

**ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» и
его дочерние предприятия**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 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



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

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

Заклучение независимых аудиторов

Руководству

ОАО «Пивоваренная компания «Балтика»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (далее именуемого «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной 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

также включает оценку целесообразности принятой 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 аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

ЗАО «КПМГ»

17 февраля 2012 года

*ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» и его дочерние предприятия
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года*

тыс. руб.	Пояснение	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	38 370 282	39 078 860
Нематериальные активы	14	14 454 865	14 255 934
Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия		252 029	215 186
Прочие инвестиции	16	87 251	87 251
Итого внеоборотных активов		53 164 427	53 637 231
Оборотные активы			
Запасы	18	4 670 742	5 781 434
Прочие инвестиции	16	10 821 673	3 895 312
Текущий налог на прибыль		56 833	98 573
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	14 597 540	6 660 671
Денежные средства и их эквиваленты	20	311 770	566 986
Итого оборотных активов		30 458 558	17 002 976
Всего активов		83 622 985	70 640 207

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12 - 61, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.	Пояснение	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
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
Резерв собственных акций		(39 890)	-
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		1 021 768	753 745
Нераспределенная прибыль		60 101 694	49 281 269
Итого собственного капитала	21	61 904 679	55 027 837
 Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	17	2 350 827	1 943 118
Итого долгосрочных обязательств		2 350 827	1 943 118
 Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	18 704 002	13 258 512
Отложенный доход		94 136	284 895
Обязательства по текущему налогу на прибыль		569 341	125 845
Итого краткосрочных обязательств		19 367 479	13 669 252
Итого обязательств		21 718 306	15 612 370
Всего собственного капитала и обязательств		83 622 985	70 640 207

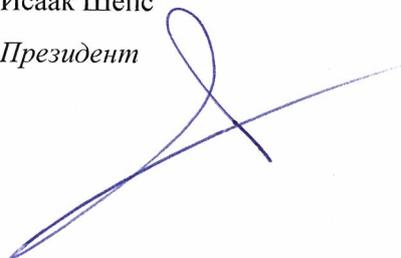
ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» и его дочерние предприятия
 Консолидированный отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

тыс.руб.	Пояснение	2011	2010
Продолжающаяся деятельность			
Выручка		89 795 229	79 306 979
Себестоимость реализованной продукции		(42 115 606)	(34 161 877)
Валовая прибыль		47 679 623	45 145 102
Прочие доходы	7	163 622	75 551
Коммерческие расходы		(23 752 001)	(18 551 647)
Административные расходы	8	(2 439 445)	(2 429 000)
Прочие расходы	9	(10 709)	(551 231)
Результаты операционной деятельности		21 641 090	23 688 775
Финансовые доходы	11	1 319 017	1 269 192
Финансовые расходы	11	(788 173)	(712 991)
Чистые финансовые доходы		530 844	556 201
Доля в доходе/(убытке) объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		29 193	(57 629)
Прибыль до налогообложения		22 201 127	24 187 347
Расход по налогу на прибыль	12	(4 487 947)	(5 016 165)
Прибыль за отчетный год		17 713 180	19 171 182
Прочая совокупная прибыль			
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		268 023	62 340
Итого совокупная прибыль за отчетный год		17 981 203	19 233 522
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	22	119,73	112,55

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 17 февраля 2012 года и подписана от имени руководства следующими должностными лицами:

Исаак Шепс

Президент



Екатерина Азими́на

Старший вице-президент по финансам и экономике



*ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» и его дочерние предприятия
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года*

тыс.руб.	Привилегирован- ные акции	Обыкновенные акции	Добавочный капитал	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределен- ная 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 отчетный год						
Прибыль за отчетный 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 выплат собственникам	-	-	-	-	(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 - 61, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

*ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» и его дочерние предприятия
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года*

тыс.руб.	Привилегиро- ванные акции	Обыкновенные акции	Добавочный капитал	Резерв собственных акций	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределен- ная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2011 года	84 978	736 129	4 171 716	-	753 745	49 281 269	55 027 837
Общая совокупная прибыль за отчетный год							
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	17 713 180	17 713 180
Прочая совокупная прибыль				-			
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	268 023	-	268 023
Итого прочей совокупной прибыли	-	-	-	-	268 023	-	268 023
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	-	268 023	17 713 180	17 981 203
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала							
Выкуп собственных акций	-	-	(4 171 716)	(39 890)	-	(6 892 755)	(11 104 361)
Итого выплат собственникам	-	-	(4 171 716)	(39 890)	-	(6 892 755)	(11 104 361)
Остаток на 31 декабря 2011 года	84 978	736 129	-	(39 890)	1 021 768	60 101 694	61 904 679

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12 - 61, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс.руб.	Пояснение	2011	2010
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
	Прибыль за отчетный год	17 713 180	19 171 182
	<i>Корректировки:</i>		
	Амортизация основных средств	4 710 445	4 777 578
	Амортизация нематериальных активов	299 721	227 831
	Убытки от обесценения основных средств	-	550 248
	Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(162 116)	(72 902)
	Доля в (доходе)/убытке объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	(29 193)	57 629
	Убыток/(доход) от продажи дочернего предприятия	10 709	(2 568)
	Расходы по уплате процентов	2 380	1 025
	Доходы по полученным процентам	(350 894)	(543 396)
	Расход по налогу на прибыль	4 487 947	5 016 165
	Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов	26 682 179	29 182 792
	Изменение запасов	1 216 382	(1 308 974)
	Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(7 936 869)	1 401 422
	Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	5 539 963	(158 470)
	Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	25 501 655	29 116 770
	Налог на прибыль уплаченный	(3 604 490)	(5 287 253)
	Проценты уплаченные	(2 380)	(1 110)
	Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	21 894 785	23 828 407

тыс.руб.	Пояснение	2011	2010
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
	Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	465,136	217,205
	Продажа дочернего предприятия за вычетом имевшихся у него денежных средств	6,621	4,160
	Проценты полученные	266,942	521,229
	Приобретение основных средств и нематериальных активов	(4,770,196)	(3,045,724)
	(Предоставление)/погашение кредитов связанным сторонам	(6,000,000)	1,689,360
	Приобретение инвестиций	(842,409)	-
	Поступления от продажи инвестиций	-	3,488,794
	Чистый поток денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности	(10,873,906)	2,875,024
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
	Возврат заемных средств	-	(181,487)
	Приобретение собственных акций	(11,104,361)	-
	Дивиденды выплаченные	(177,460)	(27,695,522)
	Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(11,281,821)	(27,877,009)
	Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(260,942)	(1,173,578)
	Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	566,986	1,740,702
	Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	5,726	(138)
	Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	311,770	566,986

20

1 Общая информация

(а) 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.

