

**Приложение № 4.3. Консолидированная финансовая отчетность Поручителя за 2009, 2010, 2011 гг., составленная в соответствии с МСФО**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ  
КОНДИТЕРЫ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
подготовленная в соответствии с  
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ**

**ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА И ЗА 2009 ГОД  
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО

31 Декабря 2009

Содержание

<b>АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....</b>	<b>1</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ.....</b>	<b>3</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....</b>	<b>4</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....</b>	<b>5</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА .....</b>	<b>6</b>
<b>ПОЯСНЕНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....</b>	<b>7</b>
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ .....	7
2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ .....	8
3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ .....	19
4. СДЕЛКИ С НЕКОНТРОЛЬНЫМИ ДОЛЯМИ УЧАТИЯ И ПРИОБРЕТЕНИЕ .....	21
5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО .....	22
6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО .....	23
7. ЗАПАСЫ.....	23
8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	23
9. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ .....	24
10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ .....	24
11. КРАТКОСРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ .....	24
12. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ .....	24
13. КРЕДИТЫ .....	24
14. ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ .....	25
15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ .....	25
16. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК .....	25
17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	26
18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ.....	26
19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	26
20. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВИДАМ .....	27
21. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО.....	27
22. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО .....	28
23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	28
24. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ .....	30
25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	30
26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ.....	31
27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ .....	34

## Перевод с оригинала на английском языке

### Аудиторское заключение

Акционерам и Совету Директоров  
ОАО «Холдинговая компания «Объединенные Кондитеры»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности компании ОАО «Холдинговая компания «Объединенные Кондитеры» и ее дочерних предприятий (вместе «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2009 г., и консолидированные отчеты о совокупном доходе, о движении денежных средств и об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к финансовой отчетности.

#### Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Эта ответственность также включает планирование, выполнение и осуществление надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; допущение оценок, соответствующих конкретным обязательствам.

#### Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством компании, и оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.



**Перевод с оригинала на английском языке**

**Заключение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2009 г., и о результатах ее деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

**Параграф, привлекающий внимание**

Мы обращаем внимание на Примечание 23 к консолидированной финансовой отчетности, которое раскрывает значительную концентрацию операций Группы со связанными сторонами.

22 июля 2010 г.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2009 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Консолидированный отчет о финансовом положении**

	Поясн.	По состоянию на 31 декабря	
		2009	2008
<b>АКТИВЫ</b>			
<i>Долгосрочные активы</i>			
Основные средства, нетто	5	13 476 225	13 307 040
Авансы по капитальному строительству		156 592	223 067
Нематериальные активы, нетто	6	116 907	68 623
Инвестиционная недвижимость	15	173 596	-
Долгосрочные займы связанным сторонам	23.2	1 146 986	107 620
Задолженность связанной стороны по финансированию проекта Золотой Остров	23.8	1 222 874	1 171 967
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	393 964	341 275
Прочие долгосрочные активы – связанные стороны		-	45 350
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>16 687 144</b>	<b>15 264 942</b>
<i>Текущие активы</i>			
Запасы	7	3 706 564	3 535 914
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	4 607 259	3 839 927
Займы третьим лицам		5 945	331 105
Займы связанным сторонам	23.2	1 317 197	934 002
Краткосрочные депозиты	11	20 000	-
Денежные средства и их эквиваленты	10	1 378 964	1 512 125
<b>Итого текущие активы</b>		<b>11 035 929</b>	<b>10 153 073</b>
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		722 148	100 931
<b>Итого активы</b>		<b>28 445 221</b>	<b>25 518 946</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
<b>Капитал в распоряжении акционеров материнской компании</b>			
Акционерный капитал	12	750	750
Выкупленные акции	12	(121)	(121)
Добавочный капитал		411 217	316 834
Нераспределенная прибыль		7 133 135	5 739 498
		7 544 981	6 056 961
<b>Неконтрольные доли участия</b>		<b>6 263 812</b>	<b>4 601 267</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>13 808 793</b>	<b>10 658 228</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Долгосрочная часть облигаций	14	1 271 908	4 547 657
Кредиты банков	13	2 090 124	2 413 799
Займы от связанных сторон	23.1	461 347	381 277
Обязательства по Отложенному налогу	19	388 553	294 879
Прочие обязательства		26 572	29 908
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>4 238 504</b>	<b>7 667 520</b>
<i>Текущие обязательства</i>			
Краткосрочная часть облигаций	14	3 014 624	1 407 155
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	3 738 692	2 352 451
Кредиты банков	13	1 016 028	1 035 273
Займы от связанных сторон	23.1	1 364 213	1 268 774
Обязательство по налогу на прибыль		76 596	110 172
Прочие налоговые обязательства	18	1 105 442	938 614
Дивиденды к выплате		12 774	14 893
Прочие обязательства и начисления		-	65 867
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>10 328 369</b>	<b>7 193 198</b>
Обязательства, предназначенные для продажи		69 555	-
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>28 445 221</b>	<b>25 518 946</b>
Генеральный директор			Будяков Е.О.
Главный бухгалтер			Славов В.А.

22 июля 2010 г.

Примечания на стр. 7-34 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2009 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Поясн.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2009	2008
Реализация		32 131 491	29 518 814
Себестоимость реализации	20	(21 782 611)	(20 632 884)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>10 348 880</b>	<b>8 885 930</b>
Расходы по реализации и маркетингу	20	(3 331 834)	(3 154 048)
Административные расходы	20	(2 696 578)	(2 311 955)
Прочие операционные расходы, нетто	21	(132 818)	(118 093)
<b>Прибыль от основной деятельности</b>		<b>4 187 650</b>	<b>3 301 834</b>
Финансовые расходы, нетто	22	(839 883)	(1 581 042)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>3 347 767</b>	<b>1 720 792</b>
Расходы по налогу на прибыль	19	(860 411)	(499 859)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>2 487 356</b>	<b>1 220 933</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный год, за вычетом налогов</b>		<b>2 487 356</b>	<b>1 220 933</b>
<b>Относящаяся к:</b>			
Акционерам материнской компании		1 393 637	867 283
Неконтрольные доли участия		1 093 718	353 650
		<b>2 487 355</b>	<b>1 220 933</b>

Генеральный директор

Будяков Е.О.

Главный бухгалтер

Славов В.А.

22 июля 2010 г.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

	Прим.	Год, закончившийся 31 Декабря	
		2009	2008
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Чистая прибыль		2 487 356	1 220 933
Поправки на неденежные статьи:			
Амортизация основных средств	5	1 028 408	820 006
Амортизация нематериальных активов	6	31 953	40 196
Уменьшение отложенных налогов, нетто	19	(33 530)	(373 517)
Расходы по процентам, нетто	22	620 403	378 352
Убыток от выбытия основных средств	21	137 703	196 883
Справедливая стоимость финансовых инструментов	22	190 358	178 223
Прибыль от возврата списанных ранее финансовых инвестиций	21	(346 400)	-
(Прибыль)/убыток от долгосрочных финансовых активов	22	(52 688)	721 126
Убыток от списания дебиторской задолженности		218 407	2 820
Убыток от нерезализованных курсовых разниц	22	-	267 403
<b>Операционная прибыль до изменения оборотного капитала</b>		<b>4 281 970</b>	<b>3 452 425</b>
Изменение оборотного капитала			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(985 739)	(844 946)
Товарно-материальные запасы		(170 650)	(1 250 944)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1 316 917	179 986
Текущие налоговые обязательства		166 828	680 885
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>4 609 326</b>	<b>2 217 406</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	5	(619 046)	(1 868 138)
Поступления от выбытия основных средств		10 074	28 969
Приобретение нематериальных активов	6	(80 238)	(34 721)
Приобретение долгосрочных финансовых активов	16	-	(1 062 401)
Поступления/(платежи) по проекту Золотой остров	23.8	37 086	(280 641)
Поступления от реализации простых векселей		-	78 038
Займы, выданные связанным сторонам	23.2	(1 808 355)	(133 604)
Доход от возврата списанных ранее займов	21	346 400	-
Займы, погашенные третьими сторонами		305 160	-
Оплата компании "Промсахар"	4.2	(349 996)	-
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(2 158 915)</b>	<b>(3 272 498)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Выплаты по банковским займам, нетто		(341 510)	(147 594)
Проценты полученные		25 518	21 043
(Выплаты)/поступления по облигациям	14	(1 667 778)	2 889 252
Поступления/выплаты по займам - связанные стороны	23.1	173 925	(831 877)
Проценты уплаченные		(770 196)	(516 391)
Дивиденды выплаченные		(3 529)	(5 533)
Поступления от вложений в уставный капитал		-	35 266
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(2 583 570)</b>	<b>1 444 166</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(133 159)</b>	<b>389 074</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	10	<b>1 512 125</b>	<b>1 123 051</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	10	<b>1 378 964</b>	<b>1 512 125</b>
Дополнительная информация: Налог на прибыль уплаченный		931 288	918 697

Генеральный директор

Будяков Е.О.

Главный бухгалтер

Славов В.А.

22 июля 2010 г.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ  
 ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2009 г.  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидированный отчет об изменении капитала

	Капитал в распоряжении акционеров				Итого	Неконтроль- ные доли участия	Итого
	Акционерный капитал	Выкуп собственных акций	Дополнительные взносы акционеров	Нераспределенная прибыль			
<b>Остаток на 1 января 2008</b>	750	(121)	316 834	4 891 776	5 209 239	4 198 123	9 407 362
Чистая прибыль за год	-	-	-	867 281	867 283	353 650	1 220 933
<b>Итого совокупный доход за год</b>	-	-	-	867 281	867 283	353 650	1 220 933
Выкуп собственных акций	-	-	-	-	-	35 264	35 264
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-	(5 331)	(5 331)
<b>Остаток на 31 декабря 2008</b>	750	(121)	316 834	5 759 057	6 076 520	4 581 708	10 658 228
Чистая прибыль за год	-	-	-	1 374 078	1 374 078	1 113 277	2 487 355
<b>Итого совокупный доход за год</b>	-	-	-	1 374 078	1 374 078	1 113 277	2 487 355
Неконтрольные доли участия (Прим.4.1)	-	-	202 047	-	202 047	572 356	774 403
Приобретение Промсахара (Прим.4.2)	-	-	(107 664)	-	(107 664)	-	(107 664)
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-	(3 529)	(3 529)
<b>Остаток на 31 декабря 2009</b>	750	(121)	411 217	7 133 135	7 544 981	6 263 812	13 808 793

Генеральный директор

Главный бухгалтер

Будяков Е.О.

Славов В.А.

22 июля 2010 г.

Примечания на стр. 7-34 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности

## Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

### 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

#### 1.1. Описание бизнеса

ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ» (Компания) открытое акционерное общество, зарегистрировано и находится в г. Москва, Россия. Компания и ее дочерние компании (вместе Группа) производят, доставляют и продают кондитерские изделия через сеть независимых дистрибьюторов. Головной офис компании находится по адресу Россия, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 35.

Совет директоров одобрил выпуск данной консолидированной отчетности 22 июля 2010 г.

#### 1.2. Структура группы

Основные дочерние компании, включенные в состав Группы по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг.:

Компания	Страна	Деятельность	% владения на 31.12.09	% владения на 31.12.08
ООО «Объединенные кондитеры»	Россия	Управляющая компания/ Торговый дом	100.00	100.00
ОАО «Объединенные кондитеры»	Россия	Управляющая компания	73.42	73.56
ООО «Объединенные кондитеры-Финанс»	Россия	Финансовая деятельность	100.00	100.00
ОАО «Крекер»	Россия	Производство кондитерских изделий	73.42	73.56
ОАО «Красный Октябрь»	Россия	Производство кондитерских изделий	55.78	55.81
ОАО «КК Бабаевский»	Россия	Производство кондитерских изделий	67.73	67.86
ОАО «Рот-Фронт»	Россия	Производство кондитерских изделий	59.27	59.41
ЗАО «КФ им. Самойловой»	Россия	Производство кондитерских изделий	99.89	99.89
ЗАО «Пензенская КФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	50.75	66.98
ОАО «ТАКФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	68.44	68.57
ОАО «Йошкар-Олинская КФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	55.15	75.12
ОАО «Тульская КФ» (а)	Россия	Производство кондитерских изделий	37.41	50.95
ЗАО «Новосибирская ШФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	67.26	67.26
ЗАО «Сормовская КФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	52.64	71.47
ОАО «Воронежская КФ» (а)	Россия	Производство кондитерских изделий	44.46	60.55
ОАО «Южуралкондитер»	Россия	Производство кондитерских изделий	60.18	74.28
ОАО «КФ Зея»	Россия	Производство кондитерских изделий	35.26	35.26
ООО «КФ Железногорская»	Россия	Деятельность отсутствует	56.64	56.64
ООО «Минт-Инвест»	Россия	Управляющая компания	99.80	99.80
ЗАО «Агрофирма Рыльская»	Россия	Сельское хозяйство	99.80	84.45
ООО «Гута Агро-Брянск»	Россия	Сельское хозяйство	99.80	99.80
ООО "Торговый дом "Смоленское молоко"	Россия	Деятельность отсутствует	100.00	100.00
ООО "ХК "ГУТА"	Россия	Холдинговая компания	100.00	100.00
ЗАО "Премиум-Инвест"	Россия	Финансовая деятельность	100.00	100.00
ООО "Бизнес Премьер"	Россия	Торговая деятельность	100.00	100.00
ЗАО "Кардымовский молочноконсервный комбинат"	Россия	Производство молока	77.05	77.05
ОАО "Сафоновомолоко"	Россия	Производство молока	88.03	88.03
ОАО "Смоленская молочная компания"	Россия	Деятельность отсутствует	51.00	51.00
ЗАО «Дженита»	Россия	Торговая деятельность	73.41	73.55
ООО "СЭП"	Россия	Финансовая деятельность	73.41	73.55
Khal Ltd.	Британские Виргинские острова	Холдинговая компания	100.00	100.00
Cupcon Ltd.	Британские Виргинские острова	Холдинговая компания	100.00	100.00
ООО "Промсахар" (Прим. 4.2)	Россия	Сельское хозяйство	99.80	-
ОАО «БКК «Серебряный бор» (Прим. 4.1)	Россия	Производство кондитерских изделий	73.42	-
ООО "Камиста" (с 2009 г.)	Россия	Финансовая деятельность	65.69	-
ЗАО «Транс Кондитер» (с 2009 г.) <sup>1</sup>	Россия	Перепродажа	99.99	-

(а) Группа контролировала эти компании через управляющую компанию ОАО «Объединенные кондитеры».

<sup>1</sup> Недавно появившаяся компания, деятельность которой в 2009 г. отсутствует.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### 2.1. Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Комитетом по МСФО.

### 2.2. Принципы представления данных

Группа (за исключением двух компаний, находящихся на Британских Виргинских островах) ведет бухгалтерский учет и подготавливает бухгалтерскую отчетность в соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Отчетность была скорректирована с помощью поправок для целей представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Такие поправки касаются, главным образом, оценки и амортизации основных средств, создания оценочных резервов, использования справедливой стоимости для отражения активов и определения влияния указанных изменений на сумму налога на прибыль и консолидацию.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием метода исторической стоимости, за исключением отмеченного ниже.

### 2.3. Изменения в учетной политике

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, которой придерживались в предыдущих отчетных периодах, за исключением того, что на 1 января 2009 года Группа приняла новые и измененные стандарты МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC").

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях" – "Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения";
- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: Раскрытие информации" - "Оценка по справедливой стоимости и риск ликвидности";
- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты";
- МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" (новая редакция);
- МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам" (в редакции 2007 года);
- Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 "Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации";
- Поправки к Интерпретации IFRIC 9 "Повторный анализ встроенных производных инструментов" и МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка"
- Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов";
- Интерпретация IFRIC 15 "Договоры на строительство объектов недвижимости";
- Интерпретация IFRIC 16 "Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение";
- Интерпретация IFRIC 18 "Активы, предоставленные клиентам", вступает в силу с 1 июля 2009 года;

"Усовершенствования МСФО - 2008" – первая серия поправок к МСФО, которые не будут включены в состав другого крупного проекта. Ниже в таблице представлен перечень МСФО, к которым были подготовлены поправки, которые могут потребовать изменений в бухгалтерском учете в части представления, признания и оценки, а также кратко описан предмет данных поправок.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.3. Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к МСФО (2008 г.)	Предмет поправки
МСФО (IFRS) 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность"	Планирование продажи контрольной доли участия в дочернем предприятии
МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"	Исключение упоминания "общих процентных доходов" в качестве компонента затрат по финансированию
МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"	Классификация производных инструментов на оборотные/внеоборотные
МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки"	Разъяснение того, что при выборе учетной политики обязательным для применения является только то руководство по внедрению, которое является неотъемлемой частью стандарта МСФО
МСФО (IAS) 10 "События после отчетной даты"	Разъяснение того, что дивиденды, объявленные после отчетной даты, не являются обязательством
МСФО (IAS) 16 "Основные средства"	Возмещаемая сумма Продажа активов, предназначенных для сдачи в аренду
МСФО (IAS) 18 "Выручка"	Термин "прямые затраты" заменен термином "затраты по сделке" (в определении, содержащемся в МСФО (IAS) 39)
МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам"	Секвестр и отрицательная стоимость прошлых услуг Затраты на управление пенсионным планом Замена термина "подлежащие выплате" Руководство в отношении условных обязательств
МСФО (IAS) 20 "Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи"	Государственные займы, имеющие процентную ставку ниже рыночной
МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам"	Компоненты затрат по займам
МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность"	Если материнская компания учитывает дочернее предприятие по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 39 в отдельной финансовой отчетности, указанный порядок учета сохраняется и в том случае, если впоследствии данное дочернее предприятие классифицируется как предназначенное для продажи
МСФО (IAS) 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании"	Обязательное раскрытие информации, если инвестиции в ассоциированные компании учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток Обесценение инвестиций в ассоциированные компании
МСФО (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность"	Информация о прибыли на акцию раскрывается в промежуточной финансовой отчетности в том случае, если компания подпадает под действие МСФО (IAS) 33
МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности"	Обязательное раскрытие информации, если доли участия в совместно контролируемых компаниях учитываются по справедливой стоимости через прибыль или убыток
МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции"	Описание в финансовой отчетности принципов оценки
МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов"	Раскрытие информации об оценках, использованных для определения возмещаемой суммы
МСФО (IAS) 38 "Нематериальные активы"	Рекламные мероприятия и мероприятия по стимулированию сбыта Метод начисления амортизации пропорционально объему производства
МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка"	Перевод производных инструментов в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток или вывод из данной категории Классификация и документальное оформление сделок хеджирования на уровне сегмента Эффективная процентная ставка, применяемая при прекращении учета инструмента хеджирования по справедливой стоимости
МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная недвижимость"	Объекты незавершенного строительства или застройки, предназначенные для использования в будущем в качестве инвестиционной недвижимости
МСФО (IAS) 41 "Сельское хозяйство"	Ставка дисконтирования для расчетов справедливой стоимости Дополнительная биотрансформация



## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.3. Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправка к МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях" уточняет определение условий наделения правами и правила учета вознаграждений, которые были аннулированы.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: Раскрытие информации" требует раскрытия дополнительной информации об оценке по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости статей, отраженных по справедливой стоимости, необходимо раскрывать по источнику исходных данных с использованием трехуровневой иерархии источников справедливой стоимости для каждого класса финансовых инструментов, признанных по справедливой стоимости. Кроме того, согласно измененной редакции стандарта требуется сверка между остатками на начало и конец периода для оценок по справедливой стоимости уровня 3, а также раскрытие информации о существенных переводах между уровнями иерархии источников справедливой стоимости. Поправки также разъясняют требования о раскрытии информации о риске ликвидности в отношении производных финансовых инструментов и активов, используемых для целей управления ликвидностью.

После вступления в силу МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" заменил МСФО (IAS) 14 "Сегментная отчетность". Группа пришла к выводу, что операционные сегменты, определенные в соответствии с МСФО (IFRS) 8, совпадают с теми, которые были установлены ранее в ходе применения МСФО (IAS) 14.

В новой редакции МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать подробную информацию только в отношении операций с собственниками, а прочие изменения будут представлены в виде сверки остатка по каждой статье капитала. Кроме того, новая редакция стандарта вводит отчет о совокупном доходе, в котором будут представлены все доходы и расходы либо в форме единого отчета, либо в форме двух взаимосвязанных отчетов. Компания приняла решение представлять информацию о совокупном доходе в форме единого отчета.

МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам" в новой редакции требует капитализации затрат по займам, непосредственно относимых на приобретение, создание или производство актива, отвечающего критериям капитализации.

Поправки к МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление" и МСФО (IAS) 1 "Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации" допускают некоторые исключения из требований в отношении классификации финансовых инструментов с правом погашения в составе капитала при условии соблюдения определенных критериев.

В соответствии с поправками к Интерпретации IFRIC 9 "Повторный анализ встроенных производных инструментов" и МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" компании должны оценить необходимость выделения встроенного производного инструмента из основного договора в случае, если они переклассифицируют составной финансовый актив из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Такая оценка должна производиться с учетом обстоятельств, которые существовали на более позднюю из дат: когда компания впервые стала стороной по договору и когда изменение условий договора привело к существенному изменению ожидаемых денежных потоков. В новой редакции МСФО (IAS) 39 указывается, что в тех случаях, когда встроенный производный инструмент не поддается достоверной оценке, весь составной инструмент должен по-прежнему классифицироваться как переоцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

В соответствии с Интерпретацией IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов" бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент сделки по реализации товаров или услуг, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и отражается в качестве отложенного дохода. Затем такая сумма признается в качестве выручки в тот момент, когда происходит использование бонусных единиц.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.3. Изменения в учетной политике (продолжение)

Интерпретация IFRIC 15 "Договоры на строительство объектов недвижимости" вводит единый стандарт учета для различных юрисдикций, который должен применяться застройщиками в отношении признания выручки от реализации объектов незавершенного строительства (например, квартиры или дома), т.е. по договорам, заключенным между застройщиками и покупателями до завершения строительства.

Интерпретация IFRIC 16 "Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение" содержит руководство по учету хеджирования чистых инвестиций. Интерпретация также содержит руководство по определению валютных рисков, удовлетворяющих критериям учета хеджирования чистых инвестиций, когда инструмент хеджирования принадлежит любой компании в группе, а также по определению положительных и отрицательных курсовых разниц, относящихся к чистым инвестициям и инструменту хеджирования, которые должны быть включены в отчет о прибылях и убытках в момент выбытия чистых инвестиций.

Указанные выше изменения в учетной политике не оказали существенного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность, за исключением МСФО (IFRS) 8 и МСФО (IAS) 1 в новой редакции. Применение МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" оказывает влияние на раскрытие информации относительно операционных сегментов как представлено в примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности. В новой редакции МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале.

