибыль до налогообложения		24 187 347	29 102 189
Расход по налогу на прибыль	11	(5 016 165)	(5 729 920)
Прибыль за год		19 171 182	23 372 269
Прочая совокупная прибыль			
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		62 340	257 818
Итого совокупная прибыль за год		19 233 522	23 630 087
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию	21	112,55 руб.	147,14 руб.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 18 февраля 2011 года и подписана от имени руководства следующими должностными лицами:

Антон Артемьев

Президент

Екатерина Азимина

Вице-президент по финансам и экономике

Показатели консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12 - 63, 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 2009 года	84 978	736 129	4 171 716	433 587	48 584 719	54 011 129
Общая совокупная прибыль за отчетный год						
Прибыль за год	-	-	-	-	23 372 269	23 372 269
Прочая совокупная прибыль						
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	257 818	-	257 818
Итого прочей совокупной прибыли	-	-	-	257 818	-	257 818
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	257 818	23 372 269	23 630 087
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	(13 959 903)	(13 959 903)
Итого операции с собственниками	-	-	-	-	(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

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12 - 63, 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 2010 года	84 978	736 129	4 171 716	691 405	57 997 085	63 681 313
Общая совокупная прибыль за год						
Прибыль за год	-	-	-	-	19 171 182	19 171 182
Прочая совокупная прибыль						
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	62 340	-	62 340
Итого прочей совокупной прибыли	-	-	-	62 340	-	62 340
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	62 340	19 171 182	19 233 522
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала						
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	(27 886 998)	(27 886 998)
Итого операции с собственниками	-	-	-	-	(27 886 998)	(27 886 998)
Остаток на 31 декабря 2010 года	84 978	736 129	4 171 716	753 745	49 281 269	55 027 837

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12 - 63, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	**Пояснение**	**2010**	**2009**
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный год		19 171 182	23 372 269
Корректировки:			
Амортизация основных средств	12	4 777 578	4 447 579
Амортизация нематериальных активов	13	227 831	196 730
Убытки от обесценения основных средств	8	550 248	-
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	6	(72 902)	(72 217)
Доля в убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	14	57 629	29 734
Доход от продажи дочернего предприятия	6	(2 568)	-
Расходы по уплате процентов	10	1 025	190 319
Доходы по полученным процентам	10	(543 396)	(466 342)
Расход по налогу на прибыль	11	5 016 165	5 729 920
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов		29 182 792	33 427 992
Изменение запасов		(1 308 974)	3 221 273
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		1 401 422	(551 052)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(158 470)	2 621 163
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		29 116 770	38 719 376
Налог на прибыль уплаченный		(5 287 253)	(4 688 122)
Проценты уплаченные		(1 110)	(261 011)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		23 828 407	33 770 243

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12 - 63, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Пояснение	2010	2009
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от продажи объектов основных средств и нематериальных активов		217 205	95 898
Продажа дочернего предприятия за вычетом имевшихся у него денежных средств		4 160	-
Проценты полученные		521 229	386 600
Дивиденды полученные		-	27 300
Приобретение объектов основных средств и нематериальных активов		(3 045 724)	(3 818 693)
Продажа ценных бумаг		-	15
Погашение /(предоставление) кредитов связанным сторонам		1 689 360	(2 189 360)
Приобретение инвестиций		-	(6 782 197)
Поступления от продажи инвестиций		3 488 794	-
Чистый поток денежных средств от/ (использованный в) инвестиционной деятельности		2 875 024	(12 280 437)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств		-	52 172
Возврат заемных средств		(181 487)	(7 539 049)
Дивиденды выплаченные		(27 695 522)	(13 979 751)
Чистый поток денежных средств, использованный в финансовой деятельности		(27 877 009)	(21 466 628)
Нетто (уменьшение) /увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1 173 578)	23 178
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		1 740 702	1 691 594
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(138)	25 930
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	19	566 986	1 740 702

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12 - 63, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общая информация

(a) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(b) Организационная структура и деятельность

ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (далее по тесту - «Компания») – открытое акционерное общество, как определено Гражданским кодексом Российской Федерации, зарегистрированное 21 июля 1992 года. Компания имеет восемь дочерних предприятий и десять филиалов (далее по тексту Компания совместно с этими предприятиями 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 2010 года «Балтик Бевериджиз Холдинг АБ» является собственником и контролирует 93,65% обыкновенных акций и 31,9% привилегированных акций Компании. Остальные обыкновенные и привилегированные акции находятся в свободном обращении.

По состоянию на 31 декабря 2010 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 восемь дочерних предприятий: ООО «Терминал Подольск», ООО «Балтика Украина», ООО «Балтика», «Балтика С.Р.Л.», ООО «Балтика-Бел», «Балтика Дойтчланд ГмбХ», ООО «Балтика Баку» и ОАО «Баку Пиво».

В ноябре 2010 года Группа продала 3% акций ООО «Универсалоптторг» третьему лицу. В декабре 2010 года Группа продала оставшиеся акции тому же третьему лицу. Продажа дочернего предприятия не оказала существенного влияния на деятельность Группы.

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 подробно описаны в Пояснении 28.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (“МСФО”).

(b) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (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.

(c) 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 предприятий Компании, а также валютой в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшей тысячи рублей.

(d) Использование профессиональных суждений, оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, 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.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются 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 пояснениях:

- Пояснение 13 – Нематериальные активы;
- Пояснение 17 – Запасы; и
- Пояснение 18 – Торговая и прочая дебиторская задолженность

(e) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Начиная с 1 января 2010 года, Группа применяет измененную учетную политику в отношении:

- отражения в учете сделок по объединению бизнеса;
- учета договоров аренды земли;
- распределения неденежных активов в качестве дивидендов собственникам Группы.

(i) Учет сделок по объединению бизнеса

С 1 января 2010 года Группа применяет МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (ред. 2008 г.) для отражения в учете сделок по объединению бизнеса. Данное изменение учетной политики было применено перспективно и не оказало существенного влияния на показатель прибыли на акцию.

Сделки по объединению бизнеса отражаются в учете с использованием метода приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе. Контроль представляет собой правомочность устанавливать финансовую и операционную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, базовые инструменты которых могут быть исполнены в настоящее время.

Приобретения, осуществленные 1 января 2010 года или позднее

В отношении сделок по приобретению предприятий, осуществленных 1 января 2010 года или позднее, Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

- суммарная величина справедливой стоимости переданного возмещения;

  справедливой стоимости уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия

  суммы, в которой признана неконтролирующая доля участия в приобретаемом предприятии, минус

- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается прибыль от выгодной покупки.

В состав переданного возмещения не включаются платежи, которые фактически представляют собой осуществление расчётов по взаимоотношениям между покупателем и приобретаемым предприятием, существовавшим до сделки по объединению бизнеса. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Затраты, связанные с приобретением, за исключением тех, которые возникли у Группы в связи с выпуском долговых или долевых инструментов в рамках сделки по объединению бизнеса, признаются в качестве расходов в момент возникновения.