(б) Организационная структура и деятельность

ОАО «Пивоваренная компания «Балтика» (далее по тексту - «Компания») – открытое акционерное общество, как определено Гражданским кодексом Российской Федерации, зарегистрированное 21 июля 1992 года. Компания имеет пять 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 2011 и 2010 года «Балтик Бевериджиз Холдинг АБ» являлся непосредственным материнским предприятием Компании.

По состоянию на 31 декабря 2011 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 пять дочерних предприятий: ООО «Балтика», ООО «Балтика-Бел», Балтика Дойтчланд ГмбХ, ООО «Балтика Баку» и ОАО «Баку Пиво».

В течение 2011 года две дочерние компании, являвшиеся 100-процентными дочерними предприятиями Группы, ООО «Терминал Подольск» и ООО «Балтика-Украина» были ликвидированы. В апреле 2011 года Группа продала 100% акций своей дочерней компании «Балтика С.Р.Л.» (Молдова) пивоваренной компании «Славутич», которая является дочерней компанией Группы «Карлсберг» на Украине.

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

Операции со связанными сторонами описаны в Пояснении 28.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность 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.

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, и эта же валюта является функциональной валютой Компании и валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшей тысячи, если не указано иное.

(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 14 - Нематериальные активы
- Пояснение 18 – Запасы
- Пояснение 19 – Торговая и прочая дебиторская задолженность

По мнению руководства, при подготовке консолидированной финансовой отчетности отсутствовали какие-либо допущения и расчетные оценки в отношении неопределенностей,

с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели.

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.

(а) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

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 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.

Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

- суммарная величина справедливой стоимости переданного возмещения;
- суммы, в которой признана неконтролирующая доля участия в приобретаемом предприятии;
- в случае если объединение бизнеса происходит поэтапно, справедливая стоимость уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия; минус
- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых активов и обязательств приобретенного предприятия.

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

В состав переданного возмещения не включаются платежи, которые фактически представляют собой осуществление расчетов 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.

(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 прибылях и убытках, 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 (элиминированные) при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная 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. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная 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, имеющих 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 прочей совокупной прибыли и представляются 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, общая 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 доли участия в дочернем предприятии, имеющем зарубежное предприятие, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю участия в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в ассоциированное или совместное предприятие, имеющее 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.

(с) 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, 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. Любая доля участия в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы, признается 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 намерена 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, а также 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 (см. пояснение 3(i)(i)).

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены активы следующих классов: займы и дебиторская задолженность, представленные в Пояснениях 16 и 19, и денежные средства и их эквиваленты, представленные в Пояснении 20.

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 составляет три месяца и меньше с момента приобретения и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

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 долевыми инструментами, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по фактической стоимости.

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

(ii) Непроизводные финансовые обязательства

Первоначальное признание финансовых обязательств осуществляется Группой на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

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

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 относится 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. 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 объектов основных средств начисляется с момента их установки и готовности к использованию или с даты завершения их строительства и готовности к использованию в отношении объектов, построенных своими силами. 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. Арендные 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 объектов 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, который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Вопросы оценки величины гудвилла при первоначальном признании рассматриваются в Пояснении 3(a)(i).

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 представляют собой торговые марки, программное обеспечение и лицензии, в отчетном и сравнительном периодах составляют от 1 до 10 лет.

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

(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, 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 предполагаемую (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 долевыми 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 инвестициям в долевыми 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 инвестиционных ценных бумаг, 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 группами активов, 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 используются несколькими ЕГДП. Стоимость корпоративного актива распределяется между ЕГДП на какой-либо разумной и последовательной основе и его 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. Продажа продукции осуществляется как через дистрибьюторов, так и непосредственно предприятиям розничной торговли. В отношении продаж, осуществляющихся через дистрибьюторов, передача рисков и выгод происходит либо в момент отгрузки продукции дистрибьютору, либо в момент отгрузки продукции дистрибьютором покупателю в соответствии с условиями дистрибьюторского соглашения. В отношении других видов продаж передача рисков и выгод происходит в момент поступления продукции на склад покупателя.

(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) и 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 всех корректировок 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.

При определении суммы текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных интерпретаций налогового законодательства, которое может привести к необходимости доначисления дополнительных сумм налогов, штрафов и пени. Оценив многие факторы, в том числе имеющиеся интерпретации налогового законодательства и предшествующий опыт, Группа полагает, что налоговые обязательства в отношении всех открытых для налоговых проверок лет начислены в необходимом размере. В своей оценке Группа полагается на допущения и выполненные на их основе расчетные оценки, а также профессиональные суждения относительно будущих событий. В случае появления новых сведений - Группа изменит свое суждение относительно адекватности существующих налоговых обязательств; если в отношении данных налоговых обязательств потребуются изменения - это отразится на величине расхода по налогу на прибыль в том периоде, в котором Группа определит, что налоговые обязательства начислены неверно.

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 подлежат.

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

(р) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся 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.

4 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 2011, 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.

- МСФО (IAS) 19 (2011) «Вознаграждения работникам». Данная поправка к стандарту вводит ряд значительных изменений в МСФО (IAS) 19. Во-первых, так называемый

«метод коридора» исключается, в связи с чем все изменения приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами и справедливой стоимости активов планов будут признаваться немедленно по мере их возникновения. Во-вторых, поправка к стандарту исключает имеющуюся в настоящее время у предприятий возможность признавать все изменения в обязательствах по планам с установленными выплатами и в активах планов в составе прибыли или убытка. В-третьих, ожидаемая прибыль по активам плана, признанная в составе прибыли или убытка, будет исчисляться по ставке, используемой для дисконтирования обязательств по планам с установленными выплатами. Поправка к стандарту должна применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2013 года или позднее, при этом разрешено досрочное применение стандарта. Поправка обычно применяется ретроспективно. Группа еще не анализировала возможный результат влияния нового Стандарта на ее финансовое положение или результаты деятельности.