*Стандарты МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), еще не вступившие в силу*

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях" - "Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами";
- ▶ Интерпретация IFRIC 17 "Распределение неденежных активов между собственниками";
- ▶ Интерпретация IFRIC 18 "Активы, предоставленные клиентам";
- ▶ МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" - "Объекты хеджирования";
- ▶ МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса" (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (новая редакция)
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 "Определение стоимости инвестиций в отдельной финансовой отчетности";
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах";
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление" – "Классификация прав на приобретение дополнительных акций, деноминированных в иностранной валюте";
- ▶ МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты";
- ▶ Интерпретация IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами";
- ▶ Поправка к МСФО (IFRIC) 14 – МСФО (IAS) 19 "Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие" - "Предоплаты в рамках минимальных требований к финансированию";
- ▶ "Усовершенствования МСФО - 2009" – серия поправок к МСФО, которые не будут включены в состав другого крупного проекта. Ниже в таблице представлен перечень МСФО, к которым были подготовлены поправки, которые могут потребовать изменений в бухгалтерском учете в части представления, признания и оценки, а также кратко описан предмет данных поправок.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.3. Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к МСФО (2009 г.)	Предмет поправки
МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях"	Область применения МСФО (IFRS) 2 и новая редакция МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса"
МСФО (IFRS) 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность"	Раскрытие информации о внеоборотных активах (или группах выбытия), классифицированных как предназначенные для продажи, или от прекращенной деятельности
МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты"	Раскрытие информации об активах сегмента
МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"	Классификация конвертируемых инструментов на оборотные/внеоборотные
МСФО (IAS) 7 "Отчет о движении денежных средств"	Классификация расходов на неотраженные активы
МСФО (IAS) 17 "Аренда"	Классификация аренды земли и зданий
МСФО (IAS) 18 "Выручка"	Определение того, выступает ли компания в качестве принципала или в качестве агента
МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов"	Единица учета для проверки гудвила на предмет обесценения
МСФО (IAS) 38 "Нематериальные активы"	Дополнительные сопутствующие поправки в связи с новой редакцией МСФО (IFRS) 3 Оценка справедливой стоимости нематериального актива, приобретенного в результате объединения бизнеса
МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка"	Метод учета комиссии за досрочное погашение кредита как тесно связанного встроенного производного инструмента Исключение операций по объединению бизнеса из области применения стандарта Учет хеджирования денежных потоков
Интерпретация IFRIC 9 "Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов"	Область применения IFRIC 9 и новая редакция МСФО (IFRS) 3
Интерпретация IFRIC 16 "Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение"	Поправка к ограничительным требованиям к компании, которой принадлежат инструменты хеджирования

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений по бухгалтерскому учету не повлияет существенно на результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы в течение периода их первоначального применения.

### 2.4. Принципы консолидации

#### *Дочерние компании*

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нереализованная прибыль по таким операциям исключаются; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства – это доля в дочерних компаниях, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении чистых активов дочерней компании после объединения. Доля меньшинства отражается в составе капитала.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.4. Принципы консолидации (продолжение)

#### *Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем*

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании (Предшественного владельца) на дату перехода. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предшественного владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка уставного капитала.

### 2.5. Налог на добавленную стоимость

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги Группы.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

### 2.6. Товарно-материальные запасы

Запасы учитываются по наименьшей из стоимости приобретения и чистой цены реализации. Стоимость запасов определяется на основе средневзвешенной оценки, и включает стоимость материалов, трудовые затраты и соответствующие косвенные производственные затраты (исходя из нормальной загрузки производственных мощностей). Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по реализации.

### 2.7. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства состоят из денежных средств, имеющих на расчетных счетах в банке, находящихся в кассе и на краткосрочных депозитных счетах (срок окончания вклада не более трех месяцев).

### 2.8. Основные средства

Основные средства отражены по оценочной стоимости или по стоимости приобретения.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания первоначальной или оценочной стоимости активов до ликвидационной стоимости в течение предполагаемого срока их полезной службы. Предполагаемые средние сроки полезной службы указываются ниже:

Здания и сооружения	25-50
Машины и оборудование	5-10
Прочее	5

Земля не амортизируется. Срок полезной службы и методы списания стоимости активов пересматриваются ежегодно.

Группа капитализирует все прямые затраты связанные со строительством основных средств, включая затраты труда, материалов и услуги поставщиков. Улучшения основных средств, которые увеличивают срок службы актива, подлежат капитализации. Расходы на регулярные ремонты и обслуживание признаются в отчете о финансовых результатах одновременно.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.9. Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость оценивается по первоначальной стоимости. Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. В случае, когда занимаемый собственником объект недвижимости становится объектом инвестиционной недвижимости, Группа учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой учета основных средств до момента изменения цели использования.

### 2.10. Нематериальные активы

#### *Товарные знаки и лицензии*

К учету принимаются товарные знаки и лицензии, имеющие определенные срок полезного использования. Они оцениваются по первоначальной стоимости за минусом амортизации. Амортизация начисляется по линейному методу в течение срока полезной службы (5-10 лет).

#### *Программное обеспечение*

Приобретенные лицензии на использование программных продуктов отражаются по стоимости приобретения и стоимости затрат на подготовку к предполагаемому использованию (по отдельным видам программ). Их стоимость в дальнейшем амортизируются в течение определенного срока полезного использования (три или пять лет). Затраты по улучшению и поддержанию компьютерного обеспечения признаются расходами по мере начисления. Затраты, которые непосредственно связаны с созданием идентифицируемого и уникального программного продукта, контролируемого Компанией, и имеется вероятность того, что эти затраты позволяют создавать будущие экономические выгоды сверх первоначальных норм в течение более одного года, признаются нематериальными активами. Прямые затраты включают затраты на оплату труда сотрудников, занятых разработкой программ и часть соответствующих общепроизводственных расходов. Стоимость затрат по разработке программного обеспечения, признаваемая активом, амортизируется в течение срока полезного использования (но не более пяти лет).

### 2.11. Финансовые активы

В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются либо как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы, дебиторская задолженность и инвестиции, удерживаемые до погашения, либо, в зависимости от обстоятельств, как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального отражения в учете Группы присваивает своим финансовым активам соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группы обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или обычаями рынка.

#### *Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из финансовых активов, предназначенных для торговли, и финансовых активов, классифицированных при первоначальном признании в составе оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные финансовые инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования или договоры финансовой гарантии. Прибыли или убытки от инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

## **2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

### **2.11. Финансовые активы (продолжение)**

#### *Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках.

#### *Справедливая стоимость*

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки. Такие методики включают в себя использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, анализа дисконтированных денежных потоков или использование других методов оценки.

#### *Амортизированная стоимость*

Займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом имевшихся при приобретении скидок или надбавок и включает в себя сборы, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента и затрат по сделке.

#### *Обесценение финансовых активов*

На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

#### *Активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

В случае наличия объективных признаков убытка в результате обесценения активов, отражаемых по амортизированной стоимости, сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков (за исключением ожидаемых будущих потерь по кредиту, которые еще не были понесены), дисконтированных по эффективной ставке процента по финансовому активу (т.е. по эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива уменьшается на сумму резерва на обесценение. Сумма убытка отражается в отчете о прибылях и убытках. Если впоследствии происходит снижение суммы убытка от обесценения, которое может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после отражения в учете суммы убытка от обесценения, то ранее отраженная сумма убытка восстанавливается при условии, что на дату восстановления балансовая стоимость актива не превышает его амортизированную стоимость. Любое последующее восстановление убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.11. Финансовые активы (продолжение)

*Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи*

В случае обесценения актива, имеющегося в наличии для продажи, сумма, представляющая собой разницу между его первоначальной стоимостью (за вычетом выплат по основной сумме и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, классифицируемыми в качестве имеющихся в наличии для продажи, не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, в случае если повышение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

### 2.12. Отложенные налоги на прибыль

Налог на прибыль включает в себя сумму текущего и отложенного налога. Текущие налоговые платежи представляют собой налог к уплате, рассчитанный на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, вступивших в силу (или практически принятых) на отчетную дату, и любые корректировки суммы налога к уплате за прошлые годы.

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только в случаях, если:

- (а) компания в составе Группы вправе производить взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; и
- (б) отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с:
  - (i) одного субъекта налогообложения; или
  - (ii) разных субъектов налогообложения, намеревающихся урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на чистой основе или реализовать активы одновременно с урегулированием обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат урегулированию или погашению.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы поддается контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Влияние изменения налоговых ставок отражается в составе о прибыли или убытка, кроме случаев, когда оно относится к позициям, ранее дебетованным или кредитованным в состав прочего совокупного дохода.

## **2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

### **2.13. Заемные средства**

Заемные средства первоначально признаются по стоимости приобретения, которая соответствует справедливой стоимости полученных средств (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от цены операции) за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который привлекаются заемные средства.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

### **2.14. Аренда**

Платежи по операционной аренде равномерно признаются как расход в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды.

### **2.15. Снятие с учета финансовых активов и обязательств**

#### *Финансовые активы*

Снятие с учета финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае истечения срока действия прав на получение денежных поступлений от такого актива.

#### *Финансовые обязательства*

Финансовое обязательство прекращает признаваться в балансе, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

### **2.16. Резервы**

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Расходы, связанные с любым резервом, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход на финансирование.

### **2.17. Признание выручки и расходов**

Выручка признается в момент перехода права собственности потребителю, при условии, что существует уверенность в получении оплаты за нее, а цена реализации конечным потребителям установлена или может быть определена. Выручка определяется по справедливой стоимости полученного вознаграждения или подлежащего получению, за вычетом скидок и уступок.



## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.18. Вознаграждения работникам

Одна из Дочерних компаний Группы участвует в пенсионной схеме с установленными выплатами, которая подразумевает ежемесячную выплату определенной суммы каждому работнику, ушедшему на пенсию. При использовании пенсионных схем с установленными выплатами затраты по пенсионному обеспечению оцениваются по методу прогнозируемой условной единицы. Согласно этому методу стоимость пенсионного обеспечения относится на счет прибылей и убытков таким образом, чтобы распределить ее равномерно по всему периоду занятости сотрудников в соответствии с условиями данной схемы. Пенсионные обязательства должны рассчитываться как приведенная стоимость предполагаемого будущего оттока денежных средств.

В соответствии с российским законодательством Группа также осуществляет выплаты единого социального налога ("ЕСН"), рассчитываемого путем применения регрессивной ставки (от 26% до 2%) к сумме годового вознаграждения каждого работника. Группа выплачивает ЕСН в три социальных фонда (государственный пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования), причем ставка выплат в пенсионный фонд колеблется в пределах от 20% до 2% в зависимости от оклада каждого работника. Выплаты Группой ЕСН относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. В 2009 году итоговые выплаты ЕСН составили 1 088 636 руб. (в 2008 году: 1 028 490 руб.) и были классифицированы в консолидированной финансовой отчетности в качестве расходов на оплату труда.

### 2.19. Валюта функционирования и отражения

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в российских рублях, которые являются валютой функционирования и отражения для Группы.

### 2.20. Операции в иностранной валюте и перевод в рубли

Денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, были пересчитаны в рубли по курсу на дату отчетности. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

### 2.21. Акционерный капитал, эмиссионный доход и добавочный капитал

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению привилегированные акции отражаются как капитал. Затраты на оплату услуг, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как премия на акции.

### 2.22. Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность готова к выпуску.

### 2.23. Обесценение нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя преимущественно основные средства. При наличии таких признаков, Группа проводит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом расходов на продажу, и стоимости от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, если только актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от притоков, генерируемых другими активами или группами активов. При превышении балансовой стоимости актива над возмещаемой суммой актив признается обесцененным и подлежит списанию до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.24 Финансовые гарантии

Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости. После первоначального признания они отражаются по наибольшей из:

- (i) затрат, необходимых для исполнения существующих обязательств, и
- (ii) по сумме первоначального признания.

### 2.25. Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Активы классифицируются, как предназначенные для продажи, если стоимость их будет возвращена путем продажи, а не за счет продолжения их использования. Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, отражаются по наименьшей из: балансовой стоимости или справедливой стоимости, уменьшенной на расходы по сделке.

## 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

### 3.1 Суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

#### *Лизинг*

Аренда классифицируется как финансовая, если по условиям договора аренды все существенные риски, сопутствующие владению, передаются арендатору, в противном случае, она классифицируется как операционная. Ответ на вопрос, квалифицировать ли аренду как финансовую или как операционную зависит от содержания сделки, а не от формы договора. Если только не будет обоснованно доказано иное, в том случае если срок аренды составляет более 75 процентов срока экономической службы актива, или на начало срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет не менее 90 процентов от справедливой стоимости арендованного актива, такая аренда классифицируется Группой как финансовая аренда.

### 3.2 Неопределенность оценок

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

#### *Срок полезного использования основных средств*

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и износ, признанный в отчете о финансовых результатах.

#### *Обесценение нефинансовых активов*

Определение обесценения предусматривает использование оценочных суждений, которые включают в себя, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Такие расчеты, включая используемые методики, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость, а в результате – на сумму обесценения актива.

### 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### *Обесценение нефинансовых активов (продолжение)*

Следующие факторы учитываются при оценке обесценения основных средств: изменения текущих конкурентных условий, ожидания роста в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение доступности финансирования в будущем, функциональный износ, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения, а также иные изменения обстоятельств, указывающие на наличие обесценения.

#### *Займы связанным сторонам*

В 2003 г. Группа признала убыток от списания займа, выданной связанной стороне, в сумме 346 400, т.к. была вероятность того, что займ не будет погашен. В 2009 г. связанная сторона погасила задолженность по займу, и Группа признала прибыль, которая отражена как прочая операционная прибыль (Прим. 21 и 23).

#### *Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность*

Руководство формирует резерв на сомнительную задолженность для учета расчетных убытков, вызванных неспособностью клиентов осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва на сомнительную задолженность, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может перевесить ожидаемый. На 31 декабря 2008 г. резерв на сомнительную дебиторскую задолженность составил 215 875 (2007: 235 245). Подробная информация о резерве представлена в Примечании 8.

#### *Резерв под обесценение материалов*

Группа определяет резерв по устаревшим или морально изношенным материальным запасам, исходя из ожидаемого будущего их использования и возможной чистой стоимости реализации. Возможная чистая стоимость реализации – это предполагаемая продажная цена при нормальном ходе дел, за вычетом возможных затрат на выполнение работ и возможных затрат на реализацию. Отпускные цены и затраты на продажу подвержены изменениям в связи с поступлением новой информации. Пересмотры в оценках могут оказать влияние на финансовые результаты в будущем.

#### *Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность*

Руководство формирует резерв на сомнительную задолженность для учета расчетных убытков, вызванных неспособностью клиентов осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва на сомнительную задолженность, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может перевесить ожидаемый. На 31 декабря 2009 г. резерв на сомнительную дебиторскую задолженность составил 235 279 (2008: 204 320). Подробная информация о резерве представлена в Примечании 8.

#### *Текущие налоги*

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить Группе значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2009 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Подробная информация представлена в Примечании 25.

#### 4. СДЕЛКИ С НЕКОНТРОЛЬНЫМИ ДОЛЯМИ УЧАТИЯ И ПРИОБРЕТЕНИЕ

##### 4.1. Сделки с неконтрольными долями участия

В 2009 году Группа получила от Правительства Москвы контролируемые доли в двух хлебопекарных фабриках, одном ремонтно-механическом комбинате в обмен на долю участия в некоторых дочерних компаниях, представленных в следующей таблице. Группа согласилась на данную сделку, чтобы в дальнейшем получить поддержку Правительства Москвы в развитии деятельности дочерних компаний. Разница между стоимостью процентов проданных и приобретенных в сумме 202 047 отражена в капитале в составе добавочного капитала.

	Процент приобретения (продажи), %	Приобретенная (проданная) стоимость чистых активов
<i>Процент продажи</i>		
ОАО «Тульская КФ»	(13.54)	(45 412)
ОАО «Южуралкондитер»	(14.09)	(35 414)
ОАО «Воронежская КФ»	(16.09)	(70 715)
ЗАО «Сормовская КФ»	(18.83)	(116 154)
ОАО «Йошкар-Олинская КФ»	(19.97)	9 647
ЗАО «Пензенская КФ»	(16.23)	(110 838)
ОАО «Рот-Фронт»	(0.14)	(4 453)
Итого увеличение неконтрольной доли участия:		<b>(373 339)</b>
<i>Процент приобретения</i>		
ОАО «РМК» (а)	73.42	345 668
ОАО «БКК «Серебряный бор» (b)	73.42	135 395
ОАО «Хлебозавод №16» (а)	73.42	68 670
Склад	100.00	25 654
		<b>575 386</b>
Разница, отраженная как увеличение добавочного капитала:		<b>202 047</b>

- (а) На 31 декабря эти приобретенные компании были отражены как удерживаемые для продажи (Прим 9). На 31 декабря неконтрольная доля участия составила 150 001;
- (b) На 31 декабря при консолидации этого юридического лица отражена неконтрольная доля участия в сумме 49 016.

##### 4.2. Приобретение ООО «Промсахар»

В январе 2009 года Группа приобрела 99,8% акций с правом голоса компании ООО «Промсахар». Обобщенный эффект от данной сделки представлен в следующей таблице:

<b>Справедливая стоимость при приобретении</b>	
Основные средства	270 254
Торговая и прочая дебиторская задолженность	246 407
Товарно-материальные запасы	252 364
Прочие краткосрочные активы	33 203
	<b>802 228</b>
Отложенные налоговые обязательства	(32 651)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(74 237)
Займы	(453 008)
	<b>(559 896)</b>
Справедливая стоимость основных средств	242 332
Стоимость сделки, оплаченная Группой	349 996
Превышение оплаты по сделке над справедливой стоимостью приобретенных активов	<b>107 664</b>

Превышение оплаты по сделке над справедливой стоимостью приобретенных активов было учтено как уменьшение добавочного капитала. С момента приобретения, продажи ООО «Промсахар» третьим лицам составили 706 663 руб., а его прибыль составила 18 779 руб.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2009 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Первоначальная стоимость	Машинны и						Незавер- шенное строитель- ство	Всего
	Земля	Самолет	здания и сооружения	оборудо- вание	Прочее			
На 1 января 2009 г.	281 435	946 172	7 327 922	10 009 468	512 198	2 429 734	21 506 929	
Поступления	175 558	-	196 048	7 064	18 114	288 105	684 889	
Сделки с неконтрольными долями участия (Прим. 4.1)	127 154	-	336 030	74 186	7 888	18 562	563 820	
Приобретение Промсахара (Прим. 4.2)	40 815	-	112 229	94 739	2 471	20 000	270 254	
Выбытия	-	-	(2 219 518)	(324 702)	(30 771)	(49 635)	(2 624 626)	
Реклассификация инвестиционной недвижимости (Прим. 15)	(173 596)	-	-	-	-	-	(173 596)	
Реклассификация между группами	-	-	294 088	(293 896)	(192)	-	-	
Трансфер	2 087	-	143 631	898 322	22 707	(1 066 747)	-	
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>453 454</b>	<b>946 172</b>	<b>6 190 430</b>	<b>10 465 181</b>	<b>532 415</b>	<b>1 640 019</b>	<b>20 227 670</b>	
<b>Накопленный износ</b>								
На 1 января 2009 г.	-	(40 578)	(3 437 812)	(4 347 246)	(374 253)	-	(8 199 889)	
Амортизация	-	(34 866)	(179 114)	(722 860)	(91 569)	-	(1 028 408)	
Реклассификация между группами	-	-	(297 930)	297 908	22	-	-	
Выбытия	-	-	2 169 335	282 601	24 921	-	2 476 857	
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>-</b>	<b>(75 444)</b>	<b>(1 745 521)</b>	<b>(4 489 597)</b>	<b>(440 883)</b>	<b>-</b>	<b>(6 751 440)</b>	
<b>Остаточная стоимость</b>								
На 1 января 2009 г.	281 435	905 594	3 890 110	5 662 222	137 945	2 429 734	13 307 040	
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>453 453</b>	<b>870 728</b>	<b>4 444 909</b>	<b>5 975 584</b>	<b>91 532</b>	<b>1 640 019</b>	<b>13 476 225</b>	

Первоначальная стоимость	Машинны и						Незавер- шенное строитель- ство	Всего
	Земля	Самолет	здания и сооружения	оборудо- вание	Прочее			
На 1 января 2008 г.	281 435	946 172	5 521 517	7 168 921	534 834	5 416 525	19 869 404	
Поступления	-	-	143 408	127 341	75 696	1 900 874	2 247 319	
Выбытия	-	-	(67 567)	(246 721)	(135 534)	(159 972)	(609 794)	
Трансфер	-	-	1 730 564	2 959 927	37 202	(4 727 693)	-	
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>281 435</b>	<b>946 172</b>	<b>7 327 922</b>	<b>10 009 468</b>	<b>512 198</b>	<b>2 429 734</b>	<b>21 506 929</b>	
<b>Накопленный износ</b>								
На 1 января 2008 г.	-	(11 875)	(3 318 476)	(3 985 551)	(447 924)	-	(7 763 826)	
Амортизация	-	(28 703)	(159 654)	(588 937)	(42 712)	-	(820 006)	
Выбытия	-	-	40 318	227 242	116 383	-	383 943	
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>-</b>	<b>(40 578)</b>	<b>(3 437 812)</b>	<b>(4 347 246)</b>	<b>(374 253)</b>	<b>-</b>	<b>(8 199 889)</b>	
<b>Остаточная стоимость</b>								
На 1 января 2008 г.	281 435	934 297	2 203 041	3 183 370	86 909	5 416 525	12 105 578	
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>281 435</b>	<b>905 594</b>	<b>3 890 110</b>	<b>5 662 222</b>	<b>137 945</b>	<b>2 429 734</b>	<b>13 307 040</b>	

В 2001 году одна из компаний Группы заключила с Правительством Москвы договор на аренду участка земли сроком на 10 лет, на котором расположены две компании Группы. Арендные платежи рассчитываются на основе тарифов, устанавливаемых Государственным Комитетом по земле (Госкомземом). Департамент земельных ресурсов произвел перерасчет арендной платы на льготных условиях в связи с включением этой компании в программу по реализации и развитию оптовых поставок продовольствия, что привело к уменьшению арендной платы до 846 за 2009 год (2008: 15 667). Компания планирует пролонгировать договор аренды с Правительством Москвы.

Кредиты банков обеспечены залогом основных средств в сумме 802 160 (2008: 464 773) – см. Примечание 13.

6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

	Торговые марки и лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 1 января 2009 г.	48 060	99 458	31 057	178 575
Поступления	29 496	12 872	37 868	80 237
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>77 556</b>	<b>112 330</b>	<b>68 925</b>	<b>258 811</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 1 января 2009 г.	(27 745)	(71 160)	(11 047)	(109 952)
Амортизация	(9 245)	(16 300)	(6 407)	(31 953)
<b>На 31 декабря 2009г.</b>	<b>(36 990)</b>	<b>(87 460)</b>	<b>(17 454)</b>	<b>(141 904)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2009 г.	20 315	28 297	20 011	68 623
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>40 565</b>	<b>24 870</b>	<b>51 471</b>	<b>116 907</b>

	Торговые марки и лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 1 января 2008 г.	39 977	82 848	21 032	143 857
Поступления	8 083	16 610	10 025	34 718
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>48 060</b>	<b>99 458</b>	<b>31 057</b>	<b>178 575</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 1 января 2008 г.	(15 370)	(47 916)	(6 470)	(69 756)
Амортизация	(12 375)	(23 244)	(4 577)	(40 196)
<b>На 31 декабря 2008г.</b>	<b>(27 745)</b>	<b>(71 160)</b>	<b>(11 047)</b>	<b>(109 952)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2008 г.	24 609	34 932	14 560	74 101
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>20 315</b>	<b>28 297</b>	<b>20 011</b>	<b>68 623</b>

7. ЗАПАСЫ

	2009	2008
Сырье и материалы	2 549 413	2 343 576
Незавершенное производство и полуфабрикаты	178 033	246 331
Готовая продукция и товары для перепродажи	979 118	946 007
	<b>3 706 564</b>	<b>3 535 914</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 сырье в залоге по кредитам составило 510,638 (2008: ноль).

8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2009	2008
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>		
Торговая дебиторская задолженность (нетто с резервом под сомнительную дебиторскую задолженность в размере 235,279 и 204,320 на 31 декабря 2009 и 2008 годов соответственно)	3 534 072	2 752 069
Авансы выданные	236 624	166 548
Налоги к возмещению	295 411	427 939
Расчеты со связанными сторонами	397 523	282 348
Прочая дебиторская задолженность	143 629	211 023
	<b>4 607 259</b>	<b>3 839 927</b>

	2009	2008
<b>Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности</b>		
Баланс на 1 января	204 320	235 245
Увеличение резерва	126 025	279 022
Возврат ранее начисленного резерва	(95 066)	(309 947)
Баланс на 31 декабря	<b>235 279</b>	<b>204 320</b>

Группа также списала дебиторскую задолженность в сумме 218,407 (Прим. 21).