Любое подлежащее выплате возмещение, которое обусловлено будущими событиями (т.н. условное возмещение), признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если

такое условное возмещение классифицируется как часть собственного капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае последующие изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

Особенности оценки величины гудвилла до 1 января 2010 года описаны в Пояснении 3(f)(i).

(ii) Учет договоров аренды земли

Поправка к МСФО 17 «Аренда» в отношении договоров аренды земли вступила в силу с 1 января 2010 года. Данная поправка упразднила ранее существовавшее исключение, позволявшее квалифицировать договоры аренды земли как операционную аренду вне зависимости от срока аренды. В соответствии с данной поправкой все действующие договоры аренды подлежат повторной оценке и, в случае их соответствия критериям классификации в качестве финансовой аренды, соответствующей реклассификации. По состоянию на 1 января 2010 года Группа повторно оценила все действующие договоры аренды земли, и по результатам этой оценки заключила, что существующие договоры аренды земли не отвечают установленным требованиям для их классификации в качестве финансовой аренды, и поэтому их классификация осталась без изменений (см. Пояснение 25).

(f) Учетная политика в отношении новых операций и событий

Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам Компании

Начиная с 1 января 2010 года, Группа применяет КР МСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам» для отражения в учете операций по выплате собственникам Компании дивидендов неденежными активами. Новая учетная политика была применена перспективно.

Обязательство по передаче неденежных активов собственникам Компании в качестве выплаты дивидендов Группа оценивает по справедливой стоимости активов, подлежащих распределению. Балансовая стоимость таких дивидендов переоценивается на каждую отчетную дату и на дату осуществления расчетов, при этом все ее изменения признаются непосредственно в составе собственного капитала, корректируя подлежащую распределению сумму. В момент погашения данного обязательства Группа признает любую разницу, возникшую между балансовой стоимостью распределенных активов и балансовой стоимостью соответствующего обязательства, в составе прибыли или убытка за период.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы, за определенными исключениями, указанными в Пояснении 2(e), касающемся изменений в учетной политике.

Определенные сравнительные показатели в сумме 71 417 тыс. руб. были реклассифицированы с целью обеспечения соответствия порядку представления данных в текущем отчетном году. В результате реклассификации на указанную сумму увеличился доход и снизилась себестоимость реализации.

По мнению руководства, данное представление является более уместным.

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Группа изменила свою учетную политику в отношении сделок по объединению бизнеса. Более подробная информация представлена в Пояснении 2(e)(i).

(ii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на долю держателей неконтролирующей доли участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iii) Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, что зависит от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(iv) Инвестиции в ассоциированные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)

Ассоциированными являются 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. Совместными являются предприятия, контроль над деятельностью которых Группа осуществляет совместно с другими участниками в соответствии с заключенным соглашением, закрепленным договором, требующим единогласия участников для решения стратегических финансовых и операционных вопросов.

Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости. Фактическая стоимость инвестиции включает также затраты по осуществлению соответствующей сделки.

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.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, 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.

(v) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или 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 (базового) актива.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. 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. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

(ii) Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных

предприятий пересчитываются в рубли по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются 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 как часть собственного капитала. Однако если зарубежное предприятие не является 100-процентным дочерним предприятием Группы, то часть этих курсовых разниц относится в соответствующей пропорции на неконтролирующую долю участия. При выбытии зарубежного предприятия, в результате которого Группа утрачивает контроль, значительное влияние или совместный контроль, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия. В случае, когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, имеющего зарубежное предприятие, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчёте из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю участия в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в ассоциированное или совместное предприятие, имеющего зарубежное предприятие, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в составе прибыли или убытка за период.

В случае, когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от зарубежного предприятия или выплате зарубежному предприятию, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой монетарной статьи, считаются частью чистой инвестиции в зарубежное предприятие; соответственно, они признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

(c) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в долевые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также 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 расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа классифицирует непроизводные финансовые активы по следующим категориям: займы и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся не котируемые 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. В категорию займов и дебиторской задолженности были включены активы следующих классов: займы и дебиторская задолженность, представленные в Пояснении 15, и дебиторская задолженность по торговым и иным операциям, представленная в Пояснении 18.

Денежные средства и эквиваленты денежных средств

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств в кассе, банковские депозиты и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых при первоначальном признании составляет три месяца или меньше.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются 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. Пояснение 3(i)(i)) и курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. Пояснение 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 накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по фактической стоимости.

К активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены долевые ценные бумаги.

(ii) Непроизводные финансовые обязательства

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются 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 обязательства 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 намерено либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа классифицирует непроизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы и кредиторская задолженность по торговым и иным операциям.

(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, выбытие и повторное размещение акций, составляющих акционерный капитал (собственные акции, выкупленные у акционеров)

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в составе резерва собственных акций. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций,

признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, представляются в составе эмиссионного дохода.

(e) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2004 года, т.е. дату перехода на МСФО, была определена на основе 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, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. В фактическую стоимость также могут включаться суммы, списываемые со счета собственного капитала, которые представляют собой прибыли или убытки по отвечающим установленным требованиям инструментам, используемым для хеджирования потоков денежных средств по сделкам приобретения основных средств за иностранную валюту. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

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

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, является высокой, и его стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на текущее обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация рассчитывается исходя из фактической стоимости актива за вычетом его остаточной стоимости. Значительные компоненты актива оцениваются по отдельности, и если срок полезного использования компонента отличается от срока, определенного для остальной части этого актива, то такой компонент амортизируется отдельно.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением 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 амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года, и корректируются в случае необходимости.

(f) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

Гудвилл (отрицательный гудвилл), который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Вопросы оценки величины гудвилла при первоначальном признании рассматриваются в Пояснении 2(e)(i).

Сделки приобретения, осуществленные до 1 января 2004 года

Одним из решений, принятых в процессе перехода Группы на МСФО, было решение о том, что данные будут пересчитаны в отношении только тех сделок по объединению бизнеса, которые были осуществлены 1 января 2004 года или позже. Гудвилл, относящийся к приобретениям, осуществленным до 1 января 2004 года, представляет собой разницу между долей участия Компании в чистых идентифицируемых активах дочернего предприятия по состоянию на дату перехода и стоимостью инвестиции в это дочернее предприятие.

Сделки приобретения, осуществленные в период между 1 января 2004 года и 1 января 2010 года

По приобретениям, осуществленным в период между 1 января 2004 года и 1 января 2010 года, гудвилл 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 («отрицательный гудвилл»), то вся его сумма сразу признается в составе прибыли или убытка за период.