- МСФО (IAS) 27 (2011) «*Отдельная финансовая отчетность*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Поправка к стандарту распространяет существующие требования МСФО (IAS) 27 (2008) с определенными разъяснениями в отношении учета и раскрытий на отдельную финансовую отчетность. В МСФО (IAS) 27 (2011) включены требования МСФО (IAS) 28 (2008) и МСФО (IAS) 31 к отдельной финансовой отчетности. Поправка к стандарту вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Досрочное применение МСФО (IAS) 27 (2011) разрешается при условии, что предприятие начнет досрочно применять также МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (2011). Ожидается, что применение нового стандарта не окажет существенного влияния на данные консолидированной финансовой отчетности Группы.
- МСФО (IAS) 28 (2011) «*Финансовые вложения в ассоциированные и совместные предприятия*» объединяет в себе требования, содержащиеся в МСФО (IAS) 28 (2008) и МСФО (IAS) 31, требования которых было решено оставить в силе, но не включать в новые стандарты МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Поправка к стандарту вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее с требованием о ретроспективном применении. Досрочное применение МСФО (IAS) 28 (2011) разрешается при условии, что предприятие начнет досрочно применять и МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (2011). Группа еще не анализировала возможный результат влияния нового стандарта на ее финансовое положение или результаты деятельности.
- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 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 течение 2012 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов. Группа еще не анализировала возможный результат влияния нового стандарта на ее финансовое положение или результаты деятельности. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и

выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начинать применение этого стандарта досрочно.

- МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*» и интерпретацию Постоянного комитета по разъяснениям стандартов (ПКП) (SIC)-12 «*Консолидация – организации специального назначения*». МСФО (IFRS) 10 вводит модель под единым управлением, в которую входят предприятия, попадающие под регулирование ПКП-12 «*Консолидация – организации специального назначения*». В рамках новой трехступенчатой модели контроля считается, что инвестор контролирует объект инвестирования в том случае, когда он подвержен рискам, или имеет права на получение выгод в связи с переменной величиной доходов от участия в этом объекте инвестирования, имеет возможность оказывать влияние на эти доходы в силу своих правомочий в отношении этого объекта инвестирования, и между правомочиями и доходами имеется взаимосвязь. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО (IAS) 27 (2008). Когда применение МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Если применение ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. применяться с даты получения или утраты контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным т.е. применяться с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо (возможно, что только с отчетного периода). Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешается при условии, что предприятие начнет досрочно применять и МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (2011) и МСФО (IAS) 28 (2011). Группа еще не анализировала возможный результат влияния нового стандарта на ее финансовое положение или результаты деятельности.
- МСФО (IFRS) 12 «*Раскрытие информации об участии в других организациях*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации об организациях, имеющих доли участия в дочерних, совместных, ассоциированных предприятиях и структурированных предприятиях, не подлежащих консолидации. Согласно общему определению долей участия, к таковым относятся участие, как основанное, так и не основанное на договоре, которое подвергает предприятие риску изменчивости доходов, зависящих от результатов деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования по раскрытию информации направлены на то, чтобы пользователи финансовой отчетности предприятия имели возможность на основе этой информации оценить характер рисков, связанных с участием этого предприятия в других предприятиях, а также влияние, которое такое участие оказывает на финансовое положение, финансовые результаты деятельности предприятия и его потоки денежных средств. Предприятия вправе досрочно раскрывать некоторую информацию в соответствии с требованиями предусмотренными МСФО (IFRS) 12, без обязательства досрочного применения также и других новых или измененных стандартов. Однако если предприятие решит досрочно применить МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, то оно также должно будет досрочно начать применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (2011) и МСФО (IAS) 28 (2011). Группа еще не анализировала

возможный результат влияния нового стандарта на ее финансовое положение или результаты деятельности.

- МСФО (IFRS) 13 «*Оценка справедливой стоимости*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой единое, унифицированное руководство по оценке справедливой стоимости, которое заменяет соответствующие указания, содержащиеся во многих отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования к раскрытию информации о показателях справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями, исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, при этом предусмотрена возможность его досрочного применения. Раскрытия сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта. Группа еще не анализировала возможный результат влияния нового стандарта на ее финансовое положение или результаты деятельности.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 «*Представление финансовой отчетности: представление статей прочей совокупной прибыли*». Данная поправка предполагает представления статей прочей совокупной прибыли, путем выделения статей, которые могут быть в будущем реклассифицированы в прибыль или убыток, отдельно от статей, которые никогда не могут быть реклассифицированы в прибыль или убыток. Кроме того, поправка предполагает изменение название отчета о совокупной прибыли на отчет о прибылях или убытках и прочей совокупной прибыли. Однако использование других названий для данного отчета также разрешено. Поправка должна применяться ретроспективно с 1 июля 2012 года, при этом предусмотрена возможность ее досрочного применения. Группа еще не анализировала возможный результат влияния нового стандарта на ее финансовое положение или результаты деятельности.
- Поправка к МСФО (IAS) 12 «*Налог на прибыль – Отложенный налог: возмещение стоимости базовых активов*». Данная поправка вводит исключение из действующих в настоящее время принципов оценки отложенных налоговых активов и обязательств, которые возникают в отношении объектов инвестиционного имущества, оцениваемых по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 40 «*Инвестиционное имущество*». Указанное исключение также распространяется на объекты инвестиционного имущества, приобретенные в рамках сделки по объединению бизнеса, которая отражается в учете в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «*Объединение бизнеса*», при условии, что покупатель впоследствии оценивает приобретенные таким образом активы по справедливой стоимости. При указанных обстоятельствах оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов должна осуществляться исходя из опровержимого допущения о том, что возмещение балансовой стоимости базового актива будет достигаться в полном объеме исключительно через его продажу, кроме случаев, когда актив амортизируется или, когда бизнес-модель предприятия предполагает практически полное потребление соответствующего актива. Данная поправка вступит в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или позднее, и подлежит ретроспективному применению. Ожидается, что применение нового стандарта не окажет существенного влияния на данные консолидированной финансовой отчетности Группы.