**9. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ**

	2009	2008
На начало периода	100 935	114 482
Поступления (Прим. 4.1)	633 894	16 076
Выбытия	(12 681)	(29 627)
	<b>722 148</b>	<b>100 931</b>

Некоторые дочерние компании, являющиеся неосновными, классифицированы как долгосрочные активы, удерживаемые для продажи в соответствии с планом Группы в 2009 г. Эти дочерние компании ведут незначительную производственную деятельность, расположены в центре Москвы.

**10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

	2009	2008
Денежные средства в банке и кассе (евро и доллары США)	50 777	102 636
Денежные средства в банке и кассе (рубли)	1 212 187	1 002 845
Краткосрочные банковские депозиты (рубли)	116 000	390 731
Аккредитив (валюта)	-	15 913
	<b>1 378 964</b>	<b>1 512 125</b>

Эффективная процентная ставка по краткосрочным банковским депозитам до 3 месяцев составила 6%.

**11. КРАТКОСРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ**

Краткосрочный депозит представляет собой рублевый депозит свыше 3 месяцев и ставкой 13,5%.

**12. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ**

На 31 декабря 2009 г. и 2008 г. акционерный капитал Группы состоял из 750 000 шт. обыкновенных акций, номинальной стоимостью один рубль каждая, все акции были объявленными, размещенными и полностью оплаченными. Выкупленные акции на 31 декабря 2009 г. и 2008 г. составили 121 000.

**13. КРЕДИТЫ**

	2009	2008
<b>Долгосрочные банковские кредиты</b>		
Банковские кредиты	2 774 594	3 375 591
За вычетом краткосрочной части	(684 470)	(961 792)
<b>Итого долгосрочные банковские кредиты</b>	<b>2 090 124</b>	<b>2 413 799</b>
Займы от связанных сторон	461 347	381 277
<b>Итого долгосрочные кредиты</b>	<b>2 551 471</b>	<b>2 795 076</b>
<b>Текущие</b>		
Банковские кредиты	331 558	73 481
Текущая часть долгосрочных кредитов	684 470	961 792
<b>Итого краткосрочные банковские кредиты</b>	<b>1 016 028</b>	<b>1 035 273</b>
Займы от связанных сторон	1 364 213	1 268 774
<b>Итого краткосрочные кредиты</b>	<b>2 380 241</b>	<b>2 304 046</b>

Сроки погашения долгосрочных кредитов представлены ниже:

	2009	2008
От 1 года до 2 лет	1 056 345	857 994
От 2 до 5 лет	1 394 982	1 428 316
Более 5 лет	100 144	508 766
	<b>2 551 471</b>	<b>2 795 076</b>

Банковские кредиты и займы привлекались в следующих валютах:

	2009	2008
Рубли	1 656 562	1 501 779
Доллары	470 390	430 466
Евро	2 804 760	2 785 600
	<b>4 931 712</b>	<b>4 717 846</b>

### 13. КРЕДИТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Эффективные процентные ставки на конец года были следующими:

	2008	2007
Рубли	10,5%-12%	10,5%
Доллары	Libor+1,25%	Libor+1,25%
Евро	Euribor+0,75%-2,5%	Euribor+0,75%-2,5%

На 31 декабря 2009 г. Euribor составил 0,994% (2008: 3,061%). Банковские кредиты были обеспечены гарантиями, выданными компаниями Группы, залогом основных средств (Прим. 5) и залогом имущества (Прим. 7).

### 14. ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

В мае 2007 г. одна из компаний Группы разместила 3 000 000 шт. неконвертируемых процентных облигаций, номинированных в рублях со сроком обращения 5 лет (первый выпуск) по ставке 7,7% годовых. В мае 2010 г. процентная ставка была установлена в размере 3% в соответствии со сроками и условиями выпуска как показано ниже (см. также Прим. 27).

В апреле 2008 г. одна из компаний Группы разместила 3 000 000 шт. неконвертируемых процентных облигаций, номинированных в рублях со сроком обращения 5 лет (второй выпуск) по ставке 10,4% годовых. В апреле 2009 г. процентная ставка была установлена в размере 15% в соответствии со сроками и условиями выпуска как показано ниже.

Проценты по обоим выпускам выплачиваются на полугодовой основе. Держатели облигаций проводят выкуп в соответствии со сроками и условиями выпуска облигаций, по 100% номинальной стоимости плюс начисленные проценты. В течение периода обращения облигаций Группа может пересматривать процентную ставку до даты выкупа.

Облигации первого выпуска выкуплены держателями в мае 2010 г. и отражены как текущие обязательства в отчетности на 31 декабря 2009 г. Облигации второго выпуска будут выкуплены в апреле 2011 г. и отражены как долгосрочные обязательства в отчетности на 31 декабря 2009 г.

### 15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

В декабре 2009 г. акционеры приняли решение использовать в будущем земельный участок в центре Москвы, на котором ранее размещались производственные мощности и откуда они были перенесены на новый участок, для сдачи в аренду и капитальной застройки. На 31 декабря 2009 г. Компания реклассифицировала стоимость этого земельного участка в сумме 173 596 из основных средств в инвестиционную недвижимость (Прим. 5). На 31 декабря 2009 г. Компания оценила справедливую стоимость этой инвестиционной недвижимости в размере 4 200 000. Более точная оценка была невозможна из-за нехватки данных о рынке недвижимого имущества и сравнительных данных, из-за того, что ситуация на рынках недвижимости продолжает меняться.

В 2010 г. Компания подписала соглашение со связанной стороной о том, что до 2013 инвестиционная собственность будет продана этой связанной стороной в сумме равной:

- (i) стоимости земли,
- (ii) основной суммы долгосрочной задолженности связанной стороны по состоянию на 31 декабря 2009 г. сумме 962 244 и
- (iii) процентов, начисленных до даты погашения задолженности (Прим.23.8).

### 16. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Долгосрочные финансовые активы на 31 декабря 2009 и 2008 гг. представляют собой вложение в уставный капитал связанной стороны.

В апреле 2008 г. Группа приобрела 18,82 % акций банка, являющегося связанной стороной, на сумму 1 062 400. Убыток от переоценки этой инвестиции в 2008 г. составил 721 125, прибыль от переоценки в 2009 г. составила 52 689.



**17. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	2009	2008
Торговая кредиторская задолженность	2 637 872	1 690 457
Авансы полученные	107 592	69 141
Задолженность перед персоналом	227 945	188 216
Задолженность по инвестиционной деятельности	46 248	61 105
Прочая кредиторская задолженность	719 035	343 532
	<b>3 738 692</b>	<b>2 352 451</b>

**18. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ**

	2009	2008
НДС	923 052	693 025
Прочие налоги	182 390	245 589
	<b>1 105 442</b>	<b>938 614</b>

**19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

	2009	2008
Текущий налог на прибыль	893 941	873 376
Расходы по отложенным налогам, связанные с возникновением и возмещением временных разниц	(33 530)	(294 888)
Эффект от изменения ставки налога на прибыль, признанный в отчете о финансовых результатах (а)	-	(78 629)
	<b>860 411</b>	<b>499 859</b>

- (а) 20 ноября 2008 года Правительство Российской Федерации приняло закон, в соответствии с которым официальная ставка налога на прибыль была снижена с 24% до 20%. Новая ставка налога на прибыль действует с 1 января 2009 года. Данное снижение ставки налога на прибыль было учтено в отложенных налогах на 31 декабря 2008 года.

Ниже представлена сверка теоретической и эффективной налоговой ставки за годы, окончившиеся 31 декабря 2009 г. и 2008 г.:

	2009	2008
Прибыль до налогообложения	3 347 768	1 720 792
Налоговая ставка	20%	24%
Расчетный налог на прибыль	669 554	412 990
Необлагаемая прибыль от возврата займа, выданного связанной стороне (Прим. 21)	(69 280)	-
Эффект от дивидендов	9 270	-
Финансовая помощь	8 000	-
Изменение в оценки резерва компаний Группы	117 926	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	138 083	165 498
Переплата налога в прошлых периодах, выявленная в 2010 г.	(14 704)	-
Налоговый эффект от непризнанных убытков	(52 629)	-
Эффект от изменения ставки налога на прибыль, признанный в отчете о финансовых результатах	-	(78 629)
Прочие	54 191	-
Расходы по налогу на прибыль	<b>860 411</b>	<b>499 859</b>

## 19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Изменение отложенных налоговых требований и обязательств выглядит следующим образом:

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц – (актив) обязательство:	Влияние изменения ставки налога на прибыль, отраженное в отчете о прибылях и убытках		Возникно- вание и уменьше- ние разниц	Налоговый баланс новых компаний (а)		Возникно- вание и уменьшение разниц	31/12/2009
	31/12/2007	31/12/2008		31/12/2008	(а)		
Основные средства	758 730	(123 920)	(1 315)	633 495	127 204	(7 597)	753 102
Запасы	(16 188)	1 100	9 660	(5 428)	-	(35 500)	(40 928)
Кредиторская задолженность	(53 344)	13 874	(29 904)	(69 374)	-	5 924	(63 451)
Долгосрочные финансовые активы	-	-	(144 225)	(144 225)	-	10 538	(133 687)
Дебиторская задолженность		2 826	(77 354)	(74 528)	-	(5 945)	(80 473)
Прочие	(20 802)	27 491	(51 750)	(45 061)	-	(950)	(46 011)
	<u>668 396</u>	<u>(78 629)</u>	<u>(294 888)</u>	<u>294 879</u>	<u>127 204</u>	<u>(33 530)</u>	<u>388 553</u>

(а) Эффект от приобретений и сделок с неконтрольными долями участия (Прим. 4).

## 20. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВИДАМ

	2009	2008
Сырье и материалы	16 294 313	15 062 275
Расходы на персонал	5 842 566	6 063 517
Износ и амортизация	1 060 361	860 202
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	378 705	366 581
Расходы на рекламу	635 763	550 182
Расходы на страхование	29 605	61 424
Расходы по аренде земли	42 457	59 428
Прочие расходы	3 527 251	3 075 278
	<u>27 811 021</u>	<u>26 098 887</u>

## 21. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2009	2008
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	30 956	(19 370)
Убытки от выбытия основных средств	137 703	196 883
Прибыль от возврата займа, выданного связанной стороне (а)	(346 400)	
Убыток от списания дебиторской задолженности (b)	218 407	
Финансовая помощь	49 900	-
Прочие доходы, нетто	42 252	(59 420)
	<u>132 818</u>	<u>118 093</u>

(а) Группа признала прибыль от погашения задолженности связанной стороны по займу, который был списан в 2003 г. (Прим. 3.2 и Прим. 23.3).

(b) Это списание дебиторской задолженности по решению суда.

## 22. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2009	2008
Расходы по банковским процентам	770 196	566 044
Прибыль по процентам	(61 800)	(111 236)
Прибыль по процентам - долгосрочные активы от связанной стороны (Примечание 23.8)	(87 993)	(76 456)
Справедливая стоимость займов связанным сторонам (Примечание 23.1)	190 358	178 223
Результат от переоценки долгосрочных финансовых активов (Примечание 16)	(52 688)	721 126
Курсовые разницы	74 190	303 341
Прочие	7 619	-
	<b>839 883</b>	<b>1 581 042</b>

## 23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Группа проводила существенные операции с компаниями группы Гута, фактически владеющей 100% акционерного капитала и осуществляющей значительный контроль над ее деятельностью. Вследствие характера отношений между Группой и группой Гута, условия этих операций отличаются от условий обычно принятых для аналогичных операций с несвязанными сторонами. Эти условия могут быть изменены в любой момент времени исходя из интересов группы Гута и, таким образом, влиять на сопоставимость данных в бухгалтерской отчетности различных периодов.

### 23.1. Займы, полученные от связанных сторон:

Краткосрочные и долгосрочные займы представляют собой беспроцентные займы от компаний, аффилированных с основным акционером, группой Гута.

#### *Долгосрочные займы от связанных сторон*

	2009	2008
На начало года	381 277	887 125
Займы, полученные в течение года	86 774	458 183
Займы, выплаченные в течение года	(6 704)	(964 031)
На конец года	<b>461 347</b>	<b>381 277</b>

#### *Краткосрочные займы от связанных сторон*

	2009	2008
На начало года	1 268 774	1 514 802
Займы, полученные в течение года	229 965	1 352 121
Займы, выплаченные в течение года	(136 110)	(1 712 080)
Проценты начисленные	108 890	8 161
Проценты уплаченные	(107 306)	(2 200)
На конец года	<b>1 364 213</b>	<b>1 268 774</b>

Займы, полученные от связанных сторон, отражены по справедливой стоимости по ставке 10%-15%, которая посчитана по той же ставке, что и другие займы Группы со схожими условиями.

Соответственно, справедливая стоимость долгосрочных займов от связанных сторон на сумму 190 358 (2008: 178 223) была признана в качестве финансовых расходов (Прим. 22).

### 23.2. Займы, предоставленные связанным сторонам:

#### *Долгосрочные займы, предоставленные связанным сторонам*

	2009	2008
На начало года	107 620	88 262
Займы, выданные в течение года	1 110 064	19 268
Займы, погашенные за год	(82 481)	-
Проценты начисленные	11 783	91
На конец года	<b>1 146 986</b>	<b>107 620</b>

## 22. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

*Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам*

	2009	2008
На начало года	934 001	780 559
Займы, выданные в течение года	2 983 817	959 229
Займы, погашенные за год	(2 619 473)	(844 892)
Проценты начисленные	117 218	40 957
Проценты уплаченные	(98 366)	(1 851)
На конец года	<b>1 317 197</b>	<b>934 002</b>

Займы представляют собой необеспеченные беспроцентные займы в рублях компаниям, аффилированным с группой Гута.

### 23.3. Займа, выданные связанным сторонам:

В 2009 г. Группа признала прибыль в размере 346 400 от погашения задолженности связанной стороны по займу, который был списан в 2003 г. (Прим. 3.2 и Прим. 21).

### 23.4. Вознаграждение руководству

Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2009 и 2008 гг. состоял из 2 человек. Они не получали никакой компенсации от группы в 2009 и 2008 гг.

### 23.5. Текущая аренда земельного участка

Группой заключен договор с Правительством Москвы аренды земельных участков (Прим. 5).

### 23.6. Членский взнос

В 2009 году Группа заплатила связанной стороне группы Гута членский взнос в размере 76 245 (2008: 81 592).

### 23.7. Страхование имущества

Расходы Группы по страхованию со связанной стороной составили 29,605 (2008: 61 424).

### 23.8. Финансирование проекта «Золотой остров»

В 2005 г. Группа под руководством Группы Гута осуществляет финансирование проекта «Золотой Остров», целью которого было использование земельного участка в центре Москвы, занимаемого компанией ОАО «Красный Октябрь» до 2008 года.

Позже Группа Гута подписала соглашение со связанной стороной касательно возмещения затрат и начисленных процентов по ставке 9% годовых в 2013 г. Ожидаемая долгосрочная задолженность связанной стороны на дату отчетности составила 1 222 874 (включая задолженность по процентам в сумме 260 630). В 2010 г. Группа Гута подтвердила это обязательство с датой погашения в 2013 г., как указано выше в Прим. 15.

### 23.9. Операции со связанным банком

Все основные поступления и оплаты Группы проходят через связанный банк.

### 23.10. Использование самолета

Группа владеет самолетом, которым пользуются акционеры. На 31 декабря 2009 г. дебиторская задолженность составила 103 000 (2008: 84 153).

## 22. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 23.11. Приобретение ООО «Промсахар»

В 2009 г. Группа приобрела у связанной стороны ООО «Промсахар», деятельностью которого является сельское хозяйство (Прим. 4.1).

## 24. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа производит и продает кондитерские изделия. Руководство полагает, что Группа действует в одном сегменте.

## 25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### 25.1. Условия ведения деятельности Группы

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к снижению валового внутреннего продукта, нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри России. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности российских банков и компаний, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Группы и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

### 25.2. Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможным. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство Группы полагает, что по состоянию на 31 декабря 2009 г. представление Группой существующего законодательства является надлежащим и что налоговая, валютная и таможенная позиции Группы будут устойчивыми.

Однако, вследствие существующих неопределенностей в толковании российского законодательства, подход Группы в отношении налогообложения некоторых операций, проводимых в ходе обычной деятельности, может быть оспорен налоговыми органами. Руководство оценивает сумму возможного риска, относящегося к таким операциям в 123 500.

## 25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 25.2. Налогообложение (продолжение)

Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут правомерность своих претензий, они получают право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов в размере 20% от данной суммы и процентов по ставке 1/300 от ставки Центрального Банка РФ за каждый день просрочки платежа этой суммы. Руководство считает, что вероятность возникновения обязательств вследствие данных событий низка, поэтому резервы под данные условные обязательства в прилагаемой финансовой отчетности не отражались.

### 25.3. Страхование

Группа заключает договоры страхования не на все принадлежащие ей основные средства. Группа не заключает договоры страхования хозяйственной деятельности и гражданской ответственности.

## 26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

### *Справедливая стоимость*

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы с разбивкой по категориям, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности и торговой и прочей кредиторской задолженности: По мнению руководства, справедливая стоимость дебиторской задолженности и кредиторской задолженности принимается равной их справедливой стоимости.

	2009		2008	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 378 964	1 378 964	1 512 125	1 512 125
Займы связанным сторонам	2 654 542	2 464 183	1 097 050	1 041 622
Займы третьим лицам	5 945	5 945	331 105	331 105
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиты от связанных сторон	2 033 667	1 825 560	1 650 051	1 650 051
Банковские кредиты	3 203 141	3 106 152	3 449 072	3 449 072
Облигационный займ	4 350 505	4 286 533	5 954 812	5 954 812

Расчет справедливой стоимости банковских займов, облигационного займа и долгосрочных займов от связанных сторон осуществлялся путем дисконтирования прогнозируемых поступлений денежных средств будущих периодов с применением действующих процентных ставок. Справедливая стоимость прочих объектов приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных финансовых инструментов.

### *Задачи и принципы управления финансовыми рисками*

В состав основных финансовых инструментов Группы входят банковские кредиты, а также денежные средства и их эквиваленты. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования хозяйственной деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств, такие как торговая дебиторская задолженность и кредиторская задолженность, возникающие непосредственно в результате ее хозяйственной деятельности. В течение отчетного года Группа не осуществляла торговых операций с финансовыми инструментами. К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки, риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

**26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ  
 ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Риск изменения процентных ставок*

Группа подвергается риску, связанному с влиянием изменения процентных ставок на денежные потоки и рыночную стоимость, поскольку в большинстве случаев процентные ставки по долгосрочным кредитам и займам являются плавающими и определяются на основании ставки ЕВРИБОР, которые раскрыты в Пояснении 12.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к изменению процентных ставок, возможность которых можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных:

	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения, тыс. руб.
<b>На 31 декабря 2009</b>	+2%	(56 095)
	-2%	56 095
<b>На 31 декабря 2008</b>	+10%	(324 662)
	-5%	(162 331)

*Валютный риск*

У Группы есть долгосрочные займы, выраженные в ЕВРО и следовательно, Группа подвержена валютному риску.

Группа ограничивает валютный риск путем отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее денежные средства, кредиторская задолженность, кредиты. Однако формально Группа не осуществляет хеджирования валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к изменению обменного курса доллара ЕВРО, возможность которых можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных:

	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения, тыс. руб.
<b>На 31 декабря 2009</b>		
Обменный курс ЕВРО/руб.	+9%	(199 763)
Обменный курс ЕВРО/руб.	-9%	199 763
<b>На 31 декабря 2008</b>		
Обменный курс ЕВРО/руб.	25%	(693 785)
Обменный курс ЕВРО/руб.	-10%	(277 514)

**26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ  
 ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Риск ликвидности*

Для выполнения своих операционных и финансовых обязательств Группа поддерживает на достаточном уровне денежные средства и их эквиваленты, либо обеспечивает наличие доступных кредитных ресурсов в необходимом объеме. Группа осуществляет непрерывный мониторинг риска нехватки денежных средств и непрерывный мониторинг своевременного выполнения своих финансовых обязательств. Группа на ежедневной основе осуществляет процедуры планирования и контроля движения денежных средств.

В таблице ниже представлены сроки погашения производных финансовых обязательств Группы, исходя из платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов), за исключением кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками, срок погашения которой, как правило, не превышает 90 дней.

На 31 декабря 2009	Итого	Менее	От 3 до 6	От 6 до 12	От 1 до 5
		3 месяцев	месяцев	месяцев	лет
Банковские кредиты	3 490 285	564 933	255 668	374 890	2 294 794
Кредиты от связанных сторон	1 826 664	303	303	1 364 711	461 347
Облигационные займы	4 286 533	-	2 399 034	1 887 499	-
<b>Итого</b>	<b>9 603 481</b>	<b>565 235</b>	<b>2 655 005</b>	<b>3 627 100</b>	<b>2 756 141</b>

  

На 31 декабря 2008	Итого	Менее	От 3 до 6	От 6 до 12	От 1 до 5
		3 месяцев	месяцев	месяцев	лет
Банковские кредиты	3 879 539	257 523	27 304	799 636	2 795 077
Кредиты от связанных сторон	1 219 583	-	-	1 219 583	-
Облигационные займы	5 954 812	-	-	2 942 964	3 011 848
<b>Итого</b>	<b>11 053 935</b>	<b>257 523</b>	<b>27 304</b>	<b>4 962 183</b>	<b>5 806 925</b>

*Кредитный риск*

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью по расчетам с покупателями. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров и услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Продажи покупателям осуществляются в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группа осуществляет регулярный мониторинг продаж и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего контроля.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта.

Ниже представлена группировка торговой дебиторской задолженности Группы по срокам возникновения. Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность распределяется на совокупной основе, исходя из политики Группы в области формирования резервов под сомнительную задолженность.

	Просроченная, но не обесцененная					
	Итого	Не	90-180	180-365	Свыше 1	
		просроченная и не обесцененная				45-90 дней
На 31 декабря 2009 г.	4 607 259	4 448 640	80 832	71 679	6 108	-
На 31 декабря 2008 г.	3 839 927	3 480 008	230 093	96 981	31 386	1 460



## 26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### Управление рисками, связанными с капиталом

При управлении капиталом Группа преследует цель сохранить свою способность продолжать работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия с тем, чтобы обеспечивать прибыль акционерам и поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономических условий. Группа может сохранять или корректировать структуру капитала путем корректировки суммы дивидендов, выплачиваемой акционерам, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов в целях снижения уровня.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, который представляет собой соотношение чистой задолженности к сумме совокупного капитала и чистой задолженности. Политика Группы предусматривает удержание данного коэффициента на уровне не выше 60%. В состав чистой задолженности Группы включает кредиты и займы и кредиторскую задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Группа включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.

	2009	2008
Кредиты и займы	9 218 245	11 053 935
Кредиторская задолженность	3 738 692	2 352 451
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(1 378 964)	(1 512 125)
Чистая задолженность	11 577 972	11 894 261
Капитал	7 544 981	6 056 961
Капитал и чистая задолженность	<b>19 122 953</b>	<b>17 951 222</b>
Соотношение собственных и заемных средств	61%	66%

## 27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

### 27.1. Получение нового кредита

В мае 2010 г. Группа получила два долгосрочных кредита на общую сумму 3 500 000 с плавающей процентной ставкой MosPrime с датой погашения в 2011-2012 гг. Эти кредиты предназначены для выкупа первого выпуска облигаций (Прим. 14) в мае 2010 г. в сумме 2 399 034. Установленная процентная ставка по первому выпуску составила 3% и на дату отчетности отражена в сумме 575 824. Следующий выкуп облигаций по первому выпуску состоится в ноябре 2010 г.

### 27.2. Гарантии, выданные связанным сторонам

В 2010 г. Группа выдала связанным сторонам, находящимся под общим контролем Группы Гута, гарантии. Сумма гарантий на 22 июля 2010 г. составила 823 000.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ  
«ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**  
**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,**  
**подготовленная в соответствии с**  
**МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**  
**ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 Г. И ЗА 2010 ГОД**  
**И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Ernst & Young

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО

31 декабря 2010 г.