Последующая оценка

Гудвилл отражается в оценке по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Применительно к объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия, балансовая стоимость относящегося к ним гудвилла отражается в составе

балансовой стоимости соответствующей инвестиции. При этом убыток от обесценения такой инвестиции не распределяется на какие-либо активы, включая гудвилл, 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 затраты

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 гудвилла, 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 гудвилла, 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 включают в себя торговые марки, программное обеспечение и лицензии, в отчетном и сравнительном периодах составляют от 1 до 10 лет.

В конце каждого финансового года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и корректируются в случае необходимости.

(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, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

(h) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной себестоимости и включает затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку, 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 продажи представляет собой расчетную 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

(i) Непроизводные финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло повлекшее убыток событие и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязательств, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов в составе Группы, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестиции в долевые ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

Займы и дебиторская задолженность

Признаки, свидетельствующие об обесценении займов и дебиторской задолженности, 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 займов и дебиторской задолженности не являются обесценившимися, то их затем объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не идентифицировано. Статьи займов и дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в

портфель тех займов и статей дебиторской задолженности, 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.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала 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, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся 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 имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех 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. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или ЕГДП 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 или ЕГДП. 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 ЕГДП. При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины, равной операционному сегменту, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те ЕГДП, на которые был распределен гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл контролируется для целей внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДП, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств, и их проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той ЕГДП, на которую был распределен данный корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на соответствующую ЕГДП (или группу ЕГДП), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДП (группы ЕГДП).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, 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.

(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 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 РФ, 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 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(ii) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей. 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, возникшее 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-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

(l) Выручка

Величина выручки от продажи товаров в ходе обычной хозяйственной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения за минусом возвратов, акцизов и всех предоставленных торговых скидок. Выручка признается тогда, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является 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 надёжностью определена, то на эту сумму уменьшается выручка в момент признания соответствующих продаж.

Момент передачи рисков и выгод варьируется в зависимости от конкретных условий договора купли-продажи. В отношении некоторых операций по продаже передача рисков и выгод обычно происходит в момент отгрузки продукции покупателю; в отношении других операций по продаже передача рисков и выгод происходит в момент получения продукции покупателем.

(m) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

(ii) Социальные платежи

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(n) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), прибыль от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам и отрицательные курсовые разницы.

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 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:

- временных 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;
- временных 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; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

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-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежит.

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.

(p) 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 держателям 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 держателям 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 другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются Правлением Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, направляемые Правлению Группы, включают статьи, которые непосредственно относятся к сегменту.

Капитальные затраты сегмента представляют собой общую сумму затрат, понесенных в отчетном году на приобретение основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвилла.

(r) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2010 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Пересмотренный МСФО (IFRS) 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*» (2010) вводит освобождение от основных требований по раскрытию информации о связанных сторонах и об остатках неурегулированной задолженности, в том числе принятых 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 2001 года или позднее. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок.
- Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации - Передачи финансовых активов»,* вводит дополнительные требования по раскрытию информации в отношении случаев передачи финансовых активов, когда признание этих активов не было прекращено в полном объеме или когда передающая

сторона списала переданные активы полностью, но сохранила определенное участие в них. Новые требования по раскрытию информации призваны помочь пользователям финансовой отчетности лучше понять характер рисков и выгод, связанных с этими активами. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее. Группа еще не определила результат потенциального влияния этой поправки.

- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в первой половине 2011 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 соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- КР МСФО 19 «*Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами*» содержит указания для дебитора по отражению в учете ситуации, когда он передает кредитору свои долевые инструменты с целью урегулирования своего долгового обязательства. Разъяснение уточняет, что в данном случае долевые инструменты предприятия представляют собой «уплаченное возмещение» в соответствии с параграфом 41 МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Кроме того, в этом разъяснении уточняется порядок отражения в учете первоначальной оценки собственных долевых инструментов, 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 применятся в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты.
- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «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 2011 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её 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 раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости

актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

(a) 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 обменен (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 и оборудования применяется рыночный подход и затратный подход с использованием объявленных рыночных цен (котировок) на подобные объекты, где возможно.

В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок) справедливая стоимость основных средств определялась главным образом на основе стоимости замещения с учётом накопленной амортизации. Данный метод предполагает расчёт 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.

(c) 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) Долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату или, если такие бумаги не котируются, с использованием какой-либо техники оценки. Применяемая техника оценки включает такие технические приемы как анализ рыночных коэффициентов (мультипликаторов) и дисконтирование ожидаемых в будущем потоков денежных средств с использованием рыночной ставки дисконтирования.

(e) 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 или в случае приобретения соответствующей задолженности в рамках сделки по объединению бизнеса.

(f) Непроизводные финансовые обязательства

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

5 Сегментная 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 централизовано. 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 показателей реализации, скорректированного показателя прибыли до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (EBITDA), активов отчетного сегмента и обязательств отчетного сегмента, и прочих данных, которые соответствуют данным консолидированной финансовой отчетности.

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

Информация по сегментам за год, закончивший 31 декабря 2010 года, представлена в таблице ниже:

тыс. руб.	**2010**	**2009**
Выручка	79 306 979	93 720 164
Прибыль до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (EBITDA) (включая долю убытка от объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль) 57 629 тыс. руб. (2009: 29 734 тыс. руб.))	29 186 803	34 261 825
Активы отчетного сегмента	70 640 207	79 638 567
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	215 186	293 183
Капитальные затраты	2 604 981	3 421 431
Обязательства отчетного сегмента	15 612 370	15 957 254

Сверка показателя прибыли до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (EBITDA) относительно показателя прибыли за отчетный год представлена в таблице ниже:

тыс. руб.	**2010**	**2009**
Прибыль до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (EBITDA) (включая долю убытка от объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль))	29 186 803	34 261 825
Амортизация и убытки от обесценения основных средств	(5 555 657)	(4 644 309)
Финансовые доходы	1 269 192	1 834 591
Финансовые расходы	(712 991)	(2 349 918)
Прибыль до налогообложения	24 187 347	29 102 189
Расход по налогу на прибыль	(5 016 165)	(5 729 920)
Прибыль за год	19 171 182	23 372 269

Примерно 17,9% (2009: 14,9%) от выручки Группы приходятся на операции с одним покупателем. В основном, все покупатели Группы находятся на территории Российской Федерации.