- 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 в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся после 1 января 2011 года. Группа еще не анализировала возможный результат влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

5 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.

(а) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделки по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменян (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки в результате сделки между осведомленными, не зависящими друг от друга покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку. При определении справедливой стоимости установок и оборудования применяется рыночный и затратные подходы 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 и долговых 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 производных 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.

6 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 централизованно. Функции закупки, логистики, финансов, кадрового администрирования и управления информационными системами централизованы;

- Деятельность Группы в основном ограничена территорией России и регулируется единой системой правового регулирования.

Правление оценивает результаты деятельности операционного сегмента на основании показателей реализации, скорректированного показателя прибыли до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (ЕБИТДА), 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, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлена в таблице ниже:

тыс. руб.	2011	2010
Выручка	89 795 229	79 306 979
Прибыль до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (ЕБИТДА) (включая долю прибыли/(убытка) от объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль) 29 193 тыс. руб. (2010: (57 629) тыс. руб.))	26 680 449	29 186 803

тыс. руб.	2011	2010
Активы отчетного сегмента	83 622 985	70 640 207
Инвестиции в объекты инвестиций, учитываемых методом долевого участия	252 029	215 186
Капитальные затраты	4 344 467	2 604 981
Обязательства отчетного сегмента	21 718 306	15 612 370

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

тыс. руб.	2011	2010
Прибыль до вычета процентов по кредитам, налогов и амортизации (ЕБИТДА) (включая долю прибыли/(убытка) от объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль))	26 680 449	29 186 803
Амортизация и убытки от обесценения основных средств и нематериальных активов	(5 010 166)	(5 555 657)
Финансовые доходы	1 319 017	1 269 192
Финансовые расходы	(788 173)	(712 991)
Прибыль до налогообложения	22 201 127	24 187 347
Расход по налогу на прибыль	(4 487 947)	(5 016 165)
Прибыль за год	17 713 180	19 171 182

Примерно 17,8% (2010: 17,9%) от выручки Группы приходятся на операции с одним покупателем. В основном, все покупатели Группы находятся на территории Российской Федерации.

7 Прочие доходы

тыс. руб.	2011	2010
Прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	162 116	72 902
Прибыль от продажи дочернего предприятия	-	2 568
Прочие доходы	1 506	81
	163 622	75 551

8 Административные расходы

тыс. руб.	2011	2010
Оплата труда персонала	757 405	819 518
Амортизация основных средств и нематериальных активов	579 959	533 724
Информационные технологии и связь	161 942	145 829
Обязательные взносы в фонд социального страхования	120 458	112 690
Прочие выплаты персоналу	78 262	74 450
Коммунальные платежи	95 163	90 399
Расходы на благотворительность	23 482	20 920
Отчисления, относящиеся к пенсионным планам с установленными взносами	9 055	11 003
Прочие административные расходы	613 719	620 467
	2 439 445	2 429 000

9 Прочие расходы

тыс. руб.	2011	2010
Убытки от продажи дочернего предприятия	(10 709)	-
Убытки от обесценения основных средств	-	(550 248)
Прочие расходы	-	(983)
	(10 709)	(551 231)

10 Затраты на персонал

тыс. руб.	2011	2010
Оплата труда персонала	5 983 416	5 800 568
Обязательные взносы в фонд социального страхования	1 516 613	1 030 152
Прочие выплаты персоналу	452 788	473 818
Отчисления, относящиеся к пенсионным планам с установленными взносами	9 055	11 003
	<u>7 961 872</u>	<u>7 315 541</u>

11 Финансовые доходы и расходы

тыс. руб.	2011	2010
Признанные в составе прибыли или убытка за период		
Положительные курсовые разницы	968 123	725 796
Процентный доход по банковским депозитам	206 005	406 766
Процентный доход по займам и дебиторской задолженности	144 889	136 630
Финансовые доходы	<u>1 319 017</u>	<u>1 269 192</u>
Отрицательные курсовые разницы	(785 793)	(711 966)
Процентные расходы по финансовым обязательствам, оцениваемым по амортизированной стоимости	(2 380)	(1 025)
Финансовые расходы	<u>(788 173)</u>	<u>(712 991)</u>
Нетто-величина финансовых доходов, признанных в составе прибыли или убытка	<u>530 844</u>	<u>556 201</u>

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	<u>350 894</u>	<u>543 396</u>
Общая сумма процентных расходов по финансовым обязательствам	<u>(2 380)</u>	<u>(1 025)</u>

Признанные в составе прочей совокупной прибыли

Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	<u>268 023</u>	<u>62 340</u>
Финансовые доходы, признанные в составе прочей совокупной прибыли, за вычетом налога	<u>268 023</u>	<u>62 340</u>

12 Расход по налогу на прибыль

тыс. руб.	2011	2010
Текущий налог на прибыль		
Текущий год	4 089 726	4 705 847
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	398 221	310 318
Общая сумма расхода по налогу на прибыль	4 487 947	5 016 165

Применимая ставка налога на прибыль для Группы составляет 20%, которая представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний (2010: 20%).

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2011		2010	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	22 201 127	100	24 187 347	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке налога на прибыль	4 440 225	20,0	4 837 469	20,0
Излишне начислено в предшествующие годы	(134 948)	(0,6)	-	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	455 698	2,0	361 430	1,5
Эффект налоговых льгот	(182 596)	(0,8)	(259 946)	(1,1)
Прочее	(90 432)	(0,4)	77 212	0,3
	4 487 947	20,2	5 016 165	20,7