### Содержание

<b>АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b> .....	<b>1</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ</b> .....	<b>3</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ</b> .....	<b>4</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ</b> .....	<b>5</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА</b> .....	<b>6</b>
<b>ПОЯСНЕНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ</b> .....	<b>7</b>
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ .....	7
2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ .....	8
3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ .....	18
4. СДЕЛКИ С НЕКОНТРОЛЬНЫМИ ДОЛЯМИ УЧАТИЯ И ПРИОБРЕТЕНИЕ.....	19
5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО .....	20
6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО .....	22
7. ЗАПАСЫ.....	22
8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	23
9. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ.....	23
10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ .....	24
11. КРАТКОСРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ .....	24
12. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ .....	24
13. КРЕДИТЫ .....	24
14. ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ.....	25
15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ .....	25
16. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК .....	26
17. ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ .....	26
18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	27
19. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ.....	27
20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ.....	27
21. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВИДАМ .....	28
22. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО .....	29
23. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО .....	29
24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ.....	29
25. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ .....	32
26. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	32
27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ .....	33

## Перевод с оригинала на английском языке

### Аудиторское заключение

Акционерам и Совету Директоров  
ОАО «Холдинговая Компания «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности компании ОАО «ХК «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ» («Группа») и ее дочерних предприятий (вместе «Группа»), которая включает консолидированный баланс на 31 декабря 2010 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и об изменении акционерного капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к финансовой отчетности.

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

Ответственность за подготовку и представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Эта ответственность также включает планирование, выполнение и осуществление надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; допущение оценок, соответствующих конкретным обязательствам.

#### *Ответственность аудиторов*

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством компании, и оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

## Перевод с оригинала на английском языке

### *Заключение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2010 г., и о результатах ее деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### *Операции со связанными сторонами*

Мы обращаем внимание на Примечание 24 к консолидированной финансовой отчетности, которое раскрывает значительный объем операций Группы со связанными сторонами.

15 июня 2011 г.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Консолидированный отчет о финансовом положении**

	Поясн.	По состоянию на 31 декабря	
		2010 г.	2009 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства, нетто	5	13 202 304	13 476 225
Нематериальные активы, нетто	6	93 737	116 907
Авансы по капитальному строительству		82 807	156 591
Инвестиционная недвижимость	15	355 379	173 596
Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам	24.2	2 639 311	1 076 627
Задолженность связанной стороны по финансированию проекта Золотой Остров	24.9	1 340 291	1 222 874
Долгосрочные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	16	421 651	393 964
Прочая задолженность связанных сторон	24.3	320 965	258 917
Прочие долгосрочные активы	8	48 960	–
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>18 505 405</b>	<b>16 875 701</b>
<b>Текущие активы</b>			
Запасы	7	4 504 455	3 706 564
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	4 663 150	4 418 701
Займы, выданные третьим лицам		7 396	5 946
Займы, выданные связанным сторонам	24.2	1 237 120	1 317 197
Краткосрочные депозиты	11	–	20 000
Денежные средства и их эквиваленты	10	1 595 084	1 378 964
<b>Итого текущие активы</b>		<b>12 007 205</b>	<b>10 847 372</b>
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	9	–	722 148
<b>Итого активы</b>		<b>30 512 610</b>	<b>28 445 221</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
<b>Капитал в распоряжении акционеров материнской компании</b>			
Акционерный капитал	12	750	750
Выкупленные акции	12	(121)	(121)
Добавочный капитал		411 217	411 217
Нераспределенная прибыль		8 328 524	7 133 135
		<b>8 740 370</b>	<b>7 544 981</b>
<b>Неконтрольные доли участия</b>		<b>7 175 000</b>	<b>6 263 812</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>15 915 370</b>	<b>13 808 793</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочная часть облигаций	14	710 677	1 271 908
Кредиторская задолженность связанным сторонам		82 888	45 750
Банковские кредиты	13	1 355 228	2 090 124
Займы от связанных сторон	13, 24.1	1 343 694	461 347
Долгосрочная часть обязательства по пенсионным выплатам	17	117 439	21 619
Обязательства по отложенному налогу	20	335 653	388 553
Долгосрочная часть финансового лизинга		–	4 953
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>3 945 579</b>	<b>4 284 254</b>
<b>Текущие обязательства</b>			
Краткосрочная часть облигаций	14	1 197 215	3 014 624
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	4 720 375	3 692 942
Кредиты банков	13	2 918 266	1 016 028
Займы от связанных сторон	13, 24.1	527 047	1 364 213
Обязательство по налогу на прибыль		155 540	76 165
Прочие налоговые обязательства	19	1 127 873	1 105 442
Краткосрочная часть финансового лизинга		4 874	431
Дивиденды к выплате		471	12 774
<b>Итого текущие обязательства</b>		<b>10 651 661</b>	<b>10 282 619</b>
Обязательства, предназначенные для продажи		–	69 555
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>30 512 610</b>	<b>28 445 221</b>
Исполнительный директор			Будяков Е.О.
Главный бухгалтер			Славов В.А.
			15 июня 2011 г.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Консолидированный отчет о совокупном доходе**

	Поясн.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2010	2009
Реализация		36 556 684	32 011 029
Себестоимость реализации	21	(26 303 635)	(21 782 611)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>10 253 049</b>	<b>10 228 418</b>
Расходы по реализации и маркетингу	21	(3 920 658)	(3 211 372)
Административные расходы	21	(3 012 525)	(2 696 578)
Прочие операционные доходы (расходы), нетто	22	21 564	(132 818)
<b>Прибыль от основной деятельности</b>		<b>3 341 430</b>	<b>4 187 650</b>
Финансовые расходы, нетто	23	(433 476)	(839 883)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>2 907 954</b>	<b>3 347 767</b>
Расходы по налогу на прибыль	20	(797 114)	(860 411)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>2 110 840</b>	<b>2 487 356</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный год, за вычетом налогов</b>		<b>2 110 840</b>	<b>2 487 356</b>
<b>Относящийся к:</b>			
Акционерам материнской компании		1 195 389	1 393 637
Неконтрольным долям участия		915 451	1 093 718
		<b>2 110 840</b>	<b>2 487 355</b>

Исполнительный директор

Будяков Е. О.

Главный бухгалтер

Славов В.А.

15 июня 2011 г.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2010 г.	2009 г.
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Чистая прибыль до налога на прибыль		2 907 954	3 347 767
Поправки на неденежные статьи:			
Амортизация основных средств	5	1 152 935	1 028 408
Амортизация нематериальных активов	6	46 545	31 953
Расходы по процентам, нетто	23	366 592	620 403
Убыток (прибыль) от выбытия основных средств	5	(36 159)	137 703
Убыток от выбытия нематериальных активов	6,22	47 714	-
Справедливая стоимость финансовых инструментов	23	117 404	190 358
Прибыль от долгосрочных финансовых активов	23	(27 687)	(52 688)
Необлагаемая прибыль от возврата списанных ранее финансовых инвестиций связанных сторон	22	(26 492)	(346 400)
Изменение обязательства по пенсионным выплатам	17	95 820	(3 457)
Убыток от списания дебиторской задолженности	22	13 333	218 407
Убыток от изменения резерва по сомнительной дебиторской задолженности	22	7 178	30 956
<b>Операционная прибыль до изменения оборотного капитала</b>		<b>4 665 137</b>	<b>5 203 410</b>
Изменение оборотного капитала			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(486 207)	(985 739)
Товарно-материальные запасы		(797 891)	(170 650)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1 064 061	1 320 374
Текущие прочие налоговые обязательства		22 431	166 828
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>4 467 531</b>	<b>5 534 223</b>
Налог на прибыль уплаченный	20	(770 386)	(931 288)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>3 697 145</b>	<b>4 602 935</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств	5,9	(505 751)	(611 245)
Прибыль от закрытия депозита		20 000	-
Поступления от выбытия основных средств		207 490	10 072
Приобретение нематериальных активов	6	(71 089)	(80 238)
Поступления по проекту Золотой остров		-	37 086
Займы, выданные связанным сторонам	24.2	(1 409 886)	(1 808 355)
Прибыль от возврата списанных ранее финансовых инвестиций	22	26 492	346 400
Оплата ООО «Промсахар»	4.2	-	(349 996)
Прочие займы выданные/(погашенные)		(1 451)	305 160
Проценты полученные	24	32 491	25 518
<b>Чистые денежные средства, полученные (использованные) по инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 701 704)</b>	<b>(2 125 598)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Поступления / (выплаты) по банковским займам, нетто	13	1 167 342	(342 920)
Поступления / (выплаты) по облигациям	14	(2 378 640)	(1 667 778)
Поступления по займам - связанные стороны	24	45 181	173 925
Проценты выплаченные	23	(608 941)	(770 196)
Дивиденды выплаченные		(4 263)	(3 529)
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>		<b>(1 779 321)</b>	<b>(2 610 498)</b>
<b>Чистое увеличение /(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>216 120</b>	<b>(133 161)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	10	<b>1 378 964</b>	<b>1 512 125</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	10	<b>1 595 084</b>	<b>1 378 964</b>

Исполнительный директор

Будяков Е. О.

Главный бухгалтер

Славов В.А.

15 июня 2011 г.

Прилагаемые пояснения на стр. 9-36 являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Консолидированный отчет об изменении капитала**

	Капитал в распоряжении акционеров					Итого капитал
	Акционерный капитал	Выкуп собственных акций	Дополнительные взносы акционеров	Нераспределенная прибыль	Неконтролирующие доли участия	
<b>Остаток на 1 января 2009 г.</b>	750	(121)	316 834	5 739 498	6 056 961	10 658 228
Чистая прибыль за год	-	-	-	1 393 637	1 393 637	2 487 355
<b>Итого совокупный доход за год</b>	-	-	-	<b>1 393 637</b>	<b>1 393 637</b>	<b>2 487 355</b>
Неконтролирующие доли участия (Прим.4.1)	-	-	202 047	-	202 047	774 403
Приобретение ООО «Промсахар» (Прим.4.2)	-	-	(107 664)	-	(107 664)	(107 664)
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-	(3 529)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	750	(121)	411 217	7 133 135	7 544 981	13 808 793
Чистая прибыль за год	-	-	-	1 195 389	1 195 389	2 110 840
<b>Итого совокупный доход за год</b>	-	-	-	<b>1 195 389</b>	<b>1 195 389</b>	<b>2 110 840</b>
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	-	(4 263)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	750	(121)	411 217	8 328 524	8 740 370	15 915 370

Исполнительный директор

Главный бухгалтер

Будяков Е. О.

Славов В.А.

15 июня 2011 г.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности**

**1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

**1.1. Описание бизнеса**

ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ» («Компания») открытое акционерное общество, зарегистрировано и находится в г. Москва, Россия. Компания и ее дочерние компании (вместе «Группа») производят, доставляют и продают кондитерские изделия через сеть независимых дистрибьюторов. Головной офис компании находится по адресу Россия, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 35.

Совет директоров одобрил выпуск данной консолидированной отчетности 15 июня 2011 г.

**1.2. Структура группы**

Основные дочерние компании, включенные в состав Группы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг.:

Компания	Страна	Деятельность	% владения на	
			31.12.10	31.12.09
ООО «Объединенные кондитеры»	Россия	Управляющая компания/ Торговый дом	100,00	100,00
ОАО «Объединенные кондитеры»	Россия	Холдинговая компания	73,42	73,56
ООО «Объединенные кондитеры-Финанс»	Россия	Финансовая деятельность	100,00	100,00
ОАО «Крекер»	Россия	Производство кондитерских изделий	73,42	73,56
ОАО «Красный Октябрь»	Россия	Производство кондитерских изделий	55,78	55,78
ОАО «КК Бабаевский»	Россия	Производство кондитерских изделий	67,73	67,73
ОАО «Рот-Фронт»	Россия	Производство кондитерских изделий	59,27	59,27
ЗАО «КФ им. Самойловой»	Россия	Производство кондитерских изделий	99,89	99,89
ЗАО «Пензенская КФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	50,75	50,75
ОАО «ТАКФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	68,44	68,44
ОАО «Йошкар-Олинская КФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	55,15	55,15
ОАО «Тулская КФ» <sup>(а)</sup>	Россия	Производство кондитерских изделий	37,41	37,41
ЗАО «Новосибирская ШФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	67,26	67,26
ЗАО «Сормовская КФ»	Россия	Производство кондитерских изделий	52,64	52,64
ОАО «Воронежская КФ» <sup>(а)</sup>	Россия	Производство кондитерских изделий	44,46	44,46
ОАО «Южуралкондитер»	Россия	Производство кондитерских изделий	60,18	60,18
ОАО «КФ Зея» <sup>(а)</sup>	Россия	Производство кондитерских изделий	35,26	35,26
ОАО «КФ Железногорская»	Россия	Деятельность отсутствует	56,64	56,64
ООО «Минт-Инвест»	Россия	Холдинговая компания	99,80	99,80
ЗАО «Агрофирма Рыльская»	Россия	Сельское хозяйство	99,80	99,80
ООО «Гута Агро-Брянск»	Россия	Сельское хозяйство	99,80	99,80
ООО «Торговый дом «Смоленское молоко»	Россия	Деятельность отсутствует	100,00	100,00
ООО «ХК «ГУТА»	Россия	Управляющая компания	100,00	100,00
ЗАО «Премиум-Инвест»	Россия	Холдинговая компания	100,00	100,00
ООО «Бизнес Премьер»	Россия	Деятельность отсутствует	100,00	100,00
ЗАО «Кардымовский молочноконсервный комбинат»	Россия	Производство молока	77,05	77,05
ОАО «Сафоновомолоко»	Россия	Производство молока	88,03	88,03
ОАО «Смоленская молочная компания»	Россия	Деятельность отсутствует	55,00	55,00
ЗАО «Дженита»	Россия	Холдинговая компания	73,41	73,41
ООО «СЭП»	Россия	Холдинговая компания	73,41	73,41
	Британские			
Khan Ltd.	Виргинские острова	Холдинговая компания	100,00	100,00
	Британские			
	Виргинские острова			
Supcon Ltd.	Виргинские острова	Аренда	100,00	100,00
ООО «Промсахар» (Прим. 4.2)	Россия	Сельское хозяйство	99,80	99,80
ОАО «БКК «Серебряный бор» (Прим. 4.1)	Россия	Производство кондитерских изделий	73,42	73,42
ООО «Камиста» (с 2009 года)	Россия	Финансовая деятельность	65,69	65,69
ЗАО «Транс Кондитер» (с 2009 года) <sup>1</sup>	Россия	Холдинговая компания	75,00	75,00
ОАО «Транс Кондитер»	Россия	Розничная торговля	56,25	–
ОАО «Инвестпрод»	Россия	Аренда	50,80	50,80
ОАО «Хлебозавод № 16»	Россия	Аренда	73,42	73,42
ОАО «Сдоми»	Россия	Аренда	57,81	57,81
ОАО «РМК»	Россия	Аренда	73,42	–
ЗАО «Промэнерголизинг»	Россия	Аренда	100,00	–

(а) Группа контролировала эти компании через управляющую компанию ОАО «Объединенные кондитеры».

<sup>1</sup> Недавно появившаяся компания, деятельность которой в 2009 году отсутствует.

ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

2.1. Заявление о соответствии

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

2.2. Принципы представления данных

Группа ведет бухгалтерский учет и подготавливает бухгалтерскую отчетность в соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Отчетность была скорректирована с помощью поправок для целей представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Такие поправки касаются, главным образом, оценки и амортизации основных средств, создания оценочных резервов, использования справедливой стоимости для отражения активов и определения влияния указанных изменений на сумму налога на прибыль и консолидацию.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием метода исторической стоимости, за исключением отмеченного ниже.

2.3. Изменения в учетной политике

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, которой придерживались в предыдущих отчетных периодах, за исключением того, что на 1 января 2010 г. Группа приняла следующие новые и измененные стандарты МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО («IFRIC»).

- ▶ МСФО (IFRS) 3 (пересмотренный) «Объединения компаний»;
- ▶ МСФО (IAS) 27 (пересмотренный) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;
- ▶ Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»;
- ▶ МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты, разрешенные к хеджированию»;
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях»: «Сделки в рамках группы с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»;
- ▶ «Усовершенствования МСФО - 2009» – вторая серия поправок к МСФО, которые не будут включены в состав другого крупного проекта. Ниже в таблице представлен перечень МСФО, к которым были подготовлены поправки, которые могут потребовать изменений в бухгалтерском учете в части представления, признания и оценки, а также кратко описан предмет данных поправок.

Поправки к МСФО (2009 год)	Предмет поправки
МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях»	Область применения МСФО (IFRS) 2 и новая редакция МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»
МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»	Раскрытие информации о внеоборотных активах (или группах выбытия), классифицированных как предназначенные для продажи, или прекращенной деятельности
МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»	Раскрытие информации об активах сегмента
МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»	Классификация конвертируемых инструментов на оборотные/внеоборотные
МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»	Классификация расходов на неотраженные активы
МСФО (IAS) 17 «Аренда»	Классификация аренды земли и зданий
МСФО (IAS) 18 «Выручка»	Определение того, выступает ли компания в качестве принципала или в качестве агента
МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»	Единица учета для проверки гудвила на предмет обесценения
МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»	Дополнительные сопутствующие поправки в связи с новой редакцией МСФО (IFRS) 3 Оценка справедливой стоимости нематериального актива, приобретенного в результате объединения бизнеса
МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»	Метод учета комиссии за досрочное погашение кредита как тесно связанного встроенного производного инструмента Исключение операций по объединению бизнеса из области применения стандарта Учет хеджирования денежных потоков
Интерпретация IFRIC 9 Комитета по интерпретациям МСФО «Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов»	Область применения IFRIC 9 и новая редакция МСФО (IFRS) 3
Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение»	Поправка к ограничительным требованиям к компании, которой принадлежат инструменты хеджирования

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.3. Изменения в учетной политике (продолжение)**

МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции) *«Объединение бизнеса»* (применяется в отношении периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты); МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции) вносит изменения в учет операций по объединению компаний, которые окажут влияние на сумму признаваемого гудвила, отражаемые в отчетности результаты деятельности в том периоде, в котором осуществляется приобретение, а также на результаты будущих отчетных периодов. Изменения, касающиеся применения МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции), увеличивают количество сделок, в отношении которых должен применяться стандарт, путем включения объединения взаимных компаний и объединения бизнеса без выплаты вознаграждения (например, акции зарегистрированные одновременно на двух биржах). Группа применила данный пересмотренный стандарт наряду с МСФО (IAS) 27 (в новой редакции) *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»*, включая сопутствующие поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 7 и МСФО (IAS) 39.

МСФО (IAS) 27 (в новой редакции) *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»* применяется в отношении периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Согласно требованиям данного стандарта изменение доли участия в дочерней компании (без потери контроля) следует учитывать как операцию с капиталом. Таким образом, подобные операции больше не будут вести к возникновению гудвила, а также признанию доходов или расходов. Кроме этого, данная поправка вносит изменения в порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также утраты контроля над дочерней компанией. Группа применила данный пересмотренный стандарт, а также МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции), включая сопутствующие поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 21, МСФО (IAS) 28, МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 39.

Интерпретация IFRIC 17 Комитета по интерпретациям МСФО *«Распределение неденежных активов между собственниками»* представляет собой руководство по учету договоров, в соответствии с которыми предприятие распределяет неденежные активы между акционерами в качестве распределения резервов или дивидендов. Эта интерпретация вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты.

Поправка к МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»* – *«Объекты, разрешенные к хеджированию»* вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. В данной поправке рассматривается определение одностороннего риска по объекту хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска или его части при определенных условиях.

Поправка к МСФО (IFRS) 2 *«Выплаты, основанные на акциях»* внесена с целью уточнения порядка учета внутригрупповых сделок с выплатами, основанными на акциях, в рамках которых дочерняя компания, получает товары или услуги от работников или поставщиков, а оплату таких товаров или услуг производит материнская компания или иная компания группы. Данная поправка применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты и заменяет собой Интерпретации IFRIC 8 и 11.

Данные изменения учетной политики не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность. Однако принятие МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции) и МСФО (IAS) 27 (в новой редакции) окажет влияние на признание активов и обязательств, а также на раскрытие информации в отношении будущего приобретения компаний.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.3. Изменения в учетной политике (продолжение)**

*Стандарты МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО («IFRIC»), еще не вступившие в силу*

Группа не применяла следующие МСФО и Интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- ▶ МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» (вступает в силу с 1 января 2013 г.);
- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 1 «*Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности*» – «*Исключение с ограниченной сферой действия в отношении раскрытия сравнительной информации согласно МСФО (IFRS) 7 компаниями, впервые применяющими МСФО*» (действительна с 1 июля 2010 г.);
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*» (действительна с 1 января 2011 г.);
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление информации*» – «*Классификация прав на приобретение дополнительных акций, выраженных в иностранной валюте*» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 г. или после этой даты);
- ▶ Интерпретация IFRIC 19 «*Погашение финансовых обязательств по долевым инструментам*» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или после этой даты);
- ▶ Поправка к МСФО (IFRIC) 14 - МСФО (IAS) 19 «*Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие*» – «*Предоплаты в рамках минимальных требований к финансированию*» (действительна с 1 января 2011 г.);
- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» – «*Передача финансовых активов*»;
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 12 «*Налоги на прибыль*» – «*Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога*»;
- ▶ Уточняющие поправки к МСФО (IFRS) 1 «*Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности*» – «*Дата перехода на МСФО*» и «*Возобновление представления финансовой отчетности*» (вступают в силу с 1 июля 2011 г.);
- ▶ МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» предоставляет единую модель консолидации, которая определяет контроль как основу консолидации для всех типов компаний;
- ▶ МСФО (IFRS) 11 «*Совместная деятельность*» предполагает усовершенствование учета операций по совместной деятельности с помощью введения подхода, обязывающего стороны, участвующие в совместной деятельности, отражать права и обязательства, возникающие в результате участия в совместной деятельности;
- ▶ МСФО (IFRS) 12 «*Раскрытие участия в других компаниях*», опубликованный в мае 2011 года, новый комплексный стандарт, уточняющий требования к раскрытию для всех видов участия в других компаниях, включая дочерние компании, совместные предприятия, ассоциированные компании и другие неконсолидируемые компании;
- ▶ МСФО (IFRS) 13 «*Оценка справедливой стоимости*» определяет справедливую стоимость, приводит в едином стандарте основополагающие принципы для оценки справедливой стоимости и соответствующих требований к раскрытию;
- ▶ «*Усовершенствования МСФО – 2010*» – новая серия поправок к МСФО (вступающих в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или после этой даты, или в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г.), которые не будут включены в состав еще одного крупного проекта. Ниже в таблице представлен перечень МСФО, к которым были подготовлены поправки, которые могут потребовать изменений в бухгалтерском учете в части представления, признания и оценки, а также кратко описан предмет данных поправок:

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.3. Изменения в учетной политике (продолжение)**

Поправки к МСФО (2010 год)	Предмет поправки
МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции) «Объединение бизнеса», вступает в силу с 1 июля 2010 г.;	Требования переходного периода в отношении условного вознаграждения, возникающего в результате объединения бизнеса с датой приобретения, предшествующей дате начала применения новой редакции стандарта.  Ограничение возможности выбора основы оценки неконтрольных долей участия при первоначальном признании.  Действие стандарта распространяется как на сохраненные, так и на добровольно измененные вознаграждения в виде выплат, основанных на акциях.
МСФО (IAS) 27 (в новой редакции) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (вступает в силу с 1 июля 2010 г.);	Уточняется, что поправки к МСФО (IAS) 21, МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31, вытекающие из новой редакции МСФО (IAS) 27 должны применяться на перспективной основе
МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО»	МСФО (IAS) 8 не применяется к изменениям в учетной политике, которые организация делает при первом применении МСФО.  Содержит руководство для организаций, публикующих промежуточную финансовую отчетность в первый год применения МСФО.  Переоценка в качестве предполагаемой стоимости  Использование предполагаемой стоимости для операций, подлежащих регулированию в отношении уровня ставки.
МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	Изменение и отмена существующих требований к раскрытию информации
МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»	Уточнения в отношении раскрытия информации в отчете об изменениях в капитале
МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»	События и сделки, в отношении которых требуется раскрытие информации в соответствии с МСФО (IAS) 34
Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»	Уточнение в отношении справедливой стоимости бонусных единиц

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений по бухгалтерскому учету существенно не повлияет на результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы в течение периода их первоначального применения.