6 Прочие доходы

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	72 902	72 217
Прибыль от продажи дочернего предприятия	2 568	-
Прочие доходы	81	-
	75 551	72 217

7 Административные расходы

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Оплата труда персонала	819 518	825 486
Амортизация основных средств и нематериальных активов	533 724	484 592
Информационные технологии и связь	145 829	170 580
Обязательные взносы в фонды социального страхования	112 690	105 673
Прочие выплаты персоналу	74 450	105 064
Коммунальные платежи	90 399	94 432
Расходы на благотворительность	20 920	35 244
Отчисления, относящиеся к пенсионным планам с установленными взносами	11 003	9 989
Прочие административные расходы	620 467	697 661
	2 429 000	2 528 721

8 Прочие расходы

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Убытки от обесценения основных средств	(550 248)	-
Прочие расходы	(983)	-
	(551 231)	-

9 Затраты на персонал

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Оплата труда персонала	5 800 568	5 976 138
Обязательные взносы в фонды социального страхования	1 030 152	1 029 079
Прочие выплаты персоналу	473 818	575 089
Отчисления, относящиеся к пенсионным планам с установленными взносами	11 003	9 989
	7 315 541	7 590 295

10 Финансовые доходы и расходы

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Положительные курсовые разницы	725 796	1 368 249
Процентный доход по банковским депозитам	406 766	372 086
Процентный доход по займам и дебиторской задолженности	136 630	94 256
Финансовые доходы	1 269 192	1 834 591
Отрицательные курсовые разницы	(711 966)	(2 159 599)
Процентные расходы по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизированной стоимости	(1 025)	(190 319)
Финансовые расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период	(712 991)	(2 349 918)
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	543 396	466 342
Общая сумма процентных расходов по финансовым обязательствам	(1 025)	(190 319)
Признанные в составе прочей совокупной прибыли		
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	62 340	257 818
Финансовые доходы, признанные в составе прочей совокупной прибыли, за вычетом налога	62 340	257 818

11 Расход по налогу на прибыль

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Текущий налог на прибыль		
Текущий год	4 705 847	5 498 430
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	310 318	231 490
Общая сумма расхода по налогу на прибыль	5 016 165	5 729 920

Применимая ставка налога для Группы составляет 20%, которая представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний (2009: 20%).

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2010 тыс. руб.	%	2009 тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	24 187 347	100	29 102 189	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке налога на прибыль	4 837 469	20.0	5 820 438	20.0
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	361 430	1.5	353 281	1.2
Эффект налоговых льгот	(259 946)	(1,1)	(496 860)	(1.7)
Прочее	77 212	0,3	53 061	0,2
	5 016 165	20,7	5 729 920	19,7

12 Основные средства

тыс. руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Кеги	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость/предполагаемая стоимость					
Остаток на 1 января 2009 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)
Передачи	2 654 700	441 446	(10 258)	(3 088 393)	(2 505)
Влияние изменений обменных курсов валют	34 468	(19 323)	(493)	11 430	26 082
Остаток на 31 декабря 2009 года	14 825 066	46 602 364	2 249 929	2 237 776	65 915 135
Поступления	84 623	2 036 599	15 603	468 156	2 604 981
Выбытия	(119 838)	(908 315)	(44 687)	-	(1 072 840)
Передачи	514 156	732 333	390	(1 246 879)	-
Влияние изменений обменных курсов валют	7 028	17 694	51	807	25 580
Остаток на 31 декабря 2010 года	15 311 035	48 480 675	2 221 286	1 459 860	67 472 856
Амортизация и убыток от обесценения					
Остаток на 1 января 2009 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
Передачи	(334 275)	351 138	(16 863)	-	-
Влияние изменений обменных курсов валют	(78)	13 161	23	-	13 106
Остаток на 31 декабря 2009 года	(2 111 867)	(20 633 960)	(992 218)	-	(23 738 045)
Амортизация за год	(459 341)	(4 277 014)	(217 630)	-	(4 953 985)
Выбытия	23 386	790 476	36 978	-	850 840
Обесценение	-	(550 248)	-	-	(550 248)
Передачи	-	-	-	-	-
Влияние изменений обменных курсов валют	(418)	(2 111)	(29)	-	(2 558)
Остаток на 31 декабря 2010 года	(2 548 240)	(24 672 857)	(1 172 899)	-	(28 393 996)

Балансовая стоимость					
На 1 января 2009 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
На 31 декабря 2010 года	12 762 795	23 807 818	1 048 387	1 459 860	39 078 860

Амортизационные отчисления в размере 2 750 918 тыс. руб. были включены в себестоимость реализованной продукции (2009: 2 526 958 тыс. руб.), 1 677 216 тыс. руб. – в коммерческие расходы (2009: 1 600 430 тыс. руб.), 349 444 тыс. руб. – в административные расходы (2009: 320 191 тыс. руб.) и 176 407 тыс. руб. – в стоимость запасов на 31 декабря 2010 года (2009: 166 512 тыс. руб.).

Убыток от обесценения

В 2010 году Группа приняла решение о прекращении производства пива на одном из своих предприятий. Группа провела проверку соответствующего пивоваренного оборудования на предмет обесценения и признала убыток от обесценения основных средств в размере 550 248 тыс. руб.

Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость активов за вычетом затрат на продажу и определяется на основе как внешних источников информации (данные рынка), так и внутренних источников информации (исторические данные о реализации Группой похожих и аналогичных активов).

Резерв под обесценение был признан в составе прочих расходов в размере 550 248 тыс. руб.

13 Нематериальные активы

тыс. руб.	**Гудвилл**	**Торговые марки**	**Программное обеспечение и лицензии**	**Итого**
Стоимость				
Остаток на 1 января 2009 года	13 514 680	52 612	666 343	14 233 635
Поступления	-	-	253 141	253 141
Передачи	-	-	2 505	2 505
Влияние изменений обменных курсов валют	145 976	5 167	350	151 493
Остаток на 31 декабря 2009 года	13 660 656	57 779	922 339	14 640 774
Поступления	-	-	426 934	426 934
Влияние изменений обменных курсов валют	53 692	1 513	196	55 401
Остаток на 31 декабря 2010 года	13 714 348	59 292	1 349 469	15 123 109
Амортизация				
Остаток на 1 января 2009 года	-	(1 315)	(441 129)	(442 444)
Амортизация за год	-	(6 054)	(190 676)	(196 730)
Влияние изменений обменных курсов валют	-	139	61	200
Остаток на 31 декабря 2009 года	-	(7 230)	(631 744)	(638 974)
Амортизация за год	-	(5 883)	(221 948)	(227 831)

тыс. руб.	Гудвилл	Торговые марки	Программное обеспечение и лицензии	Итого
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(236)	(134)	(370)
Остаток на 31 декабря 2010 года	-	(13 349)	(853 826)	(867 175)
Балансовая стоимость				
На 1 января 2009 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
На 31 декабря 2010 года	13 714 348	45 943	495 643	14 255 934

Амортизационные отчисления в размере 16 232 тыс. руб. были включены в себестоимость реализованной продукции (2009: 12 589 тыс. руб.), 27 319 тыс. руб. – в коммерческие расходы (2009: 19 740 тыс. руб.) и 184 280 тыс. руб. – в административные расходы (2009: 164 401 тыс. руб.).