13 Основные средства

тыс. руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Кеги	Незавершен- ное строитель- ство	Итого
Стоимость/предполагаемая стоимость					
Остаток на 1 января 2010 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
Поступления	393 959	3 006 545	314 919	629 044	4 344 467
Выбытия	(364 075)	(445 146)	(26 074)	-	(835 295)
Передачи	241 443	635 052	1 051	(883 462)	(5 916)
Влияние изменений обменных курсов валют	22 848	68 833	2 121	2 415	96 217
Остаток на 31 декабря 2011 года	15 605 210	51 745 959	2 513 303	1 207 857	71 072 329
Амортизация и убыток от обесценения					
Остаток на 1 января 2010 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)
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)
Амортизация за год	(475 714)	(4 113 112)	(227 309)	-	(4 816 135)
Выбытия	113 734	392 615	25 975	-	532 324
Влияние изменений обменных курсов валют	(2 800)	(21 179)	(261)	-	(24 240)
Остаток на 31 декабря 2011 года	(2 913 020)	(28 414 533)	(1 374 494)	-	(32 702 047)
Балансовая стоимость					
На 1 января 2010 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
На 31 декабря 2011 года	12 692 190	23 331 426	1 138 809	1 207 857	38 370 282

Амортизационные отчисления в размере 2 755 074 тыс. руб. были включены в себестоимость реализованной продукции (2010: 2 750 918 тыс. руб.), 1 604 631 тыс. руб. – в коммерческие расходы (2010: 1 677 216 тыс. руб.), 350 740 тыс. руб. – в административные расходы (2010: 349 444 тыс. руб.) и 105 690 тыс. руб. – в стоимость запасов на 31 декабря 2011 года (2010: 176 407 тыс. руб.).

Убыток от обесценения

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

Возмещаемая стоимость представляет собой справедливую стоимость активов за минусом 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.

14 Нематериальные активы

тыс. руб.	Гудвилл	Торговые марки	Программное обеспечение и лицензии	Итого
Стоимость				
Остаток на 1 января 2010 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
Поступления	-	-	330 833	330 833
Выбытия	-	-	(61)	(61)
Передачи	-	-	5 916	5 916
Влияние изменений обменных курсов валют	158 543	4 469	1 165	164 177
Остаток на 31 декабря 2011 года	13 872 891	63 761	1 687 322	15 623 974
Амортизация				
Остаток на 1 января 2010 года	-	(7 230)	(631 744)	(638 974)
Амортизация за год	-	(5 883)	(221 948)	(227 831)
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(236)	(134)	(370)
Остаток на 31 декабря 2010 года	-	(13 349)	(853 826)	(867 175)
Амортизация за год	-	(5 792)	(293 929)	(299 721)
Выбытия	-	-	12	12
Влияние изменений обменных курсов валют	-	(1 592)	(633)	(2 225)
Остаток на 31 декабря 2011 года	-	(20 733)	(1 148 376)	(1 169 109)

тыс. руб.	<u>Гудвилл</u>	<u>Торговые марки</u>	<u>Программное обеспечение и лицензии</u>	<u>Итого</u>
Балансовая стоимость				
На 1 января 2010 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
На 31 декабря 2011 года	13 872 891	43 028	538 946	14 454 865

Амортизационные отчисления в размере 35 486 тыс. руб. были включены в себестоимость реализованной продукции (2010: 16 232 тыс. руб.), 35 016 тыс. руб. – в коммерческие расходы (2010: 27 319 тыс. руб.) и 229 219 тыс. руб. – в административные расходы (2010: 184 280 тыс. руб.).

(а) 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 заводы. 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 2011 году совпадал с таковым, применявшимся в 2010 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 11,6% (2010: 14,5%). Ставка дисконтирования была рассчитана на основе данных прошлых лет и средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, рассчитанной исходя из среднеотраслевого показателя доли заемного финансирования в общем объеме капитала, равной 18,19%, по рыночной процентной ставке в размере 6,78%. Доналоговая величина ставки дисконтирования составляет 16,87% (2010: 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 бизнес-плана Группы на пятилетний период. Потоки денежных средств на последующие 5 лет были рассчитаны путем экстраполяции данных с применением

снижающегося темпа роста от 2% до нуля (2010: 2% - 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, в период с 2012 по 2016 год рост выручки составит от 4% до 11% в год в связи с прогнозируемым ростом доли Группы на рынке, обусловленным интенсификацией мероприятий Группы по стимулированию продаж, а также влиянием инфляции.
- Планируется, что в 2012 году затраты на основное сырье вырастут несущественно несмотря на рост цен на основное сырье, вызванный неурожаем 2011 года. В последующие два года темп роста затрат на основное сырье, как ожидается, будет находиться несколько ниже уровня инфляции, а в 2015 году вырастет вследствие неурожая предыдущего года. Данные предположения сделаны исходя из стандартной закономерности урожайности зерновых культур, которые используются в качестве основного сырья. Планируется, что в следующем за этим году затраты на основное сырье будут расти в соответствии с официальным прогнозом темпа инфляции.
- Согласно бизнес-плану, ожидается, что темп роста иных затрат в период с 2012 по 2016 год будет находиться на уровне от 7% до 9% в год.

(с) Анализ чувствительности к изменениям в допущениях

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

При определении ценности использования, составляющей 163 113 000 тыс. руб. (по сравнению с балансовой стоимостью, составляющей 52 825 147 тыс. руб.) руководство исходило из допущения, что объемы производства будут постепенно увеличиваться и к 2016 году станут на 9% больше объемов, прогнозируемых на 2012 год.

В случае если фактический объем производства будут ниже ожидаемых на 37% в 2012 году, и в последующих годах, ценность использования производственных мощностей и гудвилла будет приблизительно равна их балансовой стоимости.

15 Объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия

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

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

Данная компания производит солод.

В 2011 и 2010 годах Группа не получала дивидендов от своих вложений в объект инвестиций, учитываемый методом долевого участия.

Доля Группы в прибыли объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составила 29 193 тыс. руб. (2010: убыток 57 629 тыс. руб.). Доля Группы в общей сумме прибылей и убытков в ассоциированных предприятиях после приобретения по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 191 099 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 154 258 тыс. руб.).

16 Прочие инвестиции

тыс. руб.	2011	2010
<i>Долгосрочные</i>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:		
Оцениваемые по фактической стоимости	87 251	87 251
<i>Краткосрочные</i>		
Займы и дебиторская задолженность:		
Депозиты	4 215 377	3 395 262
Займы, предоставленные связанным сторонам	6 606 296	500 050
	<u>10 821 673</u>	<u>3 895 312</u>

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отраженные по фактической стоимости, представляют собой вложения в акции 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, чтобы справедливая стоимость указанных вложений на конец отчетного периода существенно отличалась 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.