**2.4. Принципы консолидации**

*Дочерние компании*

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства – это доля в дочерних компаниях, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении чистых активов дочерней компании после объединения.

Доля меньшинства отражается в составе капитала отдельно от собственного капитала.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.4. Принципы консолидации (продолжение)**

*Объединение компаний*

С 1 января 2010 г. объединение компаний Группой отражается по методу приобретения. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера неконтрольной доли участия. Для каждой сделки по объединению компаний, Группа оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой дочерней компании пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, списываются на расходы, и включаются в состав административных расходов.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил (Примечание 3.6). В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активов приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

До 1 января 2010 г., объединения бизнеса учитывались с использованием метода покупки. Затраты, непосредственно связанные с приобретением, входили в состав стоимости приобретения. Неконтрольная доля участия (ранее называвшаяся долей меньшинства) оценивалась пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.

*Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем*

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании на дату перехода. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности в составе уставного капитала.

**2.5. Налог на добавленную стоимость**

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость («НДС») по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги, если взаимозачитываемые суммы относятся к одному юридическому лицу.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

**2.6. Товарно-материальные запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из стоимости приобретения и чистой цены реализации. Стоимость запасов определяется на основе средневзвешенной оценки, и включает стоимость материалов, трудовые затраты и соответствующие косвенные производственные затраты (исходя из нормальной загрузки производственных мощностей). Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов на реализацию.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.7. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

**2.8. Основные средства**

Основные средства отражаются по стоимости приобретения или строительства.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания первоначальной или оценочной стоимости активов до ликвидационной стоимости в течение предполагаемого срока их полезной службы. Предполагаемый средний срок полезной службы по группам основных средств указывается ниже:

Здания и сооружения	25-50
Самолет	30
Машины и оборудование	5-10
Прочее	5

Земля не амортизируется. Срок полезной службы и методы списания стоимости активов пересматриваются ежегодно.

Амортизация самолета рассчитывается по методу равномерного списания стоимости, исходя из оставшегося срока полезного использования 30 лет.

Амортизация двигателей самолета рассчитывается на основе количества приземлений. Предполагаемый срок полезной службы для каждого двигателя составляет 10 000 приземлений.

Группа капитализирует все прямые затраты связанные со строительством основных средств, включая затраты труда, материалов и услуги поставщиков. Улучшения основных средств, которые увеличивают срок службы актива, подлежат капитализации. Расходы на регулярный ремонт и обслуживание признаются в отчете о прибылях и убытках одновременно.

**2.9. Инвестиционная недвижимость**

Инвестиционная недвижимость оценивается по первоначальной стоимости. Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. В случае, когда занимаемый собственником объект недвижимости становится объектом инвестиционной недвижимости, Группа учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой учета основных средств до момента изменения цели использования.

**2.10. Нематериальные активы**

*Товарные знаки и лицензии*

К учету принимаются товарные знаки и лицензии, имеющие определенный срок полезного использования. Они отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации. Амортизация начисляется по линейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы (5-10 лет).

*Программное обеспечение*

Приобретенные лицензии на использование программных продуктов отражаются по стоимости приобретения и стоимости затрат на подготовку к предполагаемому использованию. Их стоимость в дальнейшем амортизируются в течение предполагаемого срока полезного использования (от трех до пяти лет). Затраты по улучшению и поддержанию компьютерного обеспечения признаются расходами по мере начисления. Затраты, которые непосредственно связаны с созданием идентифицируемого и уникального программного продукта, контролируемого Группой, и имеется вероятность того, что эти затраты позволят создавать будущие экономические выгоды сверх первоначальных норм в течение более одного года, признаются нематериальными активами. Прямые затраты включают затраты на оплату труда сотрудников, занятых разработкой программ, и часть соответствующих общепроизводственных расходов. Стоимость затрат по разработке программного обеспечения, признаваемая активом, амортизируется в течение предполагаемого срока полезного использования (но не более пяти лет).



## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.11. Финансовые активы

В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются либо как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы, дебиторская задолженность и инвестиции, удерживаемые до погашения, либо, в зависимости от обстоятельств, как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Группа не имеет инвестиций, удерживаемых до погашения, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального отражения в учете Группы присваивает своим финансовым активам соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группы обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или обычаями рынка.

#### *Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

#### *Амортизированная стоимость*

Займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом имевшихся при приобретении скидок или надбавок и включает в себя сборы, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента и затрат по сделке.

#### *Обесценение финансовых активов*

На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

#### *Активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

В случае наличия объективных признаков понесения убытка в результате обесценения активов, отражаемых по амортизированной стоимости, сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков (за исключением ожидаемых будущих потерь по кредиту, которые еще не были понесены), дисконтированных по эффективной ставке процента по финансовому активу (т.е. по эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива уменьшается на сумму резерва на обесценение. Сумма убытка отражается в отчете о прибылях и убытках. Если впоследствии происходит снижение суммы убытка от обесценения, которое может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после отражения в учете суммы убытка от обесценения, то ранее отраженная сумма убытка восстанавливается при условии, что на дату восстановления балансовая стоимость актива не превышает его амортизированную стоимость. Любое последующее восстановление убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.12. Налог на прибыль**

Налог на прибыль включает в себя сумму текущего и отложенного налога. Текущие налоговые платежи представляют собой налог к уплате, рассчитанный на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, вступивших в силу (или практически принятых) на отчетную дату, и любые корректировки суммы налога к уплате за прошлые годы.

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только в случаях, если: (а) компания в составе Группы вправе производить взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; и (б) отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с: (i) одного субъекта налогообложения; или (ii) разных субъектов налогообложения, намеревающихся урегулировать текущие налоговые обязательства и активы взаимозачетом, или реализовать активы одновременно с погашением обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат погашению или возмещению.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы поддается контролю, и, с большой степенью вероятности, временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Влияние изменения налоговых ставок отражается в составе о прибыли или убытка, кроме случаев, когда оно относится к позициям, ранее дебетованным или кредитованным в состав прочего совокупного дохода.

**2.13. Заемные средства**

Заемные средства первоначально признаются по стоимости приобретения, которая соответствует справедливой стоимости полученных средств (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от цены операции) за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который привлекаются заемные средства.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

**2.14. Аренда**

Платежи по операционной аренде равномерно признаются как расход в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.15. Снятие с учета финансовых активов и обязательств**

*Финансовые активы*

Снятие с учета финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае истечения срока действия прав на получение денежных поступлений от такого актива.

*Финансовые обязательства*

Финансовое обязательство прекращает признаваться в балансе, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

**2.16. Резервы**

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Расходы, связанные с любым резервом, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, налоговые риски, характерные для конкретного обязательства. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход на финансирование.

**2.17. Признание выручки и расходов**

Выручка признается в момент перехода права собственности потребителю, при условии, что существует уверенность в получении оплаты за нее, а цена реализации конечным потребителям установлена или может быть определена. Выручка определяется по справедливой стоимости полученного вознаграждения или подлежащего получению, за вычетом скидок и уступок.

**2.18. Вознаграждения работникам**

В 2010 году в соответствии с российским законодательством Группа осуществляла выплаты социального налога («СН»), рассчитанного путем применения ставки СН в размере 26% от суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения. Ставка в размере 26% применяется только в отношении суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения в размере не выше 415 тыс. руб. накопленным итогом с начала года. Группа выплачивает СН в три социальных фонда (государственный пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования), причем ставка выплат в пенсионный фонд составляет 20% от годовой суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения. Расходы на СН относятся Группой на расходы в том периоде, в котором они были понесены. В 2010 году общие расходы на СН составили 1 060 185 (в 2009 году: 1 088 636) и были отражены в консолидированной финансовой отчетности в качестве расходов на оплату труда.

Кроме того, в соответствии с российским законодательством, с 1 января 2011 г. текущая ставка СН увеличивается с 26% до 34%. Новая ставка СН в размере 34% применяется только в отношении суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения в размере не выше 463 тыс. руб. накопленным итогом с начала года.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.18. Вознаграждения работникам (продолжение)**

Некоторые компании Группы участвуют в пенсионной схеме с установленными выплатами, которая предусматривает ежемесячную фиксированную выплату каждому работнику, ушедшему на пенсию. При использовании пенсионных схем с установленными выплатами затраты по пенсионному обеспечению оцениваются по методу прогнозируемой условной единицы. Согласно этому методу, расходы на пенсионное обеспечение относятся на счет прибылей и убытков таким образом, чтобы распределить их равномерно по всему периоду занятости сотрудников в соответствии с условиями данной схемы. Пенсионные обязательства отражаются по приведенной стоимости предполагаемого будущего оттока денежных средств.

**2.19. Функциональная валюта и валюта отчетности**

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в российских рублях («руб.»), являющихся функциональной валютой и валютой отчетности Группы.

**2.20. Операции в иностранной валюте**

Денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, были пересчитаны в рубли по курсу на дату отчетности. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**2.21. Акционерный капитал, эмиссионный доход и добавочный капитал**

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению привилегированные акции отражаются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как премия на акции. Взносы материнской компании, не являющиеся следствием дополнительной эмиссии акций, классифицируются в отчетности Группы как добавочный капитал.

**2.22. Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были рекомендованы или объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность была утверждена.

**2.23. Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя преимущественно основные средства. При наличии таких признаков, Группа проводит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом расходов на продажу, и стоимости от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, если только актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от потоков, генерируемых другими активами или группами активов. При превышении балансовой стоимости актива над возмещаемой суммой актив признается обесцененным и подлежит списанию до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.24. Финансовые гарантии**

Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости. После первоначального признания они отражаются по наибольшей стоимости из: (1) затрат, необходимых для погашения существующих обязательств, и (2) по сумме первоначального признания за минусом накопленной амортизации, рассчитанной исходя из срока действия гарантии.

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ**

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

*Срок полезного использования основных средств*

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и стоимость износа, признанную в отчете о прибылях и убытках.

*Обесценение нефинансовых активов*

Определение обесценения предусматривает использование оценочных суждений, которые включают в себя, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Такие расчеты, включая используемые методики, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость, а в результате – на сумму обесценения актива.

Следующие факторы учитываются при оценке обесценения основных средств: изменения текущих конкурентных условий, ожидания роста в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение доступности финансирования в будущем, функциональный износ, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения, а также иные изменения обстоятельств, указывающие на наличие обесценения.

*Займы, выданные связанным сторонам*

В 2003 году Группа признала убыток от списания займа, выданного связанной стороне, в сумме 346 400 тыс. руб. основе имеющихся доказательств того, что займ не будет погашен. В 2009 году связанная сторона погасила задолженность по займу, и Группа признала прибыль, которая отражена как прочая операционная прибыль (Примечание 22).

Кроме того, в 2003 году, Группа признала убыток, возникший в результате списания другого займа, выданного связанной стороне, в сумме 26 492 тыс. руб. на основе имеющихся доказательств того, что этот займ не будет погашен. В 2010 году связанная сторона погасила задолженность по займу, и Группа признала прибыль, которая отражена как прочая операционная прибыль (Примечание 22).

*Резерв под обесценение материалов*

Группа определяет резерв по устаревшим или морально изношенным материальным запасам, исходя из ожидаемого будущего их использования и возможной чистой стоимости реализации. Возможная чистая стоимость реализации – это предполагаемая продажная цена при нормальном ходе дел, за вычетом возможных затрат на выполнение работ и возможных затрат на реализацию. Отпускные цены и затраты на продажу подвержены изменениям в связи с поступлением новой информации. Пересмотры в оценках могут оказать влияние на финансовые результаты в будущем.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность*

Группа создает резерв на сомнительную дебиторскую задолженность для покрытия предполагаемых убытков, вызванных неспособностью покупателей произвести требуемую оплату. При оценке достаточности резерва на сомнительную задолженность, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае ухудшения финансового положения клиентов фактический объем списаний может превысить ожидаемый. На 31 декабря 2010 г. резерв на сомнительную дебиторскую задолженность составил 242 457 (2009: 235 279). Подробная информация представлена в Примечании 8.

*Текущие налоги*

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Помимо этого, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить Группе значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2010 г. соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Подробная информация представлена в Примечании 26.

**4. СДЕЛКИ С НЕКОНТРОЛЬНЫМИ ДОЛЯМИ УЧАТИЯ И ПРИОБРЕТЕНИЕ**

**4.1. Сделки с неконтрольными долями участия**

В 2009 году Группа получила от Правительства Москвы контролируемые доли в двух хлебопекарных фабриках, одном ремонтно-механическом комбинате, и здание склада, в обмен на долю участия в некоторых дочерних компаниях, представленных в следующей таблице. Группа согласилась на данную сделку, чтобы в дальнейшем получить поддержку Правительства Москвы в развитии деятельности дочерних компаний. Разница между стоимостью процентов проданных и приобретенных в сумме 202 047 отражена в капитале в составе добавочного капитала.

	Процент приобретения (продажи), %	Приобретенная (проданная) стоимость чистых активов
<i>Процент продажи</i>		
ОАО «Тульская КФ»	(13,54)	(45 412)
ОАО «Южуралкондитер»	(14,09)	(35 414)
ОАО «Воронежская КФ»	(16,09)	(70 715)
ЗАО «Сормовская КФ»	(18,83)	(116 154)
ОАО «Йошкар-Олинская КФ»	(19,97)	9 647
ЗАО «Пензенская КФ»	(16,23)	(110 838)
ОАО «Рот-Фронт»	(0,14)	(4 453)
<b>Итого увеличение неконтрольной доли участия:</b>		<b>(373 339)</b>
<i>Процент приобретения</i>		
ОАО «РМК» <sup>(a)</sup>	73,42	345 668
ОАО «БКК «Серебряный бор» <sup>(b)</sup>	73,42	135 394
ОАО «Хлебозавод №16» <sup>(a)</sup>	73,42	68 670
Склад	100,00	25 654
		<b>575 386</b>
<b>Разница, отраженная как увеличение добавочного капитала:</b>		<b>202 047</b>

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**4. СДЕЛКИ С НЕКОНТРОЛЬНЫМИ ДОЛЯМИ УЧАТИЯ И ПРИОБРЕТЕНИЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

а) На 31 декабря 2009 г. инвестиции в эти приобретенные компании были классифицированы как финансовые активы, удерживаемые для продажи (Примечание 9). На 31 декабря 2009 г. неконтрольная доля участия составила 150 001.

В 2010 году Группа консолидирует ОАО «РМК» как актив, удерживаемый с целью использования Группой в процессе производства.

б) На 31 декабря 2009 г. при консолидации этого юридического лица отражена неконтрольная доля участия в сумме 49 016 тыс. руб.

**4.2. Приобретение ООО «Промсахар»**

В январе 2009 года Группа приобрела 99,8% голосующих акций ООО «Промсахар» от компании, находящейся под общим контролем, стоимость приобретения составила 349 996 тыс. руб.

Эффект от этого приобретения представлен в следующей таблице:

	Справедливая стоимость, отраженная при приобретении
Основные средства	270 254
Торговая и прочая дебиторская задолженность	246 407
Запасы	252 364
Прочие краткосрочные активы	33 203
	<b>802 228</b>
Отложенное налоговое обязательство	(32 651)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(74 237)
Кредиты	(453 008)
	<b>(559 896)</b>
Справедливая стоимость чистых активов	242 332
Цена приобретения для Группы	<b>349 996</b>
<b>Превышение справедливой стоимости чистых активов над ценой приобретения</b>	<b>107 664</b>

Превышение справедливой стоимости чистых активов над ценой приобретения отражено в капитале как добавочный капитал.

**5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО**

Движение основных средств с 1 января по 31 декабря 2010 г. представлено ниже:

	Земля	Самолет	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершен- ное строительство	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 1 января 2010 г.	453 453	946 172	6 190 430	10 465 181	532 415	1 640 019	20 227 670
Поступления	-	-	435 877	80 870	4 919	528 680	1 050 346
Выбытия	(44 891)	-	(180 863)	(196 752)	(55 274)	(15 552)	(493 332)
Ввод в эксплуатацию	50 180	-	296 132	1 450 270	50 715	(1 847 297)	-
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>458 742</b>	<b>946 172</b>	<b>6 741 576</b>	<b>11 799 569</b>	<b>532 775</b>	<b>305 850</b>	<b>20 784 684</b>
<b>Накопленный износ</b>							
На 1 января 2010 г.	-	(75 444)	(1 745 521)	(4 489 597)	(440 883)	-	(6 751 445)
Амортизация	-	(33 663)	(188 817)	(816 381)	(114 074)	-	(1 152 935)
Выбытия	-	-	77 639	189 647	54 714	-	322 000
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>-</b>	<b>(109 107)</b>	<b>(1 856 699)</b>	<b>(5 116 331)</b>	<b>(500 243)</b>	<b>-</b>	<b>(7 582 380)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 1 января 2010 г.	453 453	870 728	4 444 909	5 975 584	91 532	1 640 019	13 476 225
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>458 742</b>	<b>837 065</b>	<b>4 884 877</b>	<b>6 683 238</b>	<b>32 532</b>	<b>305 850</b>	<b>13 202 304</b>

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Движение основных средств с 1 января по 31 декабря 2009 г. представлено ниже:

	Земля	Самолет	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 1 января 2009 г.	281 435	946 172	7 327 922	10 009 468	512 198	2 429 734	21 506 929
Поступления	175 558	–	196 048	7 064	18 114	288 105	684 889
Сделки с неконтрольными долями участия (Прим. 4.1)	127 154	–	336 030	74 186	7 888	18 562	563 820
Приобретение ООО «Промсахар» (Прим. 4.2)	40 815	–	112 229	94 739	2 471	20 000	270 254
Выбытия	–	–	(2 219 518)	(324 702)	(30 771)	(49 635)	(2 624 626)
Реклассификация инвестиционной недвижимости (Прим. 15)	(173 596)	–	–	–	–	–	(173 596)
Реклассификация между группами	–	–	294 088	(293 896)	(192)	–	–
Ввод в эксплуатацию	2 087	–	143 631	898 322	22 707	(1 066 747)	–
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>453 453</b>	<b>946 172</b>	<b>6 190 430</b>	<b>10 465 181</b>	<b>532 415</b>	<b>1 640 019</b>	<b>20 227 670</b>
<b>Накопленный износ</b>							
На 1 января 2009 г.	–	(40 578)	(3 437 812)	(4 347 246)	(374 253)	–	(8 199 889)
Амортизация	–	(34 866)	(179 114)	(722 860)	(91 569)	–	(1 028 409)
Реклассификация между группами	–	–	(297 930)	297 908	22	–	–
Выбытия	–	–	2 169 335	282 601	24 917	–	2 476 853
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>–</b>	<b>(75 444)</b>	<b>(1 745 521)</b>	<b>(4 489 597)</b>	<b>(440 883)</b>	<b>–</b>	<b>(6 751 445)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 1 января 2009 г.	281 435	905 594	3 890 110	5 662 222	137 945	2 429 734	13 307 040
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>453 453</b>	<b>870 728</b>	<b>4 444 909</b>	<b>5 975 584</b>	<b>91 532</b>	<b>1 640 019</b>	<b>13 476 225</b>

В 2001 году одна из компаний Группы заключила с Правительством Москвы договор на аренду участка земли, на котором расположены две компании Группы, сроком на 10 лет. Арендные платежи рассчитываются на основе тарифов, устанавливаемых Государственным Комитетом по земле (Госкомземом). В 2009 году Департамент земельных ресурсов произвел перерасчет арендной платы на льготных условиях в связи с включением этой компании в программу по реализации и развитию оптовых поставок продовольствия, что привело к уменьшению арендной платы до 8 816 тыс. руб. в 2010 году (2009: 23 376). Договор на аренду земли действует до конца 2011 году. Группа планирует пролонгировать договор аренды с Правительством Москвы.

Кредиты банков обеспечены залогом основных средств в сумме 891 867 тыс. руб. (2009: 802 160) – Примечание 13.



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**6. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО**

Нематериальные активы Группы на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлены ниже:

	Торговые марки и лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 1 января 2010 г.	77 556	112 330	68 925	258 811
Поступления	43 529	25 404	2 156	71 089
Выбытие	(16 641)	(161)	(59 356)	(76 158)
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>104 444</b>	<b>137 573</b>	<b>11 725</b>	<b>253 742</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 1 января 2010 г.	(36 990)	(87 460)	(17 454)	(141 904)
Амортизация	(16 731)	(19 104)	(10 710)	(46 545)
Выбытие	2 259	5	26 180	28 444
<b>На 31 декабря 2010г.</b>	<b>(51 462)</b>	<b>(106 559)</b>	<b>(1 984)</b>	<b>(160 005)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2010 г.	40 566	24 870	51 471	116 907
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>52 982</b>	<b>31 014</b>	<b>9 741</b>	<b>93 737</b>

	Торговые марки и лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 1 января 2009 г.	48 060	99 458	31 057	178 575
Поступления	29 496	12 872	37 868	80 236
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>77 556</b>	<b>112 330</b>	<b>68 925</b>	<b>258 811</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 1 января 2009 г.	(27 745)	(71 160)	(11 047)	(109 952)
Амортизация	(9 245)	(16 300)	(6 407)	(31 952)
<b>На 31 декабря 2009г.</b>	<b>(36 990)</b>	<b>(87 460)</b>	<b>(17 454)</b>	<b>(141 904)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2009 г.	20 315	28 298	20 010	68 623
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>	<b>40 566</b>	<b>24 870</b>	<b>51 471</b>	<b>116 907</b>

**7. ЗАПАСЫ**

Запасы Группы на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлены ниже:

	2010 год	2009 год
Сырье и материалы (нетто с резервом под обесценение в размере 18 839 и 16 096 на 31 декабря 2010 и 2009 гг. соответственно)	3 006 123	2 549 413
Незавершенное производство и полуфабрикаты	271 052	178 033
Готовая продукция и товары для перепродажи	1 227 280	979 118
	<b>4 504 455</b>	<b>3 706 564</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 г. сырье в залоге по кредитам составило 341 150 тыс. руб. (2009: 510 638).

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

Торговая и прочая дебиторская задолженность Группы на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлена ниже:

	2010 год	2009 год
Торговая дебиторская задолженность (нетто с резервом под сомнительную дебиторскую задолженность в размере 242,457 и 235,279 на 31 декабря 2010 и 2009 годов соответственно)	3 796 372	3 534 072
Авансы выданные	285 168	236 624
Налоги к возмещению	299 222	295 411
Расчеты со связанными сторонами	106 921	208 965
Прочая дебиторская задолженность	175 467	143 629
	<b>4 663 150</b>	<b>4 418 701</b>

Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности:

	2010 год	2009 год
Баланс на 1 января	235 279	204 320
Увеличение резерва	72 371	126 025
Возврат ранее начисленного резерва	(65 193)	(95 066)
Баланс на 31 декабря	<b>242 457</b>	<b>235 279</b>

Группа списала дебиторскую задолженность в сумме 13 333 (2009: 218 407) - Примечание 22.

В 2010 году одна из дочерних компаний Группы заключила 10-летний договор аренды с одной из дочерних компаний ОАО «Российские железные дороги» на использование торговых площадей и внесла предоплату в сумме 54 400 тыс. руб., которая будет амортизироваться в течение срока аренды. На 31 декабря 2010 г. остаток задолженности составил 48 960 тыс. руб. и был классифицирован как прочие долгосрочные активы.