(a) Проверка на предмет обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые содержат гудвилл

Для целей проверки гудвилла на предмет обесценения, гудвилл рассматривается на уровне Группы и не распределяется на отдельные производственные мощности. Это самый низкий уровень в рамках Группы, на котором гудвилл принимается во внимание для целей управленческого учета.

Возмещаемая величина производственных мощностей Группы представляет собой ценность их использования, которая была определена посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств, которые будут получены в результате их продолжающегося использования. Если не указано иное, способ определения ценности использования в 2010 году совпадал с таковым, применявшимся в 2009 году.

(b) Основные допущения, использованные при прогнозировании дисконтированных потоков денежных средств

Основные допущения, с учетом которых рассчитывались возмещаемые величины, касались ставок дисконтирования, темпов роста для расчета завершающего денежного потока («терминальной стоимости») и показателей EBITDA.

(i) Ставка дисконтирования

При расчете возмещаемой стоимости производственных мощностей Группы была использована посленалоговая ставка дисконтирования равная 14,5%. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе данных прошлых лет и средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, рассчитанной на основе данных прошлых лет и среднеотраслевого показателя доли заемного финансирования в общем объеме капитала, равной 30,00%, по рыночной процентной ставке в размере 8,56%. Доналоговая величина ставки дисконтирования составляет 19,24%.

(ii) Темп роста для расчета завершающего денежного потока («терминальной стоимости)»

Прогноз денежных потоков был подготовлен на основе данных прошлых лет, фактических операционных результатов и пятилетнего бизнес-плана Группы. Потоки денежных средств на последующие 5 лет были рассчитаны путем экстраполяции данных с применением снижающегося темпа роста от 2% до нуля (2009: 5% - ноль), что не превышает среднеотраслевой темп роста в долгосрочной перспективе.

(iii) Планируемый рост EBITDA

Планируемый рост EBITDA выражен в совокупных среднегодовых темпах роста за первые пять лет бизнес-плана, использованных для проведения проверки на предмет обесценения, и рассчитывался на основе опыта прошлых лет с учетом следующих особенностей:

- Согласно бизнес-плану объем продаж, прогнозируемый в первый год, превышает объем продаж в 2010 году в связи с продолжающимся ростом рынка после общего спада последних двух лет и существенного увеличения акциза в 2010 году. Ожидаемый годовой темп роста объема продаж, учтенный в прогнозе денежных потоков на период с 2012 по 2015 год, был рассчитан исходя из ожидаемого роста спроса вследствие возвращения уровня потребления пива к показателям 3-летней давности.
- Предполагается, что рост цены реализации несколько превысит уровень инфляции 2011 года и будет сопоставим с официально прогнозируемым уровнем инфляции в 2012 – 2015 годах.
- Ожидается, что затраты на сырье значительно вырастут в 2011 году вследствие неурожая 2010 года, а в дальнейшем годовой темп их прироста будет снижаться с 22% до 10% в период с 2012 по 2015 годы. Кроме того, ожидается, что годовой темп прироста прочих затрат будет также снижаться с 10% до 7% в период с 2012 по 2015 годы.

(c) Анализ чувствительности к изменениям в допущениях

Несмотря на то, что в отношении гудвилла не потребовалось признавать убыток от обесценения, расчет возмещаемой стоимости чувствителен к изменению планируемых темпов роста производства.

При определении ценности использования, составляющей 195 757 003 тыс. руб. (в сравнении с балансовой стоимостью, составляющей 53 334 794 тыс. руб.) руководство исходило из допущения, что объемы производства будут постепенно увеличиваться и к 2015 году на 21% превысят объемы, прогнозируемые на 2011 год.

В случае если фактический объем производства будут меньше запланированных на 22% в 2011 году и в последующих годах, то ценность использования производственных мощностей и гудвилла будет приблизительно равна их балансовой стоимости.

14 Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия

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

	Страна	Доля участия/ голосующих акций
ЗАО «Солодовенный завод «Суффле» Санкт-Петербург» («Суффле»)	Россия	30%

Данная компания производит солод.

В 2010 году Группа не получала дивидендов от своих вложений в объект инвестиций, учитываемый методом долевого участия.

Доля Группы в убытке объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 57 629 тыс. руб. (2009: убыток 29 734 тыс. руб.). Доля Группы в общей сумме прибылей и убытков в ассоциированных предприятиях после приобретения по состоянию на 31 декабря 2010 года составляет 154 258 тыс. руб. (31 декабря 2009: 232 255 тыс. руб.).

15 Прочие инвестиции

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Долгосрочные		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:		
Оцениваемые по фактической стоимости	87 251	9 781
Краткосрочные		
Займы и дебиторская задолженность:		
Депозиты	3 395 262	6 860 751
Займы, предоставленные связанным сторонам	500 050	2 190 548
	3 895 312	9 051 299

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, 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 справедливой стоимости. Однако руководство считает маловероятным, что справедливая стоимость указанных вложений на конец отчетного периода существенно отличается от их балансовой стоимости.

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

16 Отложенные налоговые активы и обязательства

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Основные средства	-	-	(2 632 587)	(2 557 771)	(2 632 587)	(2 557 771)
Нематериальные активы	17 230	15 281	(9 188)	(10 102)	8 042	5 179
Инвестиции	-	-	(10 440)	(17 459)	(10 440)	(17 459)
Запасы	44 652	33 157	(70 338)	(15 246)	(25 686)	17 911
Торговая и прочая дебиторская задолженность	209 558	186 752	-	-	209 558	186 752
Торговая и прочая кредиторская задолженность	507 995	733 716	-	-	507 995	733 716
Чистые налоговые активы / (обязательства)	779 435	968 906	(2 722 553)	(2 600 578)	(1 943 118)	(1 631 672)

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, движение чистых отложенных налоговых обязательств в размере 310 318 тыс. руб. (2009: 231 490 тыс. руб.) было признано в составе прибыли или убытка за год, 1 128 тыс. руб. (2009: 13 058 тыс. руб.), относящиеся к курсовым разницам при пересчете из других валют, были отражены в составе прочей совокупной прибыли за год.

17 Запасы

	2010	2009
	тыс. руб.	тыс. руб.
Сырье и расходные материалы	4 215 009	3 328 168
Незавершенное производство	449 659	288 884
Готовая продукция и товары для перепродажи	1 116 766	679 001
	5 781 434	4 296 053
Списание запасов в отчетном году	127 316	178 636

Сырье, расходные материалы, а также движение готовой продукции и незавершенного производства, признанные в составе себестоимости продаж, составили в 2010 году 24 926 176 тыс. руб. (2009: 30 616 587 тыс. руб.).

18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Торговая дебиторская задолженность	3 241 860	6 791 244
Авансы поставщикам	2 228 165	720 358
НДС к возмещению	134 331	165 512
Прочая дебиторская задолженность	1 056 315	384 979
Торговые и прочая дебиторская задолженность (краткосрочная)	6 660 671	8 062 093

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Пояснении 24.