17 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	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Основные средства	-	-	(3 128 572)	(2 632 587)	(3 128 572)	(2 632 587)
Нематериальные активы	4 852	17 230	(20 549)	(9 188)	(15 697)	8 042
Инвестиции	-	-	(13 755)	(10 440)	(13 755)	(10 440)
Запасы	131 815	44 652	(55 161)	(70 338)	76 654	(25 686)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	365 794	209 558	-	-	365 794	209 558
Торговая и прочая кредиторская задолженность	364 749	507 995	-	-	364 749	507 995
Чистые налоговые активы / (обязательства)	867 210	779 435	(3 218 037)	(2 722 553)	(2 350 827)	(1 943 118)

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, движение чистых отложенных налоговых обязательств в размере 398 221 тыс. руб. (2010: 310 318 тыс. руб.) было признано в составе прибыли или убытка за год, и 9 488 тыс. руб. (2010: 1 128 тыс. руб.), относящиеся к курсовым разницам при пересчете из других валют, были отражены непосредственно в составе прочей совокупной прибыли за год.

18 Запасы

тыс. руб.	2011	2010
Сырье и расходные материалы	3 537 227	4 215 009
Незавершенное производство	355 788	449 659
Готовая продукция и товары для перепродажи	777 727	1 116 766
	4 670 742	5 781 434
Списание запасов в отчетном году	173 935	127 316

Стоимость сырья, расходных материалов, а также движение готовой продукции и незавершенного производства, признанные в составе себестоимости продаж, составили в 2011 году 32 303 580 тыс. руб. (2010: 24 926 176 тыс. руб.).

19 Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс. руб.	2011	2010
Торговая дебиторская задолженность	12 420 057	3 241 860
Авансы поставщикам	812 242	2 228 165
НДС к возмещению	222 884	134 331
Прочая дебиторская задолженность	1 142 357	1 056 315
Торговая и прочая дебиторская задолженность, отнесенная к категории займов и дебиторской задолженности	14 597 540	6 660 671

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

20 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	2011	2010
Остатки на банковских счетах	198 632	361 145
Депозиты	113 138	205 841
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении и в отчете о движении денежных средств	311 770	566 986

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

21 Капитал и резервы

(а) Акционерный капитал и эмиссионный доход

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции		Привилегированные акции	
	2011	2010	2011	2010
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 интересы их держателей, 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.

27 апреля 2011 года было принято решение о проведении выкупа собственных акций Группы, что предоставило акционерам возможность реализовать акции с премией к рыночной стоимости без существенных транзакционных расходов, связанных с совершением сделки. В рамках программы выкупа собственных акций Группа выкупила 7 319 202 обыкновенных и 543 241 привилегированных акций на сумму 10 996 726 тыс. руб.

1 сентября 2011 года внеочередное собрание акционеров одобрило решение о конвертации привилегированных акций Группы в обыкновенные. Акционеры, которые были не согласны с предложением о конвертации акций, получили право на обратную продажу своих акций Группе. В результате Группа выкупила 91 628 привилегированных акций на сумму 107 635 тыс. руб.

Аннулирование акций, приобретенных в результате двух указанных инициатив, запланировано на 2012 год.

(b) Резерв собственных акций, выкупленных у акционеров

В резерве собственных акций Группы отражена стоимость акций Компании, держателем которых является Группа. На отчетную дату у Компании имелось собственных обыкновенных акций в количестве 7 319 202 штук и собственных привилегированных акций в количестве 634 869 штук.

(c) 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 2011 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, рассчитанную с учетом эффекта запланированного завершения процедуры аннулирования акций, составила приблизительно 30 912 786 тыс. руб. (31 декабря 2010: 24 166 377 тыс. руб.).

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

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

Группа не объявляла иных дивидендов за 2010 год.

(d) Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют

В данный резерв включаются все курсовые разницы, возникающие при пересчете показателей финансовой отчетности зарубежных предприятий.

22 Прибыль на акцию

Показатель прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2011 года был рассчитан на основе прибыли за год, причитающейся держателям обыкновенных акций, в размере 17 713 180 тыс. руб. (2010: 17 075 665 тыс. руб.) и средневзвешенного количества находящихся в этом году в обращении обыкновенных акций, которое составило 147 940 474 (2010: 151 714 594) акций, рассчитанного, как показано в приведенной ниже таблице. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

Средневзвешенное количество обыкновенных акций

<i>Количество акций</i>	2011	2010
Акции, выпущенные на 1 января	151 714 594	151 714 594
Влияние наличия собственных акций выкупленных	(3 774 120)	-
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	<u>147 940 474</u>	<u>151 714 594</u>

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

Прибыль, причитающаяся держателям обыкновенных акций

	2011	2010
	тыс. руб.	тыс. руб.
Прибыль за отчетный год, причитающаяся акционерам Компании	17 713 180	19 171 182
Дивиденды по привилегированным акциям, объявленные в течение года	-	(2 095 517)
Прибыль, причитающаяся держателям обыкновенных акций	<u>17 713 180</u>	<u>17 075 665</u>

23 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2011	2010
	тыс. руб.	тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	8 896 589	6 387 505
Налоги к уплате	7 120 447	3 787 166
Обязательства по выплате заработной платы	1 141 581	1 449 655
Дивиденды к выплате	128 671	306 131
Кредиторская задолженность перед объектом инвестиций, учитываемым методом долевого участия	343 162	38 487
Прочая кредиторская задолженность	1 073 552	1 289 568
	<u>18 704 002</u>	<u>13 258 512</u>

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

(а) 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) 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:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2011	2010
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13 562 414	4 298 175
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	87 251	87 251
Займы и дебиторская задолженность	10 821 673	3 895 312
Денежные средства и их эквиваленты	311 770	566 986
	<u>24 783 108</u>	<u>8 847 724</u>

(ii) 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 17,8% (2010: 17,9%) от выручки Группы приходится 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. Клиенты, которые не соответствуют требованиям Группы в отношении кредитоспособности, могут осуществлять сделки с Группой только на условиях предоплаты.