**9. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ**

Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи, на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлены ниже:

	2010 год	2009 год
Баланс на 1 января	722 148	100 935
Поступления (Примечание 4.1)	-	633 894
Выбытия	(722 148)	(12 681)
Баланс на 31 декабря	<b>-</b>	<b>722 148</b>

Инвестиции в три дочерние компании, не задействованные в основном виде деятельности Группы, были классифицированы в 2009 году как долгосрочные активы, удерживаемые для продажи, в соответствии с планами Группы по их использованию. Эти дочерние компании ведут незначительную операционную деятельность, но владеют коммерческой недвижимостью, расположенной в центре Москвы.

Эти активы не были реализованы из-за неблагоприятных рыночных условий и, в 2010 году, руководством Группы было принято решение об отказе от планов по реализации данных активов, и по состоянию на 31 декабря 2010 г. они были классифицированы следующим образом:

- (1) активы двух дочерних компаний (ОАО «СДОМИ» и ОАО «Хлебозавод № 16») в сумме 181 783 тыс. руб. были классифицированы как инвестиционная недвижимость, так как в дальнейшем планируется использовать здания, принадлежащие этим компаниям для получения дохода от аренды (Примечание 15).
- (2) активы ОАО «РМК» в сумме 540 365 тыс. руб. были классифицированы как основные средства, так как они будут использоваться для производственных целей.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлены ниже:

	2010 год	2009 год
Денежные средства в банке и кассе (евро и доллары США)	178 969	50 777
Денежные средства в банке и кассе (рубли)	1 416 115	1 212 187
Краткосрочные банковские депозиты (рубли)	–	116 000
	<b>1 595 084</b>	<b>1 378 964</b>

**11. КРАТКОСРОЧНЫЕ ДЕПОЗИТЫ**

В 2009 году краткосрочный депозит представлял собой рублевый депозит свыше 3 месяцев и ставкой 13,5%.

**12. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ**

На 31 декабря 2010 г. и 2009 г. акционерный капитал Группы состоял из 750 000 обыкновенных акций, номинальной стоимостью один рубль каждая, все акции были объявленными, размещенными и полностью оплаченными. Выкупленные акции на 31 декабря 2010 и 2009 гг. составили 121 000. Обыкновенные акции Группы являются голосующими, но не гарантируют выплату дивидендов.

**13. КРЕДИТЫ**

Кредиты Группы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлены ниже:

	2010 год	2009 год
<b>Долгосрочные</b>		
Банковские кредиты	1 992 674	2 774 594
За вычетом краткосрочной части	(637 446)	(684 470)
<b>Итого долгосрочные банковские кредиты</b>	<b>1 355 228</b>	<b>2 090 124</b>
Займы от связанных сторон	1 343 694	461 347
<b>Итого долгосрочные кредиты</b>	<b>2 698 922</b>	<b>2 551 471</b>
<b>Текущие</b>		
Банковские кредиты	2 280 820	331 558
Текущая часть долгосрочных кредитов	637 446	684 470
<b>Итого краткосрочные банковские кредиты</b>	<b>2 918 226</b>	<b>1 016 028</b>
Займы от связанных сторон	527 047	1 364 213
<b>Итого краткосрочные кредиты</b>	<b>3 445 313</b>	<b>2 380 241</b>

Сроки погашения долгосрочных кредитов представлены ниже:

	2010 год	2009 год
От 1 года до 2 лет	2 138 943	1 056 345
От 2 до 5 лет	559 979	1 394 982
Более 5 лет	–	100 144
	<b>2 698 922</b>	<b>2 551 471</b>

Банковские кредиты и займы привлекались в следующих валютах:

	2010 год	2009 год
Рубли	2 370 366	1 656 562
Доллары США	315 125	470 390
Евро	3 458 744	2 804 760
	<b>6 144 235</b>	<b>4 931 712</b>

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

### ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 13. КРЕДИТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Эффективные процентные ставки на конец года были следующими:

	2010	2009
Рубли	7%–12%	10,5%–12%
Доллары США	Libor+1,25%	Libor+1,25%
Евро	Euribor+0,75%–2,5%	Euribor+0,75%–2,5%

На 31 декабря 2010 г. ЕВРИБОР (Euribor) был 1,227% годовых (2009: 0,994%), ЛИБОР (Libor) на 31 декабря 2010 г. был 0,456% годовых (2009: 0,430%). Банковские кредиты были обеспечены гарантиями, выданными компаниями Группы, залогом основных средств (Примечание 5) и залогом имущества (Примечание 7).

По соглашению с Райффайзенбанком установлены определенные финансовые коэффициенты, ограничения на распоряжение активами и распределение дивидендов. Группой не было нарушено ни одно из установленных соглашением условий.

#### 14. ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

В мае 2007 года Группа разместила 3 000 000 неконвертируемых процентных облигаций, номинированных в рублях, со сроком обращения 5 лет (первый выпуск) по ставке 7,7% годовых. В ноябре 2010 года процентная ставка была установлена в размере 10,75% годовых до погашения облигаций в 2012 году.

В апреле 2008 года Группа разместила 3 000 000 неконвертируемых процентных облигаций, номинированных в рублях, со сроком обращения 5 лет (второй выпуск) по ставке 10,4% годовых. Для оферты, состоявшейся в апреле 2011 года, процентная ставка была установлена в размере 10,5% годовых.

Проценты по обоим выпускам выплачиваются на полугодовой основе. Держатели облигаций проводят выкуп в соответствии со сроками и условиями выпуска облигаций, по 100% номинальной стоимости плюс начисленные проценты. В течение периода обращения облигаций Группа может пересматривать процентную ставку до даты погашения в соответствии с условиями выпуска.

По облигациям первого выпуска оферта состоялась в мае 2010 года, поэтому обязательства по первому выпуску на 31 декабря 2009 г. на сумму 3 014 624 тыс. руб. в отчетности были отражены как текущие обязательства. В результате оферты было выкуплено у держателей 2 399 034 облигаций, а оставшиеся облигации (плюс купонный доход) в сумме 710 677 тыс. руб. на 31 декабря 2010 г. были классифицированы как долгосрочные обязательства, так как погашение облигаций состоится в мае 2012 года. В результате оферты второго выпуска выкуп облигаций состоялся в апреле 2011 года, поэтому соответствующие обязательства в сумме 1 197 215 тыс. руб. были отражены в отчетности на 31 декабря 2010 г. как текущие обязательства.

#### 15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

В декабре 2009 года руководство Группы приняло решение использовать в будущем земельный участок в центре Москвы, на котором ранее размещались производственные мощности и откуда они были перенесены на новый участок, для сдачи в аренду и капитальной застройки. В связи с этим решением, земельный участок был передан в январе 2010 года производственному инвестиционному фонду, контролируемому Группой. Соответственно, на 31 декабря 2009 г. Группа перенесла стоимость этого земельного участка в сумме 173 596 из состава основных средств в состав инвестиционной недвижимости.

На 31 декабря 2010 г. Группа оценила справедливую стоимость этой инвестиционной недвижимости в диапазоне от 3 050 000 тыс. руб. до 7 620 000 тыс. руб. Более точная оценка была невозможна из-за нехватки данных о рынке недвижимого имущества и сравнительных данных, из-за того, что ситуация на рынках коммерческой недвижимости продолжает меняться.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

В 2010 году Компания подписала соглашение со связанной стороной о том, что до 2013 года данная инвестиционная недвижимость будет продана через эту связанную сторону в сумме равной:

- (i) стоимости земли;
- (ii) основной суммы долгосрочной дебиторской задолженности от связанной стороны по состоянию на 31 декабря 2010 г. в сумме 990 515 тыс. руб. (2009: 962 244 тыс. руб.); и
- (iii) процентов, начисленных до даты погашения задолженности (Примечание 24.9).

В 2010 году активы ОАО «СДОМИ» и ОАО «Хлебозавод № 16» в сумме 181 783 тыс. руб. отраженные по первоначальной стоимости, были классифицированы как инвестиционная недвижимость. В декабре 2010 года, руководство приняло решение использовать эти активы, представленные зданиями, для получения дохода от арендной платы (Примечание 9). Группа оценила справедливую стоимость этого имущества по состоянию на 31 декабря 2010 г. в сумме 200 000 тыс. руб. Более точная оценка не представляется возможной в результате отсутствия точных сопоставимых данных на рынке недвижимости и из-за продолжающейся нестабильности на рынке коммерческой недвижимости.

**16. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК**

Долгосрочные финансовые активы на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представляют собой 18,82% акций банка, являющегося связанной стороной, приобретенные в апреле 2008 года на сумму 1 062 400 тыс. руб.

Убыток от обесценения этих активов в сумме 721 125 тыс. руб., отраженный в 2008 году, был частично восстановлен в 2009 году на сумму 52 689 тыс. руб., в 2010 году - на сумму 27 687 тыс. руб.

**17. ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ**

Некоторые компании Группы участвуют в пенсионной схеме с установленными выплатами, которая предусматривает ежемесячную фиксированную выплату каждому работнику, ушедшему на пенсию. В соответствии с пенсионным планом, для получения права на ежегодную выплату, работник должен достичь пенсионного возраста, который в настоящее время составляет 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин, и условия минимального срока работы в компании - 15 лет. Некоторые компании Группы также предоставляют единовременные выплаты при выходе на пенсию и другие долгосрочные вознаграждения работникам, такие как выплаты к юбилейным датам. В настоящее время пенсионная схема является не финансируемой, поскольку не предполагает резервирования каких-либо конкретных активов для покрытия возникающих обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. в Группе имеется 2 096 участников плана с установленными выплатами и 1 755 пенсионеров, имеющих право на получение этого права после окончания трудовой деятельности (на 31 декабря 2009 г. - 1 060 и 977 соответственно).

Движение обязательства по установленным выплатам за 2010 и 2009 годы представлено ниже:

	2010 год	2009 год
На начало года	21 619	25 076
Стоимость текущих услуг	3 931	4 179
Затраты на проценты	1 859	2 257
Взносы уплаченные	(2 846)	(2 162)
Актuarные расходы/(доходы)	92 876	(7 731)
<b>Текущая стоимость не финансируемых обязательств по фиксированным выплатам на конец года</b>	<b>117 439</b>	<b>21 619</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**17. ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

В отчете о совокупном доходе отражены следующие суммы:

	2010 год	2009 год
Изменение текущей стоимости услуг	3 931	4 179
Затраты на проценты	1 859	2 257
Актуарные расходы/(доходы)	92 876	(7 731)
<b>Итого включено в затраты на персонал</b>	<b>98 666</b>	<b>(1 295)</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. основные актуарные допущения, используемые при определении сумм плана с установленными выплатами, были следующими:

	2010 год	2009 год
Процентная ставка	8,0%	8,6%
Будущее повышение заработной платы	7,6%	-
Увеличение финансовой поддержки	0%	0%
Таблицы смертности (источник информации)	Россия 1998	Россия 1998

**18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

Торговая и прочая кредиторская задолженность Группы на 31 декабря 2010 и 2009 гг. включала в себя:

	2010 год	2009 год
Торговая кредиторская задолженность	3 931 325	2 592 123
Авансы полученные	43 024	107 592
Задолженность перед персоналом	234 091	227 945
Задолженность по инвестиционной деятельности	23 007	46 248
Прочая кредиторская задолженность	488 928	719 034
	<b>4 720 375</b>	<b>3 692 942</b>

**19. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ**

Задолженность по прочим налогам Группы на 31 декабря 2010 и 2009 гг. следующая:

	2010 год	2009 год
НДС	935 817	923 052
Прочие налоги	192 056	182 390
	<b>1 127 873</b>	<b>1 105 442</b>

**20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

Налог на прибыль по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. представлен ниже:

	2010 год	2009 год
Текущий налог на прибыль	850 014	893 941
Расходы по отложенным налогам	(52 900)	(33 530)
	<b>797 114</b>	<b>860 411</b>

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**20. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Ниже представлена сверка теоретической и эффективной налоговой ставки за годы, окончившиеся 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 гг.:

	2010 год	2009 год
Прибыль до налогообложения	2 907 954	3 347 768
Налоговая ставка	20%	20%
<b>Расчетный налог на прибыль</b>	<b>581 591</b>	<b>669 554</b>
Необлагаемая прибыль от возврата займа, выданного связанной стороне (Примечание 22)	(5 298)	(69 280)
Эффект от внутригрупповых дивидендов	–	9 270
Финансовая помощь	–	8 000
Налоговый эффект от непризнанной налоговой льготы от убытков в некоторых компаниях Группы	104 271	117 926
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	82 510	138 083
Переплата налога в прошлых периодах, выявленная в 2010 году	–	(14 704)
Использование ранее непризнанной налоговой льготы от убытков в одной из компаний Группы	–	(52 629)
Прочие	34 040	54 191
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>797 114</b>	<b>860 411</b>

Изменение отложенных налоговых обязательств выглядит следующим образом:

	31 декабря 2008 г.	Налоговый баланс новых компаний <sup>(a)</sup>	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2009 г.	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2010 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц – (актив) обязательство:</b>						
Основные средства	633 495	127 204	(7 597)	753 102	34 774	787 876
Запасы	(5 428)	–	(35 500)	(40 928)	2 435	(38 493)
Кредиторская задолженность	(69 374)	–	5 924	(63 450)	(31 893)	(95 343)
Долгосрочные финансовые активы	(144 225)	–	10 538	(133 687)	5 537	(128 150)
Дебиторская задолженность	(58 018)	–	(10 911)	(68 929)	(56 723)	(125 652)
Прочие	(61 571)	–	4 016	(57 555)	(7 030)	(64 585)
	<b>294 879</b>	<b>127 204</b>	<b>(33 530)</b>	<b>388 553</b>	<b>(52 900)</b>	<b>335 653</b>

(a) Эффект от приобретений и сделок с неконтрольными долями участия (Примечание 4).

**21. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВИДАМ**

Структура затрат Группы в 2010 и 2009 годах была следующей:

	2010 год	2009 год
Сырье и материалы	20 095 983	16 294 313
Расходы на персонал	6 804 898	5 842 566
Износ и амортизация	1 199 480	1 060 361
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	366 944	378 705
Расходы на рекламу	756 877	515 303
Расходы на страхование	32 100	29 605
Расходы по операционной аренде	48 865	42 457
Прочие расходы	3 931 671	3 527 251
	<b>33 236 818</b>	<b>27 690 561</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**22. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО**

Структура прочих операционных расходов Группы в 2010 и 2009 годах была следующей:

	2010 год	2009 год
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(7 178)	(30 956)
Убыток от списания дебиторской задолженности <sup>(б)</sup>	(13 333)	(218 407)
Прибыль / (убыток) от выбытия основных средств	32 859	(137 703)
Убыток от выбытия нематериальных активов	(47 714)	-
Прибыль от возврата займа, выданного связанной стороне <sup>(а)</sup>	26 492	346 400
Финансовая помощь	-	(49 900)
Прочие доходы / (расходы), нетто	30 438	(42 252)
	<b>21 564</b>	<b>(132 818)</b>

(а) Эти суммы представляют собой денежные поступления от займов, которые были списаны в 2003 году как безнадежные (Примечания 3 и 24.4).

(б) Это списание дебиторской задолженности по решению суда.

**23. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО**

Структура финансовых расходов Группы в 2010 и 2009 годах была следующей:

	2010 год	2009 год
Расходы по банковским процентам	608 941	770 196
Прибыль по процентам	(153 203)	(61 800)
Прибыль по процентам - долгосрочные активы от связанной стороны (Примечание 24.9)	(89 146)	(87 993)
Изменение справедливой стоимости займов от связанных сторон (Примечание 24.1)	117 404	190 358
Доход от переоценки долгосрочных финансовых активов (Примечание 16)	(27 687)	(52 688)
Убыток / (прибыль) от курсовых разниц	(18 567)	74 190
Прочие	(4 266)	7 620
	<b>433 476</b>	<b>839 883</b>

**24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Группа проводила существенные операции с компаниями группы Гута, фактически владеющей 100% акционерного капитала и осуществляющей значительный контроль над ее деятельностью. Вследствие характера отношений между Группой и группой Гута, условия этих операций отличаются от условий обычно принятых для аналогичных операций с несвязанными сторонами. Эти условия могут быть изменены в любой момент времени исходя из интересов группы Гута и, таким образом, влиять на сопоставимость данных в бухгалтерской отчетности различных периодов.

Со связанными сторонами были проведены следующие сделки:

**24.1. Займы, полученные от связанных сторон**

Краткосрочные и долгосрочные займы от связанных сторон являются необеспеченными, номинированными в рублях, и учитываются по справедливой стоимости, с применением процентной ставки от 8,5% до 15% годовых, которая считается вмененной процентной ставкой группы по займам с аналогичными условиями (см. также Примечание 13). Соответственно, изменение справедливой стоимости займов от связанных сторон в размере 117 404 (2009: 190 358) было отражена как финансовые расходы (Примечание 23).



**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**24.1. Займы, полученные от связанных сторон (продолжение)**

*Долгосрочные займы от связанных сторон*

	2010 год	2009 год
На начало года	461 347	381 277
Займы, полученные в течение года	128 667	86 774
Реклассификация из краткосрочных займов	1 014 212	–
Займы, выплаченные в течение года	(260 532)	(6 704)
<b>На конец года</b>	<b>1 343 694</b>	<b>461 347</b>

*Краткосрочные займы от связанных сторон*

	2010 год	2009 год
На начало года	1 364 213	1 268 774
Займы, полученные в течение года	321 674	229 965
Реклассификация из краткосрочных займов	(1 014 212)	–
Займы, выплаченные в течение года	(163 033)	(136 110)
Проценты начисленные	42 319	108 890
Проценты уплаченные	(23 914)	(107 306)
<b>На конец года</b>	<b>527 047</b>	<b>1 364 213</b>

**24.2. Займы, предоставленные связанным сторонам**

*Долгосрочные займы, предоставленные связанным сторонам*

	2010 год	2009 год
На начало года	1 076 627	107 620
Займы, выданные в течение года	2 303 916	1 039 705
Займы, погашенные за год	(755 267)	(82 481)
Проценты начисленные	22 350	11 783
Проценты погашенные	(8 315)	–
<b>На конец года</b>	<b>2 639 311</b>	<b>1 076 627</b>

*Краткосрочные займы, предоставленные связанным сторонам*

	2010 год	2009 год
На начало года	1 317 197	934 001
Займы, выданные в течение года	3 242 952	2 983 817
Займы, погашенные за год	(3 381 715)	(2 619 473)
Проценты начисленные	106 776	117 218
Проценты уплаченные	(48 090)	(98 366)
<b>На конец года</b>	<b>1 237 120</b>	<b>1 317 197</b>

Займы связанным сторонам являются необеспеченными, рублевыми, и привлеченными под процентную ставку от 0% до 12% годовых. Справедливая стоимость краткосрочных займов связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2010 г. была рассчитана путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по действующей процентной ставке в размере 8,5% годовых.

**24.3. Прочая задолженность связанных сторон**

Прочая долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2010 г. составила 320 965 тыс. руб. (2009: 258 917). Справедливая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2010 г. была рассчитана путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по действующей процентной ставке в размере 8,5% годовых.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

**24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**24.4. Займы связанным сторонам**

Группа признала прибыль в размере 26 492 тыс. руб. (2009: 346 400 тыс. руб.) от погашения задолженности связанной стороны по займам, списанным в 2003 году (Примечания 3 и 22).

**24.5. Вознаграждение руководству**

Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2010 и 2009 гг. состоял из 2 человек. Компенсация ключевого управленческого персонала в сумме 8 609 тыс. руб. в 2010 году (2009: 7 157) представляет собой заработную плату и бонусы, включенные в состав Административных расходов Группы.

**24.6. Операционная аренда земельного участка**

Группой заключен договор аренды земельных участков с Правительством Москвы, являющимся держателем неконтрольной доли пакетов акций нескольких дочерних предприятий Группы, в том числе, ОАО «Красный Октябрь», ОАО «Рот Фронт», ОАО «Кондитерский концерн «Бабаевский», через свою долю в ОАО «Объединенные кондитеры» (Примечание 5).

**24.7. Членский взнос**

В 2010 году Группа заплатила связанной стороне группы Гута членский взнос в размере 35 235 тыс. руб. (2009: 76 245).

**24.8. Страхование имущества**

Расходы Группы по страхованию имущества у связанной стороны составили 32 100 тыс. руб. в 2010 году (2009: 29 605).

**24.9. Финансирование проекта «Золотой остров»**

В 2005 году Группа под руководством группы Гута, согласилась финансировать проект «Золотой Остров», целью которого было использование земельного участка в центре Москвы, находящегося в собственности ОАО «Красный Октябрь». Позже группа Гута подписала соглашение со связанной стороной касательно возмещения затрат и начисленных процентов по ставке 9% годовых в 2013 году. Соответствующая долгосрочная задолженность от связанной стороны на 31 декабря 2010 г. составила 1 340 291 тыс. руб. (включая задолженность по процентам в сумме 349 776 тыс. руб.).

В 2010 году группа Гута подтвердила намерение погасить это обязательство в 2013 году, как указано выше в Примечании 15.

**24.10 Операции со связанным банком**

Все основные поступления и оплаты Группы проходят через банк, являющийся связанной стороной.

**24.11. Использование самолета**

Группа предоставляла самолет для использования членами Совета Директоров. На 31 декабря 2010 г. соответствующая дебиторская задолженность составила 104 688 тыс. руб. (2009: 103 889). Эта сумма была погашена в 2011 году.

**24.12. Приобретение ООО «Промсахар»**

В 2009 году Группа приобрела у связанной стороны ООО «Промсахар», деятельностью которого является сельское хозяйство (Примечание 4.1).

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**24.13. Финансовые гарантии**

В 2010 году Группа выдала финансовые гарантии связанным сторонам, находящимся под контролем группы Гута. Сумма выданных гарантий на 31 декабря 2010 г. составила 926 961 тыс. руб., справедливая стоимость которых на 31 декабря 2010 г. составила 9 270 тыс. руб. Срок этих финансовых гарантий истекает в 2011-2012 годах.

**24.14. Продажа прочих активов**

В 2010 году одна из дочерних компаний группы продала прочие активы связанной стороне на сумму 184 983 тыс. руб. Эта сделка была одобрена в соответствии с действующим законодательством.

**25. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ**

Группа производит и продает кондитерские изделия. Руководство полагает, что Группа действует в одном сегменте.

**26. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

**26.1. Операционная среда**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижению темпов экономического развития в мировой экономике. В 2010 году Правительство Российской Федерации предприняло ряд мер, направленных на стимулирование экономики, с целью преодоления последствий глобального финансового кризиса. Несмотря на некоторые признаки оживления, сохраняется неопределенность в отношении будущего экономического развития, доступности капитала и стоимости его привлечения, что может сказаться на финансовом положении Группы, результатах и перспективах ее деятельности.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

**26.2. Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможным. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство Группы полагает, что по состоянию на 31 декабря 2010 г. представление Группой существующего законодательства является надлежащим и что налоговая, валютная и таможенная позиции Группы будут устойчивыми.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

26. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

26.2. Налогообложение (продолжение)

Однако, вследствие существующих неопределенностей в толковании российского законодательства, подход Группы в отношении налогообложения некоторых операций, проводимых в ходе обычной деятельности, может быть оспорен налоговыми органами. Руководство оценивает сумму возможного риска, относящегося к таким операциям в 241 092 тыс. руб.

Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензии и в судебном порядке докажут правомерность своих претензий, они получат право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов в размере 20% от данной суммы и процентов по ставке 1/300 от ставки Центрального Банка РФ за каждый день просрочки платежа этой суммы. Руководство считает, что вероятность возникновения обязательств вследствие данных событий низка, поэтому резервы под данные условные обязательства в прилагаемой финансовой отчетности не отражались.

26.3. Страхование

Группа заключает договоры страхования не на все принадлежащие ей основные средства. Группа не заключает договоры страхования хозяйственной деятельности и гражданской ответственности.