19 Денежные средства и их эквиваленты

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Остатки на банковских счетах	361 145	288 368
Депозиты	205 841	1 452 334
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении и в отчете о движении денежных средств	566 986	1 740 702

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Пояснении 24.

20 Капитал и резервы

(а) Акционерный капитал и эмиссионный доход

Количество акций, если не указано иное	Обыкновенные акции		Привилегированные акции	
	2010	2009	2010	2009
Разрешенные к выпуску акции				
Номинальная стоимость	1 руб.	1 руб.	1 руб.	1 руб.
В обращении на начало года	151 714 594	151 714 594	12 326 570	12 326 570
В обращении на конец года, полностью оплаченные	151 714 594	151 714 594	12 326 570	12 326 570

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

Держатели привилегированных акций не имеют права на их конвертацию или погашение, однако они имеют 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 эти дивиденды не являются кумулятивными. Привилегированные акции также предоставляют право голоса по вопросам, затрагивающим их интересы, в том числе по вопросам 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, являющиеся держателями 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 отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 31 декабря 2010 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила приблизительно 24 166 377 тыс. руб. (31 декабря 2009: 34 906 210 тыс. руб.).

В следующей таблице показаны объявленные Компанией дивиденды за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года:

	Рублей на акцию	тыс. руб.
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

	Рублей на акцию	тыс. руб.
Год, закончившийся 31 декабря 2010 года		
Привилегированные акции		
Дивиденды за 2009 год	128	1 577 801
Обыкновенные акции		
Дивиденды за 2009 год	128	19 419 468
Привилегированные акции		
Промежуточные дивиденды за 2010 год	42	517 716
Обыкновенные акции		
Промежуточные дивиденды за 2010 год	42	6 372 013

Общее собрание акционеров, состоявшееся 8 апреля 2010 года, утвердило дивиденды в сумме 20 997 269 тыс. руб. Промежуточные дивиденды за 6 месяцев 2010 года в сумме 6 889 729 тыс. руб. были утверждены внеочередным собранием акционеров, состоявшимся 26 августа 2010 года.

21 Прибыль на акцию

Показатель прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2010 года был рассчитан на основе прибыли за год, причитающейся держателям обыкновенных акций, в размере 17 075 665 тыс. руб. (2009: 22 323 278 тыс. руб.) и средневзвешенного количества находящихся в этом году в обращении обыкновенных акций, которое составило 151 714 594 акций (2009: 151 714 594), рассчитанного, как показано в приведенной ниже таблице. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

Средневзвешенное количество обыкновенных акций

Количество акций	2010	2009
Акции, выпущенные на 1 января	151 714 594	151 714 594
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	151 714 594	151 714 594

В следующей таблице представлена выверка прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций:

Прибыль, причитающаяся держателям обыкновенных акций

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Прибыль за отчетный год, причитающаяся акционерам Компании	19 171 182	23 372 269
Дивиденды по привилегированным акциям, отраженные за год	(2 095 517)	(1 048 991)
Прибыль, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций	17 075 665	22 323 278

22 Кредиты и займы

В данном Пояснении представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Пояснении 24.

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Краткосрочные обязательства		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	-	181 572
	-	181 572

(a) Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

				31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
тыс. руб.	**Валюта**	**Номинальная ставка процента**	**Год наступления срока платежа**	**Номинальная стоимость**	**Балансовая стоимость**	**Номинальная стоимость**	**Балансовая стоимость**
Обеспеченный банковский кредит	USD	LIBOR 6m +0.75%	2009-2010	-	-	181 572	181 572
				-	-	181 572	181 572

Банковский кредит в полном объеме обеспечен гарантией, предоставленной материнской компанией «Балтик Бевериджиз Холдинг АБ».

23 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2010 тыс. руб.	2009 тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	6 387 505	5 214 709
Налоги к уплате	3 787 166	4 214 958
Обязательства по выплате заработной платы	1 449 655	1 276 828
Дивиденды к выплате	306 131	114 655
Кредиторская задолженность перед объектом инвестиций, учитываемым методом долевого участия	38 487	42 902
Прочие кредиторская задолженность и резервы	1 289 568	2 534 529
	13 258 512	13 398 581

В отношении Группы имеются возможные претензии со стороны некоторых 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 претензий по причине того, что данное раскрытие может нанести серьезный ущерб положению Группы в ходе урегулирования данных потенциальных споров.

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

24 Финансовые инструменты и управление рисками

(a) Общие сведения

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

Системы управления рисками Группы разработаны с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. 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.

Созданный в Группе Комитет по аудиту контролирует то, каким образом руководство обеспечивает соблюдение систем и процедур Группы по управлению рисками и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции в тесном взаимодействии со службой внутреннего контроля. Служба внутреннего контроля проводит как регулярные (плановые), так и внеплановые проверки внутренних правил и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

(b) 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 торговой дебиторской задолженностью, а также с займами.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Однако руководство также принимает в расчет демографические показатели клиентской базы Группы, включая риск дефолта, присущий той отрасли, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, поскольку эти факторы могут оказывать влияние на уровень кредитного риска, особенно в текущих условиях ухудшения экономической ситуации. Примерно 17,9% (2009: 14,9%) от выручки Группы приходятся на продажи одному покупателю. В основном, все клиенты Группы находятся на территории Российской Федерации.

Руководство разработало кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Группы условия и сроки осуществления платежей и поставок. Анализ, проводимый Группой, включает в себя специальные проверки сведений о новых клиентах. Для каждого клиента устанавливаются свои закупочные лимиты, представляющие собой максимально возможную сумму задолженности, которая не требует утверждения Кредитного комитета; указанные лимиты анализируются на предмет необходимости изменения ежемесячно. Покупатели, которые не соответствуют требованиям Группы в отношении кредитоспособности, могут осуществлять сделки с Группой только на условиях предоплаты.

Около 68% покупателей являются клиентами Группы на протяжении более двух лет, и убытки на протяжении указанного периода возникали редко. При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, 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, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений. Торговая дебиторская задолженность относится в основном к оптовым покупателям Группы. Группа требует, чтобы торговая дебиторская задолженность была обеспечена банковскими гарантиями. 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 кредитных убытков. 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 групп сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка допустимой величины общего убытка определяется на основе статистических данных о платежах по сходным финансовым активам.