Около 85% покупателей являются клиентами Группы на протяжении более трех 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, с учетом того, являются ли они дистрибьюторами или розничными покупателями, их территориальным расположением, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений. Торговая дебиторская задолженность относится в основном к дистрибьюторам Группы. Группа требует, предоставления обеспечения в отношении торговой дебиторской задолженности в форме банковской гарантии. Для всех покупателей, которым необходимо кредитование свыше определенных сумм, кроме связанных сторон, проводится кредитная оценка.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, 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 по отдельности значительной, 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.

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

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2011	2010
Дистрибьюторы	10 531 130	1 798 666
Розничные покупатели	2 024 122	1 529 902
	<u>12 555 252</u>	<u>3 328 568</u>
Накопленный убыток от обесценения дебиторской задолженности	(135 195)	(86 708)
	<u>12 420 057</u>	<u>3 241 860</u>

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на наиболее значительного покупателя Группы – дистрибьютора на внутреннем рынке, составила 1 407 740 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 года (2010: 960 911 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:

тыс. руб.	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
	2011	2011	2010	2010
Непросроченная	11 950 960	-	2 965 484	-
Просроченная на 0 – 90 дней	479 426	10 329	277 686	1 310
Просроченная более чем на 90 дней	124 866	124 866	85 398	85 398
	<u>12 555 252</u>	<u>135 195</u>	<u>3 328 568</u>	<u>86 708</u>

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

тыс. руб.	Общее обесценение	
	2011	2010
Сальдо на начало года	86 708	81 394
Увеличение за год	55 697	10 788
Суммы, списанные за счет торговой дебиторской задолженности	(7 210)	(5 474)
Сальдо на конец года	<u>135 195</u>	<u>86 708</u>

Исходя из статистики неплатежей за прошлые годы, Группа полагает, что, помимо указанного выше, не требуется создавать общий резерв под обесценение непросроченной или просроченной не более чем на 90 дней торговой дебиторской задолженности; 96% торговой дебиторской задолженности, включающей сумму, подлежащую уплате самым значительным клиентом Группы (см. выше), составляют покупатели, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы.

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.

(iii) Денежные средства и эквиваленты денежных средств

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа располагала денежными средствами и их эквивалентами на сумму 311 770 тыс. руб. (2010: 566 986 тыс. руб.). Эта сумма отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску по данному виду активов. Денежные средства и их эквиваленты хранятся в банках, входящих в 50 крупнейших по величине активов банков Российской Федерации. Статус указанных банков пересматривается каждые полгода.

(с) 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.

Группа стремится обеспечить наличие денежных средств и их эквивалентов в объеме, превышающем отток денежных средств по обслуживанию финансовых обязательств (иным, чем обязательства в виде торговой кредиторской задолженности) в течение 32 дней.

Группа также проводит мониторинг своей ликвидности, при помощи различных показателей. По состоянию на 31 декабря 2011 года ожидаемые потоки денежных средств в отношении торговой дебиторской задолженности, погашение которой ожидалось в течение двух месяцев, составляли 8 558 150 тыс. руб. (2010: 3 157 068 тыс. руб.). При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, таких как стихийные бедствия. Кроме того, Группа поддерживает следующие кредитные линии:

- мультивалютная необеспеченная кредитная линия в размере 199 067 тысяч долларов США. Проценты за EURO/USD/RUB подлежат уплате по ставке LIBOR/EURIBOR/Стоимость привлеченных денежных средств для кредитора+0,75%;
- мультивалютная необеспеченная кредитная линия/право овердрафта в размере 109 504 тысяч долларов США. Ставка процента определяется в момент выборки средств по каждому траншу.

Кроме того, у Группы есть договорные обязательства по капитальным затратам (см. Пояснение 26).

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете.

31 декабря 2011 года тыс. руб.	Балансо- вая стоимость	Потоки денежных средств					
		по договору	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 2 лет	от 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства							
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18 704 002	18 704 002	18 704 002	-	-	-	-
	18 704 002	18 704 002	18 704 002	-	-	-	-

31 декабря 2010 года тыс. руб.	Балансо- вая стоимость	Потоки денежных средств					
		по договору	0-6 мес.	6-12 мес.	от 1 до 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	-	-	-	-
	<u>13 258 512</u>	<u>13 258 512</u>	<u>13 258 512</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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.

(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	Выражены	Выражены	Выражены	Выражены	Выражены
	в евро	в долл. США	в азербайджанских манатах	в евро	в долл. США	в азербайджанских манатах
	2011	2011	2011	2010	2010	2010
Оборотные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	5 332	50 220	61 338	3 579	12 734	64 891
Займы дебиторская задолженность	555 820	2 955 877	-	558 944	2 728 235	108 083
Торговая дебиторская задолженность	9 990	4 722	52 459	11 100	-	60 907
Краткосрочные обязательства						
Торговая кредиторская задолженность	(813 348)	(125 516)	(28 561)	(388 857)	(363 427)	(15 083)
Общая величина, подверженная риску	(242 206)	2 885 303	85 326	184 766	2 377 542	218 798
Нетто величина риска	(242 206)	2 885 303	85 326	184 766	2 377 542	218 798

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

1 рубль равен	Обменный курс «спот» на отчетную дату			
	Средний обменный курс			
	2011	2010	2011	2010
В долларах США	0,0340	0,0329	0,0311	0,0328
В евро	0,0245	0,0248	0,0240	0,0248
В азербайджанских манатах	0,0269	0,0264	0,0244	0,0262

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. Это бы не оказало непосредственного влияния на размер собственного капитала. 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 2010 года анализировались на основе тех же принципов.

тыс. руб.	Собственный капитал	Прибыль или убыток
2011 год		
Евро (укрепление на 20%)	-	48 441
Доллары США (укрепление на 20%)	-	(577 060)
Азербайджанские манаты (укрепление на 20%)	-	(17 065)
2010		
Евро (укрепление на 20%)	-	(36 953)
Доллары США (укрепление на 20%)	-	(475 508)
Азербайджанские манаты (укрепление на 20%)	-	(43 760)

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	
	2011	2010
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	10 934 811	4 101 153
	10 934 811	4 101 153

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 или капитала.