27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

*Справедливая стоимость*

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы с разбивкой по категориям, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности и торговой и прочей кредиторской задолженности. По мнению руководства, справедливая стоимость дебиторской задолженности и кредиторской задолженности равна их балансовой стоимости.

	2010 год		2009 год	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1 595 084	1 595 084	1 378 964	1 378 964
Займы связанным сторонам	3 876 431	3 876 431	2 393 824	2 393 824
Займы третьим лицам	7 396	7 396	5 945	5 945
<b>Финансовые обязательства</b>				
Кредиты от связанных сторон	1 870 741	1 870 741	1 825 560	1 825 560
Банковские кредиты	4 273 494	4 273 494	3 106 152	3 106 152
Облигационный займ	1 907 892	1 907 892	4 286 533	4 286 533

Расчет справедливой стоимости долгосрочных банковских займов, облигационного займа и долгосрочных займов от связанных сторон осуществлялся путем дисконтирования прогнозируемых поступлений денежных средств будущих периодов с применением действующих процентных ставок. Справедливая стоимость прочих объектов приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных финансовых инструментов.

*Задачи и принципы управления финансовыми рисками*

В состав основных финансовых инструментов Группы входят банковские кредиты, а также денежные средства и их эквиваленты. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения финансирования хозяйственной деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств, такие как торговая дебиторская задолженность и кредиторская задолженность, возникающие непосредственно в результате ее хозяйственной деятельности. В течение отчетного года Группа не осуществляла активных торговых операций с финансовыми инструментами. К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки, риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Риск изменения процентных ставок*

Группа подвергается риску, связанному с влиянием изменения процентных ставок на денежные потоки и рыночную стоимость, поскольку в большинстве случаев процентные ставки по долгосрочным кредитам и займам являются плавающими и определяются на основании ставки ЕВРИБОР, которые раскрыты в Примечании 13. В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к изменению процентных ставок, возможность которых можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных:

	Увеличение / (уменьшение) процентных ставок	Влияние на прибыль до налогообложения, тыс. руб.
На 31 декабря 2010 г.	+2%	(85 470)
	-2%	85 470
На 31 декабря 2009 г.	+2%	(56 095)
	-2%	56 095

*Валютный риск*

У Группы есть долгосрочные займы, выраженные в ЕВРО и, следовательно, Группа подвержена валютному риску.

Группа ограничивает валютный риск путем отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее денежные средства, кредиторская задолженность, кредиты. Однако формально Группа не осуществляет хеджирования валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к изменению обменного курса ЕВРО, возможность которого можно обоснованно предположить, при неизменных прочих переменных:

	Увеличение/ (уменьшение) обменного курса	Влияние на прибыль до налогообложения, тыс. руб.
На 31 декабря 2010 г.		
Обменный курс ЕВРО/руб.	+9%	(311 287)
Обменный курс ЕВРО/руб.	-9%	311 287
На 31 декабря 2009 г.		
Обменный курс ЕВРО/руб.	+9%	(199 763)
Обменный курс ЕВРО/руб.	-9%	199 763

*Риск ликвидности*

Для выполнения своих операционных и финансовых обязательств Группа поддерживает на достаточном уровне денежные средства и их эквиваленты, либо обеспечивает наличие доступных кредитных ресурсов в необходимом объеме. Группа осуществляет непрерывный мониторинг риска нехватки денежных средств и непрерывный мониторинг своевременного выполнения своих финансовых обязательств. Группа на регулярной основе осуществляет процедуры планирования и контроля движения денежных средств.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Риск ликвидности (продолжение)*

В таблице ниже представлены сроки погашения непроизводных финансовых обязательств Группы, исходя из платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов), за исключением кредиторской задолженности по расчетам с поставщиками, срок погашения которой, как правило, не превышает 90 дней.

На 31 декабря 2010 г.	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет
Банковские кредиты	4 733 236	1 467 234	742 659	983 646	1 539 697
Кредиты от связанных сторон	1 912 455	3 417	8 090	490 324	1 410 624
Облигационный займ	2 264 797	–	1 438 950	115 170	710 677
<b>Итого</b>	<b>8 910 488</b>	<b>1 470 651</b>	<b>2 189 699</b>	<b>1 589 140</b>	<b>3 660 998</b>

На 31 декабря 2009 г.	Итого	Менее 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет
Банковские кредиты	3 490 285	564 933	255 668	374 890	2 294 794
Кредиты от связанных сторон	1 826 664	303	303	1 364 711	461 347
Облигационный займ	4 286 533	–	2 399 034	1 887 499	–
<b>Итого</b>	<b>9 603 482</b>	<b>565 236</b>	<b>2 655 005</b>	<b>3 627 100</b>	<b>2 756 141</b>

*Кредитный риск*

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью по расчетам с покупателями. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров и услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей. Продажи покупателям осуществляются в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группа осуществляет регулярный мониторинг продаж и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего контроля.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта.

Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность распределяется на совокупной основе, исходя из политики Группы в области формирования резервов под сомнительную задолженность. Ниже представлена группировка торговой дебиторской задолженности Группы по срокам возникновения.

	Итого	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная			
			45-90 дней	90-180 дней	180-365 дней	Свыше 1 года
На 31 декабря 2010 г.	4 984 115	4 537 058	32 092	96 000	–	320 965
На 31 декабря 2009 г.	4 677 618	4 260 082	80 832	71 679	6 108	258 917

**ОАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ»**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год, окончившийся 31 декабря 2010 г.  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**27. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Управление рисками, связанными с капиталом*

При управлении капиталом Группа преследует цель сохранить свою способность продолжать работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия с тем, чтобы обеспечивать прибыль акционерам и поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономических условий. Группа может сохранять или корректировать структуру капитала путем корректировки суммы дивидендов, выплачиваемой акционерам, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов в целях снижения уровня заемного капитала.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, который представляет собой соотношение чистой задолженности к сумме совокупного капитала и чистой задолженности. Политика Группы предусматривает удержание данного коэффициента на уровне не выше 60%. В состав чистой задолженности Группа включает кредиты, займы и кредиторскую задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.

	<u>2010 год</u>	<u>2009 год</u>
Кредиты и займы	8 052 127	9 218 245
Кредиторская задолженность	4 720 375	3 962 942
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(1 595 084)	(1 378 964)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>11 177 418</b>	<b>11 532 223</b>
<b>Капитал</b>	<b>8 740 370</b>	<b>7 544 981</b>
<b>Капитал и чистая задолженность</b>	<b>19 917 788</b>	<b>19 077 204</b>
Соотношение собственных и заемных средств	56%	61%

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ  
"ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
подготовленная в соответствии с  
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**



## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО

за год по 31 декабря 2011 года

### Содержание

<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ .....</b>	<b>1</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ .....</b>	<b>3</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ .....</b>	<b>4</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ .....</b>	<b>5</b>
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА .....</b>	<b>6</b>
<b>ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....</b>	<b>7</b>
1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ .....	7
2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ .....	8
3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ .....	19
4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО .....	20
5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО .....	22
6. ЗАПАСЫ .....	22
7. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	23
8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ .....	23
9. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ .....	23
10. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ .....	24
11. ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ .....	24
12. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ .....	25
13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ПЕРЕОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК .....	25
14. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПЕНСИОННЫМ ВЫПЛАТАМ .....	25
15. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ .....	26
16. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ .....	26
17. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ .....	27
18. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВИДАМ .....	27
19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ, НЕТТО .....	28
20. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО .....	28
21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ .....	28
22. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ .....	31
23. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	31
24. ИСПРАВЛЕНИЕ ОШИБКИ .....	32
25. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ .....	33
26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ .....	36

## Перевод с оригинала на английском языке

### Заключение независимых аудиторов

Акционерам и руководству ОАО "ХК "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности компании ОАО "ХК "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ" и ее дочерних компаний (далее совместно - "Группа"), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2011 года, консолидированные отчеты о совокупном доходе, о движении денежных средств и об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к консолидированной финансовой отчетности.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за обеспечение надлежащего внутреннего контроля, который руководство сочтет необходимым для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

#### **Ответственность аудиторов**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

## Перевод с оригинала на английском языке

### **Заключение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2011 года, а также о результатах ее деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **Важное замечание**

Не внося оговорок в наше заключение, мы обращаем внимание на Примечание 21 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о значительном объеме инвестиционных и финансовых операций Группы со связанными сторонами.

8 июня 2012 года

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Консолидированный отчет о финансовом положении**

	Прим.	По состоянию на 31 декабря	
		2011 г.	2010 г. (пересчитано – Прим. 24)
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства, нетто	4	13 791 663	13 202 304
Нематериальные активы, нетто	5	82 775	93 737
Авансы по капитальному строительству		129 817	82 807
Инвестиционная недвижимость	12	366 579	355 379
Займы, выданные связанным сторонам	21.2	4 744 204	2 639 311
Задолженность связанной стороны по финансированию проекта "Золотой остров"	21.10	1 274 601	1 340 291
Долгосрочные финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	527 123	421 651
Долгосрочная задолженность связанным сторонам	21.3	293 649	320 965
Прочие внеоборотные активы		43 520	48 960
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>21 253 931</b>	<b>18 505 405</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	6	4 912 073	4 504 455
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7	6 343 394	4 663 150
Займы, выданные третьим лицам		5 376	7 396
Займы, выданные связанным сторонам	21.2	1 601 152	1 237 120
Денежные средства и их эквиваленты	8	2 832 524	1 595 084
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>15 694 519</b>	<b>12 007 205</b>
<b>Итого активы</b>		<b>36 948 450</b>	<b>30 512 610</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
<b>Капитал, приходящийся на акционеров материнской компании</b>			
Акционерный капитал	9	750	750
Собственные выкупленные акции	9	(121)	(121)
Добавочный капитал		411 217	411 217
Нераспределенная прибыль		9 683 590	8 309 464
		<b>10 095 436</b>	<b>8 721 310</b>
<b>Неконтрольные доли участия</b>		<b>8 305 937</b>	<b>7 158 819</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>18 401 373</b>	<b>15 880 129</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочная часть облигаций	11	1 220 657	710 677
Кредиторская задолженность связанным сторонам	21.4	215 331	82 888
Банковские кредиты	10	2 831 817	1 355 228
Займы от связанных сторон	10, 21.1	430 541	1 343 694
Обязательства по пенсионным выплатам	14	123 625	117 439
Обязательства по отложенному налогу	17	369 150	370 894
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>5 191 121</b>	<b>3 980 820</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочная часть облигаций	11	671 639	1 197 215
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	5 730 516	4 720 375
Банковские кредиты	10	4 030 681	2 918 266
Займы от связанных сторон	10, 21.1	1 025 721	527 047
Обязательство по налогу на прибыль		189 601	155 540
Прочие налоговые обязательства	16	1 706 913	1 127 873
Обязательства по финансовому лизингу		–	4 874
Дивиденды к выплате		885	471
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>13 355 956</b>	<b>10 651 661</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>36 948 450</b>	<b>30 512 610</b>

Исполнительный директор

Будяков Е.О.

Главный бухгалтер

Славов В.А.

8 июня 2012 г.

Прилагаемые примечания на стр. 7-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Консолидированный отчет о совокупном доходе**

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
		2011 г.	(пересчитано – Прим. 24)
Реализация		42 824 589	36 556 684
Себестоимость реализации	18	(31 393 436)	(26 303 635)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>11 431 153</b>	<b>10 253 049</b>
Расходы по реализации и маркетингу	18	(4 429 987)	(3 920 658)
Административные расходы	18	(3 333 378)	(3 012 525)
Прочие операционные доходы, нетто	19	18 619	21 564
<b>Прибыль от основной деятельности</b>		<b>3 686 407</b>	<b>3 341 430</b>
Финансовые расходы, нетто	20	(581 137)	(433 476)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>3 105 270</b>	<b>2 907 954</b>
Расходы по налогу на прибыль	17	(1 016 160)	(832 355)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>2 089 110</b>	<b>2 075 599</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный год, за вычетом налогов</b>		<b>2 089 110</b>	<b>2 075 599</b>
<b>Прибыль и совокупный доход за отчетный год, за вычетом налогов, приходящиеся на:</b>			
Акционеров материнской компании		938 585	1 176 329
Неконтрольные доли участия		1 150 525	899 270
		<b>2 089 110</b>	<b>2 075 599</b>

Исполнительный директор

Будяков Е.О.

Главный бухгалтер

Славов В.А.

8 июня 2012 г.

Прилагаемые примечания на стр. 7-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**Консолидированный отчет о движении денежных средств**

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2011 г.	2010 г.
<b>Движение денежных средств по операционной деятельности</b>			
Прибыль за отчетный год до налога на прибыль		3 105 270	2 907 954
Корректировки для приведения прибыли за год к чистому поступлению денежных средств по операционной деятельности:			
Амортизация основных средств	4	1 179 310	1 152 935
Амортизация нематериальных активов	5	47 702	46 545
Расходы по процентам, нетто	20	345 298	366 592
Корректировка чистой справедливой стоимости финансовых инструментов	20	116 585	117 404
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	19	23 679	(32 859)
Убыток от выбытия нематериальных активов	5,19	(530)	47 714
Прибыль от погашения займов, выданных связанным сторонам	19	--	(26 492)
Убыток от списания дебиторской задолженности	19	--	13 333
Прибыль от долгосрочных финансовых активов	20	(105 473)	(27 687)
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности	19	(3 356)	7 178
Обязательства по пенсионным выплатам	14	6 186	95 820
Прочее		(18 454)	15 103
<b>Операционная прибыль до изменения оборотного капитала</b>		<b>4 696 217</b>	<b>4 683 540</b>
<b>Изменение оборотного капитала</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность		(1 647 488)	(486 207)
Запасы		(407 618)	(797 891)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1 137 710	1 064 061
Текущие прочие налоговые обязательства		579 040	22 431
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>4 357 861</b>	<b>4 485 934</b>
<b>Налог на прибыль уплаченный</b>		<b>(982 203)</b>	<b>(770 386)</b>
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>3 375 658</b>	<b>3 715 548</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(1 888 744)	(505 751)
Прибыль от закрытия депозита		--	20 000
Поступления от выбытия основных средств		38 189	207 490
Приобретение нематериальных активов	5	(50 550)	(71 089)
Дополнительное вознаграждение за продажу неконтрольной доли участия в 2007 г.	21.15	435 541	--
Прибыль от возврата ранее списанного займа связанной стороны	19	--	26 492
Займы, выданные связанным сторонам, нетто	21.2	(2 380 310)	(1 409 886)
Процентный доход	21.2	74 333	32 491
Погашение задолженности связанной стороны по финансированию проекта "Золотой остров"		141 426	--
Прочие займы полученные/(выданные)		2 020	(1 451)
<b>Чистые денежные средства, использованные по инвестиционной деятельности</b>		<b>(3 628 095)</b>	<b>(1 701 704)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Поступления по банковским кредитам, нетто	10	2 589 004	1 167 342
Выкуп облигаций		(15 596)	(2 378 640)
Погашение займов, выданных связанным сторонам	21.1	(393 101)	26 776
Проценты выплаченные		(689 353)	(608 941)
Дивиденды выплаченные		(1 077)	(4 263)
<b>Чистые денежные средства, полученные/(использованные) по финансовой деятельности</b>		<b>1 489 877</b>	<b>(1 797 724)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>1 237 440</b>	<b>216 120</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	8	<b>1 595 084</b>	<b>1 378 964</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	8	<b>2 832 524</b>	<b>1 595 084</b>

Исполнительный директор

Будяков Е.О.

Главный бухгалтер

Славов В.А.

8 июня 2012 г.

Прилагаемые примечания на стр. 7-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидированный отчет об изменении капитала

	Приходится на акционеров материнской компании					Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Неконтрольные доли участия	
Остаток на 1 января 2010 г.	750	(121)	411 217	7 133 135	7 544 981	13 808 793
Чистая прибыль за год	-	-	-	1 195 389	1 195 389	2 110 840
Дивиденды, выплаченные дочерними компаниями	-	-	-	-	-	(4 263)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	750	(121)	411 217	8 344 705	8 740 370	15 915 370
Исправление ошибки (Прим. 24)	-	-	-	(19 060)	(19 060)	(35 241)
Остаток на 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	750	(121)	411 217	8 309 464	8 721 310	15 880 129
Чистая прибыль за год	-	-	-	938 585	938 585	2 089 110
Дополнительное вознаграждение за продажу неконтрольной доли участия в 2007 г. (Прим 21.15)	-	-	-	435 541	435 541	435 541
Дивиденды, выплаченные дочерними компаниями	-	-	-	-	-	(3 407)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	750	(121)	411 217	9 683 590	10 095 436	18 401 373

Исполнительный директор

Будяков Е.О.

Главный бухгалтер

Славов В.А.

8 июня 2012 г.

Прилагаемые примечания на стр. 7-36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1.1. Описание бизнеса

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ" ("Компания") – открытое акционерное общество, зарегистрированное и расположенное в г. Москва (Российская Федерация). Компания и ее дочерние компании (далее совместно – "Группа") производят, доставляют и продают кондитерские изделия через сеть независимых дистрибьюторов. Головной офис Компании находится по адресу: Россия, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 35.

Совет директоров одобрил выпуск данной консолидированной финансовой отчетности 8 июня 2012 года.

1.2 Структура Группы

Основные дочерние компании, включенные в состав Группы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлены ниже:

Компания	Страна	Деятельность	% владения на 31 декабря 2011 г.	% владения на 31 декабря 2010 г.
ООО "Объединенные кондитеры"	Россия	Управляющая компания / Торговый дом	100,00	100,00
ОАО "Объединенные кондитеры"	Россия	Холдинговая компания	73,42	73,42
ООО "Объединенные кондитеры- Финанс"	Россия	Финансовая деятельность	100,00	100,00
ОАО "Крекер"	Россия	Производство кондитерских изделий	73,42	73,42
ОАО "Красный Октябрь"	Россия	Производство кондитерских изделий	55,78	55,78
ОАО "КК Бабаевский"	Россия	Производство кондитерских изделий	67,73	67,73
ОАО "Рот Фронт"	Россия	Производство кондитерских изделий	54,08	59,27
ЗАО "КФ им. Самойловой"	Россия	Производство кондитерских изделий	99,89	99,89
ЗАО "Пензенская КФ"	Россия	Производство кондитерских изделий	50,75	50,75
ОАО "ТАКФ"	Россия	Производство кондитерских изделий	68,44	68,44
ОАО "Йошкар-Олинская КФ"	Россия	Производство кондитерских изделий	55,15	55,15
ОАО "Тульская КФ"	Россия	Производство кондитерских изделий	37,41	37,41
ЗАО "Новосибирская ШФ"	Россия	Производство кондитерских изделий	67,26	67,26
ЗАО "Сормовская КФ"	Россия	Производство кондитерских изделий	52,64	52,64
ОАО "Воронежская КФ"	Россия	Производство кондитерских изделий	44,46	44,46
ОАО "Южуралкондитер"	Россия	Производство кондитерских изделий	60,18	60,18
ОАО "КФ Зея"	Россия	Производство кондитерских изделий	35,26	35,26
ОАО "КФ Железногорская"	Россия	Деятельность отсутствует	–	56,64
ООО "Минт-Инвест"	Россия	Холдинговая компания	99,80	99,80
ЗАО "Агрофирма Рыльская"	Россия	Сельское хозяйство	99,80	99,80
ООО "Гута Агро-Брянск"	Россия	Сельское хозяйство	99,80	99,80
ООО "Торговый дом "Смоленское молоко"	Россия	Деятельность отсутствует	–	100,00
ООО "ЖК "ГУТА"	Россия	Управляющая компания	100,00	100,00
ЗАО "Премиум-Инвест"	Россия	Холдинговая компания	–	100,00
ООО "Бизнес Премьер"	Россия	Деятельность отсутствует	100,00	100,00
ЗАО "Кардымовский молочноконсервный комбинат"	Россия	Производство молока	77,05	77,05
ОАО "Сафоновомолоко"	Россия	Производство молока	87,86	87,86
ОАО "Смоленская молочная компания"	Россия	Деятельность отсутствует	–	55,00
ЗАО "Дженита"	Россия	Холдинговая компания	73,41	73,41
ООО "СЭП"	Россия	Холдинговая компания	54,07	73,41
Khan Ltd.	Британские Виргинские острова	Холдинговая компания	100,00	100,00
Cupcon Ltd.	Виргинские острова	Аренда	100,00	100,00
ООО "Промсахар"	Россия	Сельское хозяйство	99,80	99,80
ОАО "БКК "Серебряный бор"	Россия	Производство кондитерских изделий	73,42	73,42
ООО "Камиста"	Россия	Финансовая деятельность	63,25	63,69
ЗАО "Транс Кондитер"	Россия	Холдинговая компания	75,00	75,00
ОАО "Транс Кондитер"	Россия	Розничная торговля	56,25	56,25
ОАО "Хлебозавод № 16"	Россия	Аренда	73,42	73,42
ОАО "Сдоми"	Россия	Аренда	54,67	57,81
ОАО "РМК"	Россия	Аренда	73,42	73,42
ЗАО "Промэнерголизинг"	Россия	Аренда	100,00	100,00



ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### 2.1 Заявление о соответствии

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

### 2.2 Основа подготовки финансовой отчетности

Компании Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации. Бухгалтерская отчетность была скорректирована для целей представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Основные корректировки относятся к оценке и амортизации основных средств, созданию оценочных резервов, использованию справедливой стоимости для отражения активов и определению влияния указанных изменений на сумму налога на прибыль и консолидацию.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с использованием метода исторической стоимости, за исключением отмеченного ниже.

### 2.3 Изменения в учетной политике

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, которой придерживались в предыдущих отчетных периодах, за исключением того, что на 1 января 2011 года Группа приняла следующие новые и измененные стандарты МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC").

#### *Поправка к МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах"*

Стандарт в новой редакции уточняет определение связанной стороны. Помимо этого, поправка освобождает компании, контролируемые государством (как они определены в измененном стандарте) от необходимости раскрывать информацию обо всех сделках с другими компаниями, контролируемыми государством (а также о сделках непосредственно с государством). Данная поправка не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

#### *Поправка к МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" – "Классификация выпусков прав на акции"*

Поправка предусматривает особые условия для компаний, выпускающих права на дополнительные акции по фиксированной цене, деноминированной в валюте, отличной от функциональной валюты компании, которые позволяют им не учитывать такие права как производные финансовые инструменты. При соблюдении определенных условий такие права будут теперь классифицироваться в качестве долевого инструмента. Данная поправка не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

#### *Поправка к Интерпретации IFRIC 14 "Предоплата в соответствии с минимальными требованиями к финансированию"*

Поправка к Интерпретации IFRIC 14 содержит дополнительные указания в отношении оценки возмещаемой стоимости чистого пенсионного актива. Согласно поправке, предоплата в отношении требования о минимальном финансировании может учитываться компанией в качестве актива. Данная поправка не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

#### *Интерпретация IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами"*

Интерпретация разъясняет, что долевыми инструментами, предоставленными кредитору для погашения финансового обязательства, представляют собой "уплаченное вознаграждение" в соответствии с п. 41 МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка". Выпущенные долевыми инструментами оцениваются по их справедливой стоимости. Если же справедливая стоимость не может быть достоверно определена, такие инструменты оцениваются по справедливой стоимости погашенного обязательства. Доходы или расходы признаются непосредственно в составе прибыли или убытка. Применение данной интерпретации не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.3 Изменения в учетной политике (продолжение)

#### *Усовершенствования МСФО*

В мае 2010 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности выпустил очередной сборник поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта разработаны отдельные переходные положения.

Поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в рамках проекта "Усовершенствования МСФО", не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

#### *Поправки, опубликованные в мае 2010 года*

##### *МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса"*

Пояснение того, что условное вознаграждение, возникающее в результате объединения бизнеса на дату, предшествующую дате принятия стандарта МСФО (IFRS) 3 (с изменениями от 2008 года), учитывается в соответствии с МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2005 года).