(ii) Займы и дебиторская задолженность

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги в соответствии с депозитной политикой Группы и только тех контрагентов, которые являются преимущественно государственными банками или банками, утвержденными конечным материнским предприятием. Для определения суммы, которая может храниться на счете в каждом из указанных банков, Группа изучает финансовую отчетность и кредитные рейтинги банка. Статус этих банков анализируется на предмет возможного изменения каждые 6 месяцев. Группа не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

(iii) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	Балансовая стоимость	
	2010	**2009**
	тыс. руб.	**тыс. руб.**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 298 175	7 176 223
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	87 251	9 781
Займы и дебиторская задолженность	3 895 312	9 051 299
Денежные средства и их эквиваленты	566 986	1 740 702
	8 847 724	17 978 005

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

	Балансовая стоимость	
	2010	**2009**
	тыс. руб.	**тыс. руб.**
Оптовые покупатели	1 798 666	5 752 447
Розничные покупатели	1 529 902	1 120 191
	3 328 568	6 872 638
Накопленный убыток от обесценения дебиторской задолженности	(86 708)	(81 394)
	3 241 860	6 791 244

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на наиболее значительного оптового покупателя Группы на внутреннем рынке, составила 960 911 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 года (2009: 998 900 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:

	Общая балансовая стоимость	**Обесценение**	**Общая балансовая стоимость**	**Обесценение**
	2010	**2010**	**2009**	**2009**
	тыс. руб.	**тыс. руб.**	**тыс. руб.**	**тыс. руб.**
Непросроченная	2 965 484	-	6 680 914	-
Просроченная от 0 до 90 дней	277 686	1 310	110 330	-
Просроченная более чем на 90 дней	85 398	85 398	81 394	81 394
	3 328 568	86 708	6 872 638	81 394

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

	2010	**2009**
	тыс. руб.	**тыс. руб.**
Сальдо на начало года	81 394	111 898
Убыток от обесценения отраженный/(сторнированный)	10 788	(8 501)
Суммы, списанные в уменьшение торговой дебиторской задолженности	(5 474)	(22 003)
Сальдо на конец года	86 708	81 394

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, Группа полагает, что не требуется создавать общий резерв под обесценение непросроченной или просроченной не более чем на 90 дней торговой дебиторской задолженности. 97% торговой дебиторской задолженности, включающей сумму, подлежащую уплате самым значительным клиентом Группы (см. выше), составляют покупатели, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы. Весь убыток от обесценения на 31 декабря 2010 года в размере 86 708 тыс. руб. представляет собой совокупный убыток в отношении просроченной дебиторской задолженности (2009: 81 394 тыс. руб.).

Счет резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности используется для отражения убытка от обесценения, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возмещение суммы дебиторской задолженности невозможно. В такой ситуации эта сумма считается безнадежным долгом и списывается путем уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

(c) Риск ликвидности

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

Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов в течение 18 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, таких как нестабильность финансовой системы и воздействие монополистов, а также изменения нормативных актов. Кроме того, Группа поддерживает следующие кредитные линии:

- мультивалютная необеспеченная кредитная линия в размере 205 991 тыс. долларов США. Проценты за EURO/USD/RUB подлежат уплате по ставке LIBOR/EURIBOR/ Стоимость привлечённых денежных средств для кредитора+0,75%.
- мультивалютная необеспеченная кредитная линия/право овердрафта в размере 105 935 тыс. руб. Ставка процента определяется в момент выборки средств по каждому траншу.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. 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 2010 года тыс. руб.	**Балансовая стоимость**	**Потоки денежных средств по договору**	**0-6 мес.**	**6-12 мес.**	**от 1до 2 лет**	**от 2 до 5 лет**	**Свыше 5 лет**
Непроизводные финансовые обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13 258 512	13 258 512	13 258 512	-	-	-	-
	13 258 512	13 258 512	13 258 512	-	-	-	-

31 декабря 2009 года тыс. руб.	**Балансовая стоимость**	**Потоки денежных средств по договору**	**0-6 мес.**	**6-12 мес.**	**от 1до 2 лет**	**от 2 до 5 лет**	**Свыше 5 лет**
Непроизводные финансовые обязательства							
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	-	-	-	-

(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 займов, выраженные в валюте, отличной от функциональных валют соответствующих предприятий, входящих в Группу, к которым относятся, главным образом, российские рубли. Указанные операции выражены в основном в долларах США, евро и азербайджанских манатах.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, политика Группы нацелена на удержание нетто-позиции, подверженной риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

Подверженность валютному риску

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

тыс. руб.	Выражены в евро 2010	Выражены в долл. США 2010	Выражены в азербайджанских манатах 2010	Выражены в евро 2009	Выражены в долл. США 2009	Выражены в азербайджанских манатах 2009
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	3 579	12 734	64 891	11 428	29 234	17 593
Займы и дебиторская задолженность	558 944	2 728 235	108 083	738 816	2 797 109	-
Торговая дебиторская задолженность	11 100	-	60 907	15 789	-	31 315
Краткосрочные обязательства						
Обеспеченные банковские кредиты	-	-	-	-	(181 572)	-
Торговая кредиторская задолженность	(388 857)	(363 427)	(15 083)	(576 325)	(109 563)	(8 275)
Общая величина, подверженная риску	184 766	2 377 542	218 798	189 708	2 535 208	40 633
Нетто величина риска	184 766	2 377 542	218 798	189 708	2 535 208	40 633

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

1 рубль равен	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2010	2009	2010	2009
В долларах США	0 ,0329	0 ,0315	0 ,0328	0 ,0331
В евро	0 ,0248	0 ,0227	0 ,0248	0 ,0230
В азербайджанских манатах	0 ,0264	0 ,0252	0 ,0262	0 ,0266

Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля на 20%, как показано ниже, по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря уменьшило бы величину прибыли или убытка за период на нижеуказанные 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 2009 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. руб.	**Собственный капитал**	**Прибыль или убыток**
2010 год		
Доллары США (укрепление на 20%)	-	(475 508)
Евро (укрепление на 20%)	-	(26 069)
Азербайджанские Манаты (укрепление на 20%)	-	(43 672)
2009 год		
Доллары США (укрепление на 20%)	-	(507 042)
Евро (укрепление на 20%)	-	(22 914)
Азербайджанские Манаты (укрепление на 20%)	-	(7 959)

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.

(ii) Риск изменения процентной ставки

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, вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственных профессиональных суждений.

Структура

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

тыс. руб.	**Балансовая стоимость**	
Инструменты с фиксированной ставкой процента	**2010**	**2009**
Финансовые активы	4 101 153	10 503 633
	4 101 153	10 503 633
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	-	(181 572)

Анализ чувствительности финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента к изменениям справедливой стоимости

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, с отражением ее изменений 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 и убытка на указанные ниже величины. Указанное изменение ставок не оказало бы прямого влияния на величину собственного капитала. Данный анализ предполагает, что все прочие переменные величины, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели 2009 года анализировались на основе тех же принципов.

2010 год	**Прибыль или убыток за период**	
тыс. руб.	**повышение на 100 б.п.**	**понижение на 100 б.п.**
Инструменты с переменной ставкой процента	-	-
Чувствительность потоков денежных средств	-	-

2009 год		
тыс. руб.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(1 816)	1 816
Чувствительность потоков денежных средств	(1 816)	1 816

(iii) Прочие риски изменения рыночной цены

Управление существенными по величине инвестициями осуществляется по отдельности, и все решения по покупке и продаже утверждаются 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.