(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 5. Справедливая стоимость долевых инструментов, не котируемых на рынке, раскрыта в Пояснении 16. 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 соответствующий кредитный спрэд, и в отчетном году были следующими:

	2011	2010
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	2,00% - 8,72%	1,90% - 11,00%
Краткосрочные банковские депозиты в долларах США	0,23% - 3,25%	3,50% - 5,90%
Краткосрочные банковские депозиты в евро	2,4% - 3,25%	3,50% - 3,90%
Краткосрочные банковские депозиты в азербайджанских манатах	8,44%-11,26%	6,50%
Займы, выданные связанным сторонам	3,67%-8,70%	3,67%

(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.	2011	2010
Общая величина обязательств	21 718 306	15 612 370
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(311 770)	(566 986)
Нетто-величина долговых обязательств	21 406 536	15 045 384
Общая величина собственного капитала	61 904 679	55 027 837
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу по состоянию на 31 декабря	0,35	0,27

В течение года не происходило никаких изменений в подходе Группы к управлению капиталом.

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.	2011	2010
Менее года	89 270	80 599
От одного до пяти лет	44 857	53 126
Свыше пяти лет	94 098	109 193
	228 225	242 918

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 последующего продления. У Группы отсутствуют соглашения по условной аренде и субаренде.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, в составе прибыли или убытка за период были признаны расходы по договорам операционной аренды в сумме 156 739 тыс. руб. (2010: 174 468 тыс. руб.).

26 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы имелись следующие обязательства по капитальным затратам на основные средства (31 декабря 2010: 272 292 тыс. руб.):

Проект	2011
	тыс. руб.
Завод «Балтика – Санкт-Петербург»	1 434 970
Завод «Балтика – Новосибирск»	11 290
Завод «Балтика – Челябинск»	10 536
Завод «Балтика – Тула»	9 909
Завод «Балтика – Хабаровск»	7 420
Завод «Балтика – Самара»	5 406
Завод «Балтика – Пикра»	3 871
Завод «Балтика – Ростов»	3 752
Завод «Балтика – Воронеж»	2 402
Завод «Балтика – Баку»	1 514
Завод «Балтика – Ярославль»	893
	1 491 963

27 Условные активы и обязательства

(а) 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 уничтожение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(b) Условные налоговые обязательства

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 10):

тыс. руб.	2011	2010
Заработная плата и премии	575 341	398 169
Обязательные взносы в фонд социального страхования	8 028	5 503
Отчисления, относящиеся к пенсионным планам с установленными взносами	9 055	11 003
Выплаты в связи с расторжением трудового договора	-	26 427
	592 424	441 102

(с) Операции с прочими связанными сторонами

В следующей таблице представлены операции Группы с прочими связанными сторонами.

(i) Выручка

тыс. руб.	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Остаток по расчетам по состоянию на 31 декабря	
	2011	2010	2011	2010
Реализация продукции:				
Сестринские компании	1 024 584	431 237	20 705	134 164
Роялти полученные				
Сестринские компании	593 115	570 978	436 943	34 542
Проценты полученные:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	128 853	2 690	106 296	50
Материнское предприятие	-	2 229	-	-
Сестринские компании	6 933	-	3 116	-
Оказание услуг:				
Сестринские компании	20 788	16 958	769	-
Объект инвестиций, учитываемый методом долевого участия	98 568	57 059	39 750	28 594
	1 872 841	1 081 151	607 579	197 350

(ii) Расходы

тыс. руб.	Сумма сделки за год, закончившийся 31 декабря		Остаток по расчетам по состоянию на 31 декабря	
	2011	2010	2011	2010
Приобретение товаров:				
Объект инвестиций, учитываемый методом долевого участия	647 177	231 072	343 162	38 487
«Карлсберг Бруэрис А/С»	-	11 379	-	-
Сестринские компании	-	57 979	-	3 300
Услуги полученные:				
«Карлсберг Бруэрис А/С»	50 375	96 188	214 032	30 351
Сестринские компании	61 095	11 610	78 963	1 805
Роялти уплаченные:				
«Карлсберг Бруэрис А/С»	427 275	417 385	144 025	35 209
Сестринские компании	24 393	19 484	7 650	5 987
Прочие расходы:				
«Карлсберг Бруэрис А/С»	148 120	106 812	264 463	317 336
	<u>1 358 435</u>	<u>951 909</u>	<u>1 052 295</u>	<u>432 475</u>

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Группа приобрела солод у ЗАО «Солодовенный завод «Суффле» Санкт-Петербург» - компании, являющейся объектом инвестиций, учитываемых методом долевого участия, на общую сумму 647 177 тыс. руб. (без учета НДС), что составило 11,6% от общей стоимости приобретенного солода и солода собственного производства, и 37 360 тонн, что составило 10,9% от общего количества приобретенного солода и солода собственного производства. За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Группа приобрела у ЗАО «Солодовенный завод «Суффле» Санкт-Петербург» солод на сумму 231 072 тыс. руб. (без учета НДС), что составило 6,9% от общей суммы закупок солода и солода собственного производства, и 30 008 тонн, что составило 9,1% 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	Сумма займа	Остаток по расчетам	Остаток по расчетам
	2011	2010	2011	2010
Займы выданные:				
«Карлсберг Бруэриз А/С»	12 728 853	1 100 523	6 606 296	500 050
Материнское предприятие	-	348 697	-	-
	<u>12 728 853</u>	<u>1 449 220</u>	<u>6 606 296</u>	<u>500 050</u>

Займы предоставлены «Карлсберг Бруэриз А/С» по ставке от 5% до 8,7% годовых и подлежат погашению частично в январе 2012 года и частично в апреле 2012 года.

29 Дочерние предприятия

Наименование	Характер деятельности	Страна регистрации	Право собственности/ право голосования	Право собственности/ право голосования
			2011	2010
ООО «Балтика-Украина»	Сопровождение продаж Компании	Украина	-	100%
Балтика С.Р.Л.	Сопровождение продаж Компании	Молдова	-	100%
ООО «Балтика»	Сопровождение продаж Компании	Киргизия	100%	100%
ООО «Балтика-Бел»	Сопровождение продаж Компании	Белоруссия	100%	100%
ООО «Терминал Подольск»	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%