(e) Классификация для целей бухгалтерского учета и справедливая стоимость

(i) Справедливая стоимость

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

Ставки процента, использованные для определения справедливой стоимости

Ставки процента, использованные для дисконтирования расчетных потоков денежных средств в применимых случаях, базируются на кривой доходности по государственным долговым инструментам на отчетную дату с корректировкой на адекватный кредитный спрэд, и в отчетном году были следующими:

	2010	**2009**
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	1,90% - 11,00%	3,30% - 13,15%
Краткосрочные банковские депозиты в долларах США	3,50% - 5,90%	0,50% - 5,90%
Краткосрочные банковские депозиты в евро	3,50% - 3,90%	1,30% - 3,90%
Краткосрочные банковские депозиты в азербайджанских манатах	6,50%	-
Займы, выданные связанным сторонам	3,67%	6,60%
Кредиты и займы	LIBOR 6m + 0,75%	LIBOR 6m + 0,75%

(f) Управление капиталом

Группа преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие

бизнеса. Совет директоров регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций.

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

тыс. руб.	**2010**	**2009**
Общая величина обязательств	15 612 370	15 957 254
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(566 986)	(1 740 702)
Нетто-величина долговых обязательств	15 045 384	14 216 552
Общая величина собственного капитала	55 027 837	63 681 313
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу по состоянию на 31 декабря	0,27	0,22

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

25 Операционная аренда

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

тыс. руб.	**2010**	**2009**
Менее года	180 599	222 589
От одного до пяти лет	53 126	59 137
Свыше пяти лет	109 193	239 070
	342 918	520 796

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 6 до 49 лет. Договоры аренды зданий заключаются, как правило, на срок 11 месяцев с правом его последующего продления. У Группы отсутствуют соглашения по условной аренде и субаренде.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, в составе прибыли или убытка за период были признаны расходы по договорам операционной аренды в сумме 268 848 тыс. руб. (2009: 287 110 тыс. руб.).

26 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Группы имелись следующие обязательства по капитальным затратам на основные средства (31 декабря 2009: 298 073 тыс. руб.):

Проект	2010 тыс. руб.
Завод «Балтика – Санкт-Петербург»	148 390
Завод «Балтика – Ростов»	31 080
Завод «Балтика – Новосибирск»	26 018
Завод «Балтика – Хабаровск»	21 801
Завод «Балтика – Ярославль»	17 900
Завод «Балтика – Пикра»	12 553
Завод «Балтика – Самара»	6 488
Завод «Балтика – Челябинск»	3 522
Завод «Балтика – Баку»	2 808
Завод «Балтика – Тула»	1 249
Завод «Балтика – Воронеж»	483
	272 292

27 Условные активы и обязательства

(a) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или

повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(b) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами 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 определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают 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 Сделки между связанными сторонами

(a) Отношения контроля

Непосредственным материнским предприятием Компании является «Балтик Бевериджиз Холдинг АБ» (см. Пояснение 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.

(b) Вознаграждения руководящим сотрудникам

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (см. Пояснение 9):

тыс. руб.	2010	2009
Заработная плата и премии	398 169	427 026
Обязательные взносы в фонды социального страхования	5 503	12 719
Отчисления, относящиеся к пенсионным планам с установленными взносами	11 003	9 989
Выплаты в связи с расторжением трудового договора	26 427	-
	441 102	449 734

(c) Операции с прочими связанными сторонами

В следующей таблице представлены операции Группы с прочими связанными сторонами.

(i) Выручка

тыс. руб.	Сумма сделки 2010	Сумма сделки 2009	Остаток по расчетам 2010	Остаток по расчетам 2009
Реализация продукции:				
Сестринские компании	431 237	49 912	134 164	21 813
Роялти полученные				
Сестринские компании	570 978	62 767	34 542	-
Проценты полученные:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	2 690	591	50	591
Материнское предприятие	2 229	597	-	597
Оказание услуг:				
Сестринские компании	16 958	-		-
Объект инвестиций, учитываемый методом долевого участия	57 059	24 361	28 594	9 214
Прочие доходы				
Материнское предприятие	-	79 237	-	-
	1 081 151	217 465	197 350	32 215

(ii) Расходы

тыс. руб.	Сумма сделки 2010	Сумма сделки 2009	Остаток по расчетам 2010	Остаток по расчетам 2009
Приобретение товаров:				
Объект инвестиций, учитываемый методом долевого участия	231 072	571 736	38 487	42 902
«Карлсберг Бруэриз А/С»	11 379	13 971	-	33 062
Сестринские компании	57 979	18 380	3 300	7 012
Полученные услуги:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	96 188	39 430	30 351	-
Сестринские компании	11 610	178	1 805	-
Роялти уплаченные:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	417 385	630 571	35 209	291 756
Сестринские компании	19 484	18 803	5 987	3 626
Финансовые расходы:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	-	101 556	-	-
Прочие расходы:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	106 812	150 766	317 336	162 688
	951 909	1 545 391	432 475	541 046

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Группа приобрела солод у ЗАО «Солодовенный завод «Суффле» Санкт-Петербург», зависимой компании Группы, на общую сумму 231 072 тыс. руб. (без учета НДС), что составило 6,9% от общей стоимости приобретенного солода и солода собственного производства, и 30 008 тонн, что составило 9,1% от общего количества приобретенного солода и солода собственного производства. За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Группа приобрела у ЗАО «Солодовенный завод «Суффле» Санкт-Петербург» солод на сумму 571 736 тыс. руб. (без учета НДС), что составило 17,1% от общей стоимости приобретенного солода и солода собственного производства, и 41 926 тонн, что составило 12,6% 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) Займы

тыс. руб.	**Сумма займа 2010**	**Сумма займа 2009**	**Остаток по расчетам 2010**	**Остаток по расчетам 2009**
Займы выданные:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	1 100 523	1 089 951	500 050	1 089 951
Материнское предприятие	348 697	1 100 597	-	1 100 597
	1 449 220	2 190 548	500 050	2 190 548

Заем предоставлен «Карлсберг Бруэриз А/С» по ставке 3,67% годовых и подлежит погашению в январе 2011 года.

29 Дочерние предприятия

Наименование	**Характер деятельности**	**Страна регистрации**	**Право собственности/ право голосования 2010**	**Право собственности/ право голосования 2009**
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%
ООО «Балтика»	Сопровождение продаж Компании	Киргизия	100%	100%
ООО «Балтика-Бел»	Сопровождение продаж Компании	Белоруссия	100%	100%
ООО «Терминал Подольск»	Склад	Россия	100%	100%
ООО «Универсалоптторг»	Склад	Россия	-	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%