##### *МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса"*

Поправка внесла изменения в методы оценки неконтрольной доли участия. Только составляющие неконтрольных долей участия, которые предоставляют уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, могут оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Все прочие составляющие оцениваются по справедливой стоимости на дату их приобретения.

##### *МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса"*

Действие стандарта распространяется как на сохраненные, так и на добровольно измененные вознаграждения в виде выплат, основанных на акциях, а также на их учет при объединении бизнеса.

##### *МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"*

Новая редакция стандарта направлена на упрощение требований к раскрытию информации благодаря сокращению объема информации о полученных обеспечениях, а также на усовершенствование раскрываемой информации путем дополнения качественной информации количественной.

##### *МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"*

Поправка поясняет, что анализ каждого компонента прочего совокупного дохода может включаться либо в отчет об изменениях капитала, либо в примечания к финансовой отчетности.

##### *МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность"*

Вступают в силу требования переходного периода в отношении измененных стандартов, предусмотренные МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года).

##### *МСФО (IAS) 34 "Промежуточная финансовая отчетность"*

Поправка вводит дополнительные требования к раскрытию в промежуточной сокращенной финансовой отчетности информации о справедливой стоимости и изменениях в классификации финансовых активов, а также об изменениях в условных активах и обязательствах.

##### *Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов"*

Поправка поясняет, что при определении справедливой стоимости поощрительных баллов на основе стоимости бонусов и льгот, предусмотренных для погашения этими баллами, необходимо учитывать величину скидок или льгот, которые иначе были бы предложены клиентам, не участвующим в программе лояльности клиентов.

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.3 Изменения в учетной политике (продолжение)

*Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу*

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые Группа предполагает применить в будущем. Группа намерена применить эти стандарты после их вступления в силу.

*Поправка к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" – "Представление статей прочего совокупного дохода"*

Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют способ группировки статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы (либо "перенесены") в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, в случае прекращения признания или погашения), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка затрагивает исключительно порядок представления информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2012 года или после этой даты.

*Поправка к МСФО (IAS) 12 "Налог на прибыль" – "Отложенные налоги: возмещение активов, лежащих в основе отложенного налога на прибыль"*

Поправка разъясняет порядок определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, учитываемой по справедливой стоимости. Поправка содержит опровержимое допущение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40, должен определяться на основании допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи.

Помимо этого, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основании допущения о продаже актива. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты, и не повлияет на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

*МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" (в новой редакции)*

Совет по МСФО выпустил целый ряд поправок к МСФО (IAS) 19. Они представляют собой как кардинальные изменения (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана), так и простые разъяснения и изменения формулировок. Руководство Группы считает, что данная поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

*МСФО (IAS) 27 "Отдельная финансовая отчетность" (в новой редакции)*

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12 сфера действия МСФО (IAS) 27 в новой редакции ограничивается учетом дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний в отдельной финансовой отчетности. Группа не представляет отдельную финансовую отчетность. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

*МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия" (в новой редакции)*

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 стандарт МСФО (IAS) 28 получил новое название МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия" и описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

2.3 Изменения в учетной политике (продолжение)

*Поправка к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" – "Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания"*

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, с соответствующими обязательствами. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в данных активах, признание которых было прекращено, и связанные с этим риски. Поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка не оказывает влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

*МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты: классификация и оценка"*

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Ожидается, что проект завершится в 2011 году или в первом полугодии 2012 года. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 не повлияет на классификацию и оценку финансовых активов и финансовых обязательств Группы.

*МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность"*

МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность", в которой рассматривался учет в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации ПККИ-12 "Консолидация – компании специального назначения".

МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. Данный стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

*МСФО (IFRS) 11 "Соглашения о совместной деятельности"*

МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности" и Интерпретацию ПККИ-13 "Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников".

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, должны учитываться по методу долевого участия. Применение этого нового стандарта не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Данный стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

*МСФО (IFRS) 12 "Раскрытие информации о долях участия в других компаниях"*

МСФО (IFRS) 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 27 применительно к консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее были включены в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Данная информация относится к долям участия Группы в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Помимо этого, стандарт вводит требование о раскрытии новой информации. Данный стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.3 Изменения в учетной политике (продолжение)

#### *МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"*

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается.

Данный стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

В настоящее время руководство Группы оценивает возможное влияние применения указанных стандартов и интерпретаций (за исключением поправки к МСФО (IAS) 1) на подготовку консолидированной финансовой отчетности в будущих периодах.

### 2.4 Принципы консолидации

#### *Дочерние компании*

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Неконтрольная доля участия – это доля в дочерней компании, которая не принадлежит Группе напрямую или косвенно. Неконтрольная доля участия на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении чистых активов дочерней компании после объединения. Убытки в рамках дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Неконтрольная доля участия отражается в составе капитала отдельно от собственного капитала.

#### *Объединение бизнеса*

С 1 января 2010 года метод приобретения используется для учета сделок по объединению бизнеса Группы. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера неконтрольной доли участия. Для каждой сделки по объединению бизнеса Группа оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой дочерней компании пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, списываются на расходы, и включаются в состав административных расходов.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил. Если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активов приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.

До 1 января 2010 года объединение бизнеса учитывалось по методу покупки. Затраты, непосредственно связанные с приобретением, входили в состав стоимости приобретения. Неконтрольная доля участия (ранее называвшаяся долей меньшинства) оценивалась пропорционально доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

### ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.4 Принципы консолидации (продолжение)

#### *Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем*

Учет приобретения дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем, ведется по методу объединения интересов. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между сторонами, находящимися под общим контролем, отражаются в данной консолидированной финансовой отчетности по их балансовой стоимости в отчетности передающей компании на дату перехода. Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности в составе уставного капитала.

### 2.5 Налог на добавленную стоимость

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги Группы.

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

### 2.6 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из стоимости приобретения и чистой цены реализации. Стоимость запасов определяется на основе средневзвешенной оценки и включает стоимость материалов, трудовые затраты и соответствующие косвенные производственные затраты (исходя из нормальной загрузки производственных мощностей). Чистая возможная цена реализации – это расчетная цена реализации в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов на реализацию.

### 2.7 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

### 2.8 Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения или строительства.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания первоначальной или оценочной стоимости активов до ликвидационной стоимости в течение предполагаемого срока их полезного использования. Предполагаемый средний срок полезного использования по группам основных средств указывается ниже:

Здания и сооружения	25-50
Воздушное судно	30
Машины и оборудование	5-10
Прочее	5

Земля не амортизируется. Срок полезного использования и методы списания стоимости активов пересматриваются ежегодно.

Амортизация воздушного судна рассчитывается по методу равномерного списания стоимости исходя из оставшегося срока полезного использования 30 лет.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

### ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.8 Основные средства (продолжение)

Авиационные двигатели амортизируются исходя из количества посадок. Расчетный срок полезного использования для каждого двигателя составляет 10 000 посадок.

Группа капитализирует все прямые затраты связанные со строительством основных средств, включая затраты труда, материалов и услуги поставщиков. Расходы на проведение работ по улучшению основных средств, которые увеличивают срок службы актива, подлежат капитализации. Расходы на регулярный ремонт и обслуживание признаются в отчете о прибылях и убытках единовременно.

### 2.9 Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость оценивается по первоначальной стоимости. Переводы в категорию инвестиционной недвижимости либо из нее осуществляются тогда и только тогда, когда имеет место изменение в характере использования недвижимости. В случае, когда занимаемый собственником объект недвижимости становится объектом инвестиционной недвижимости, Группа учитывает такую недвижимость в соответствии с политикой учета основных средств до момента изменения цели использования.

### 2.10 Нематериальные активы

#### *Товарные знаки и лицензии*

К учету принимаются товарные знаки и лицензии, имеющие определенный срок полезного использования. Они отражаются по первоначальной стоимости за минусом накопленной амортизации. Амортизация начисляется по линейному методу в течение предполагаемого срока полезной службы (5-10 лет).

#### *Программное обеспечение*

Приобретенные лицензии на использование программных продуктов отражаются по стоимости приобретения и стоимости затрат на подготовку к предполагаемому использованию. Их стоимость в дальнейшем амортизируются в течение предполагаемого срока полезного использования (от трех до пяти лет). Затраты по улучшению и поддержанию компьютерного обеспечения признаются расходами по мере начисления. Затраты, которые непосредственно связаны с созданием идентифицируемого и уникального программного продукта, контролируемого Группой, и имеется вероятность того, что эти затраты позволят создавать будущие экономические выгоды сверх первоначальных норм в течение более одного года, признаются нематериальными активами. Прямые затраты включают затраты на оплату труда сотрудников, занятых разработкой программ, и часть соответствующих общепроизводственных расходов. Стоимость затрат по разработке программного обеспечения, признаваемая активом, амортизируется в течение предполагаемого срока полезного использования (но не более пяти лет).

### 2.11 Финансовые активы

В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются либо как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы, дебиторская задолженность и инвестиции, удерживаемые до погашения, либо, в зависимости от обстоятельств, как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Группа не имеет инвестиций, удерживаемых до погашения, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального отражения в учете Группы присваивает своим финансовым активам соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группы обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или обычаями рынка.

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.11 Финансовые активы (продолжение)**

*Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток*

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, состоят из финансовых активов, предназначенных для торговли, и финансовых активов, отнесенных при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Производные финансовые инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования или договоры финансовой гарантии. Доходы и расходы по инвестициям, предназначенным для торговли, отражаются в составе прибыли или убытка.

*Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Доходы и расходы по таким активам отражаются в составе прибыли или убытка в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

*Амортизированная стоимость*

Займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом имевшихся при приобретении скидок или надбавок и включает в себя сборы, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента и затрат по сделке.

*Обесценение финансовых активов*

На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

*Активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

В случае наличия объективных признаков понесения убытка в результате обесценения активов, отражаемых по амортизированной стоимости, сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков (за исключением ожидаемых будущих потерь по кредиту, которые еще не были понесены), дисконтированных по эффективной ставке процента по финансовому активу (т.е. по эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива уменьшается на сумму резерва на обесценение. Сумма убытка отражается в составе прибыли или убытка. Если впоследствии происходит снижение суммы убытка от обесценения, которое может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после отражения в учете суммы убытка от обесценения, то ранее отраженная сумма убытка восстанавливается при условии, что на дату восстановления балансовая стоимость актива не превышает его амортизированную стоимость. Любое последующее восстановление убытка от обесценения отражается в составе прибыли или убытка.

**2.12 Налоги на прибыль**

Налог на прибыль включает в себя сумму текущего и отложенного налога. Текущие налоговые платежи представляют собой налог к уплате, рассчитанный на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, вступивших в силу (или практически принятых) на отчетную дату, и любые корректировки суммы налога к уплате за прошлые годы.



ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.12 Налоги на прибыль (продолжение)

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на учетную или налоговую прибыль или убыток.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только в случаях, если: (а) компания в составе Группы вправе производить взаимозачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; и (б) отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним налоговым органом с: (i) одного субъекта налогообложения; или (ii) разных субъектов налогообложения, намеревающихся урегулировать текущие налоговые обязательства и активы взаимозачетом, или реализовать активы одновременно с погашением обязательств в каждом последующем периоде, в котором существенные суммы отложенных налоговых обязательств или активов подлежат урегулированию или погашению.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время восстановления временной разницы поддается контролю, и, с большой степенью вероятности, временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Влияние изменения налоговых ставок отражается в составе о прибыли или убытка, кроме случаев, когда оно относится к позициям, ранее дебетованным или кредитованным в состав прочего совокупного дохода.

### 2.13 Заемные средства

Заемные средства первоначально признаются по стоимости приобретения, которая соответствует справедливой стоимости полученных средств (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от цены операции) за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который привлекаются заемные средства.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие затраты по кредитам и займам списываются на расходы.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.14 Аренда

Платежи по операционной аренде списываются на расходы в течение срока аренды.

### 2.15 Снятие с учета финансовых активов и обязательств

#### *Финансовые активы*

Снятие с учета финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае истечения срока действия прав на получение денежных поступлений от такого актива.

#### *Финансовые обязательства*

Финансовое обязательство прекращает признаваться на балансе, если обязательство погашено, аннулировано, или если срок его действия истек. При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о совокупном доходе.

### 2.16 Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Расходы, связанные с любым резервом, отражаются в составе прибыли или убытка. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, налоговые риски, характерные для конкретного обязательства. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход на финансирование.

### 2.17 Признание выручки и расходов

Выручка признается в момент перехода права собственности потребителю, при условии, что существует уверенность в получении оплаты за нее, а цена реализации конечным потребителям установлена или может быть определена. Выручка определяется по справедливой стоимости полученного вознаграждения или подлежащего получению, за вычетом скидок и уступок.

### 2.18 Вознаграждения работникам

В 2011 году в соответствии с российским законодательством Группа осуществляла выплаты социального налога ("СН"), рассчитанного путем применения ставки СН в размере 34% от суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения. Ставка в размере 34% применяется только в отношении суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения в размере не выше 463 тыс. руб. накопленным итогом с начала года. Группа выплачивает СН в три социальных фонда (государственный пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования), причем ставка выплат в пенсионный фонд составляет 26% от годовой суммы вознаграждения каждого работника до налогообложения. Расходы на СН относятся Группой на расходы в том периоде, в котором они были понесены. В 2011 году общие расходы на СН составили 1 641 960 тыс. руб. (2010 г.: 1 060 185 тыс. руб.) и были отражены в консолидированной финансовой отчетности в качестве расходов на оплату труда.

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

**2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.18 Вознаграждения работникам (продолжение)**

Некоторые московские дочерние компании Группы участвуют в пенсионной схеме с установленными выплатами, которая предусматривает ежемесячную фиксированную выплату каждому работнику, вышедшему на пенсию. При использовании пенсионных схем с установленными выплатами затраты по пенсионному обеспечению оцениваются по методу прогнозируемой условной единицы. Согласно этому методу, расходы на пенсионное обеспечение относятся на счет прибылей и убытков таким образом, чтобы распределить их равномерно по всему периоду занятости сотрудников в соответствии с условиями данной схемы. Пенсионные обязательства отражаются по приведенной стоимости предполагаемого будущего оттока денежных средств.

**2.19 Функциональная валюта и валюта отчетности**

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в российских рублях, являющихся функциональной валютой и валютой отчетности Группы.

**2.20 Операции в иностранной валюте**

Денежные активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, были пересчитаны в рубли по курсу на дату отчетности. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

**2.21 Акционерный капитал, эмиссионный доход и добавочный капитал**

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению привилегированные акции отражаются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как премия на акции. Взносы материнской компании, не являющиеся следствием дополнительной эмиссии акций, классифицируются в отчетности Группы как добавочный капитал.

**2.22 Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были рекомендованы или объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску.

**2.23 Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Активы, подлежащие подобной оценке, включают в себя преимущественно основные средства. При наличии таких признаков Группа проводит оценку возмещаемой стоимости актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из следующих величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом расходов на продажу, и стоимости от использования актива. Возмещаемая стоимость определяется для отдельного актива, если только актив не генерирует притоки денежных средств, которые, в основном, независимы от потоков, генерируемых другими активами или группами активов. При превышении балансовой стоимости актива над возмещаемой суммой актив признается обесцененным и подлежит списанию до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам.

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### 2.24 Финансовые гарантии

Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости. После первоначального признания они отражаются по наибольшей из следующих величин: (1) затрат, необходимых для погашения существующих обязательств, и (2) суммы первоначального признания за минусом накопленной амортизации, рассчитанной исходя из срока действия гарантии.

## 3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

### *Срок полезного использования основных средств*

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и стоимость износа, признанную в составе прибыли или убытка.

### *Обесценение нефинансовых активов*

Определение обесценения предусматривает использование оценочных суждений, которые включают в себя, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Такие расчеты, включая используемые методики, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость, а в результате – на сумму обесценения актива.

Следующие факторы учитываются при оценке обесценения основных средств: изменения текущих конкурентных условий, ожидания роста в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменение доступности финансирования в будущем, функциональный износ, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения, а также иные изменения обстоятельств, указывающие на наличие обесценения.

### *Займы, выданные связанным сторонам*

Некоторые займы, выданные связанным сторонам, были классифицированы как долгосрочные, даже несмотря на истечение договорного срока погашения по состоянию на отчетную дату. Обоснованность подобной классификации подтверждается опытом классификации аналогичных займов в качестве долгосрочных при условии отсутствия у Группы намерения требовать их погашения в ближайшем будущем.

В 2003 году Группа признала убыток от списания займа, выданного связанной стороне, в сумме 346 400 тыс. руб. на основе имеющихся доказательств того, что заем не будет погашен. В 2010 году связанная сторона погасила задолженность по займу, и Группа признала прибыль, которая отражена как прочая операционная прибыль (Примечание 19).

### *Продажа неконтрольной доли участия связанной стороне*

В 2007 году Группа продала неконтрольную долю участия связанной стороне. Данная сделка была отражена по методу долевого участия на основании имеющихся данных, что привело к уменьшению нераспределенной прибыли ввиду разницы между чистыми активами, приходящимися на реализованную неконтрольную долю участия, и суммой полученного вознаграждения за нее. В 2011 году Группа получила дополнительное денежное вознаграждение, относящееся к данной сделке, в сумме 435 541 тыс. руб. и отразила данную сумму как увеличение нераспределенной прибыли.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**3. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Резерв на списание стоимости запасов до чистой стоимости реализации*

Группа определяет резерв по устаревшим или морально изношенным материальным запасам исходя из ожидаемого будущего их использования и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую цену продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом возможных затрат на реализацию и сбыт. Цены продажи и затраты на продажу могут изменяться по мере поступления новой информации. Пересмотр таких оценок может существенно влиять на будущие результаты хозяйственной деятельности.

*Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность*

Группа создает резерв под сомнительную дебиторскую задолженность для покрытия предполагаемых убытков, вызванных неспособностью покупателей произвести требуемую оплату. При оценке достаточности резерва под сомнительную задолженность руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае ухудшения финансового положения клиентов фактический объем списаний может превысить ожидаемый. На 31 декабря 2011 года резерв на сомнительную дебиторскую задолженность составил 239 051 тыс. руб. (2010 г.: 242 457 тыс. руб.). Подробная информация представлена в Примечании 7.

*Текущие налоги*

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Помимо этого, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с мнением руководства. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить Группе значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2011 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Подробная информация представлена в Примечании 23.

**4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО**

Движение основных средств с 1 января по 31 декабря 2011 года представлено ниже:

	Земля	Воздушное судно	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 31 декабря 2010 г.	458 742	946 172	6 741 576	11 799 569	532 775	305 850	20 784 684
Поступления	—	—	6 893	4 368	8 859	1 810 414	1 830 534
Выбытия	—	—	(15 979)	(161 967)	(62 829)	(676)	(241 451)
Перевод между категориями	39 450	—	131 352	610 266	57 957	(839 025)	—
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>498 192</b>	<b>946 172</b>	<b>6 863 842</b>	<b>12 252 236</b>	<b>536 762</b>	<b>1 276 563</b>	<b>22 373 767</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
На 31 декабря 2010 г.	—	(109 107)	(1 856 699)	(5 116 331)	(500 243)	—	(7 582 380)
Амортизация	—	(33 351)	(179 333)	(904 205)	(62 421)	—	(1 179 310)
Выбытие	—	—	7 408	125 323	46 855	—	179 586
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>—</b>	<b>(142 458)</b>	<b>(2 028 624)</b>	<b>(5 895 213)</b>	<b>(515 809)</b>	<b>—</b>	<b>(8 582 104)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 31 декабря 2010 г.	458 742	837 065	4 884 877	6 683 238	32 532	305 850	13 202 304
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>498 192</b>	<b>803 714</b>	<b>4 835 218</b>	<b>6 357 023</b>	<b>20 953</b>	<b>1 276 563</b>	<b>13 791 663</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**4. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Движение основных средств с 1 января по 31 декабря 2010 года представлено ниже:

	Земля	Воздушное судно	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 31 декабря 2009 г.	453 453	946 172	6 190 430	10 465 181	532 415	1 640 019	20 227 670
Поступления	–	–	435 877	80 870	4 919	528 680	1 050 346
Выбытие	(44 891)	–	(180 863)	(196 752)	(55 274)	(15 552)	(493 332)
Перевод между категориями	50 180	–	296 132	1 450 270	50 715	(1 847 297)	–
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>458 742</b>	<b>946 172</b>	<b>6 741 576</b>	<b>11 799 569</b>	<b>532 775</b>	<b>305 850</b>	<b>20 784 684</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
На 31 декабря 2009 г.	–	(75 444)	(1 745 521)	(4 489 597)	(440 883)	–	(6 751 445)
Амортизация	–	(33 663)	(188 817)	(816 381)	(114 074)	–	(1 152 935)
Выбытие	–	–	77 639	189 647	54 714	–	322 000
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>–</b>	<b>(109 107)</b>	<b>(1 856 699)</b>	<b>(5 116 331)</b>	<b>(500 243)</b>	<b>–</b>	<b>(7 582 380)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
На 31 декабря 2009 г.	453 453	870 728	4 444 909	5 975 584	91 532	1 640 019	13 476 225
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>458 742</b>	<b>837 065</b>	<b>4 884 877</b>	<b>6 683 238</b>	<b>32 532</b>	<b>305 850</b>	<b>13 202 304</b>

В 2001 году одна из дочерних компаний Группы заключила с Правительством Москвы договор на аренду участка земли, на котором расположены два основных производственных объекта Группы, сроком на 10 лет. Сумма арендных платежей является незначительной для Группы. В настоящий момент Группа ведет переговоры с арендодателем о продлении договора аренды.

Кредиты банков обеспечены залогом основных средств в сумме 526 417 тыс. руб. (2010 г.: 891 867 тыс. руб.) – Примечание 10.

Стоимость неиспользуемых активов (находящихся на консервации) составляет 53 126 тыс. руб. (2010 г.: 50 355 тыс. руб.).

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**5. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО**

Нематериальные активы Группы на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены ниже:

	Торговые марки и лицензии	Программное обеспечение	Прочее	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2010 г.	104 444	137 573	11 725	253 742
Поступления	35 915	13 809	827	50 550
Выбытие	(33 289)	(845)	-	(34 134)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>107 070</b>	<b>150 537</b>	<b>12 552</b>	<b>270 159</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 31 декабря 2010 г.	(51 462)	(106 559)	(1 984)	(160 005)
Амортизация	(28 681)	(18 469)	(552)	(47 702)
Выбытие	20 846	(523)	-	20 323
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>(59 297)</b>	<b>(125 551)</b>	<b>(2 536)</b>	<b>(187 384)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2010 г.	52 982	31 014	9 741	93 737
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>47 773</b>	<b>24 986</b>	<b>10 016</b>	<b>82 775</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>				
На 31 декабря 2009 г.	77 556	112 330	68 925	258 811
Поступления	43 529	25 404	2 156	71 089
Выбытие	(16 641)	(161)	(59 356)	(76 158)
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>104 444</b>	<b>137 573</b>	<b>11 725</b>	<b>253 742</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 31 декабря 2009 г.	(36 990)	(87 460)	(17 454)	(141 904)
Амортизация	(16 731)	(19 104)	(10 710)	(46 545)
Выбытие	2 259	5	26 180	28 444
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>(51 462)</b>	<b>(106 559)</b>	<b>(1 984)</b>	<b>(160 005)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 31 декабря 2009 г.	40 566	24 870	51 471	116 907
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>52 982</b>	<b>31 014</b>	<b>9 741</b>	<b>93 737</b>

**6. ЗАПАСЫ**

Запасы Группы на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены ниже:

	2011 г.	2010 г.
Сырье и материалы, за вычетом резерва под обесценение в размере 48 632 тыс. руб. (2010 г.: 18 839 тыс. руб.)	3 160 770	3 006 123
Незавершенное производство и полуфабрикаты	280 621	271 052
Готовая продукция и товары для перепродажи	1 470 682	1 227 280
	<b>4 912 073</b>	<b>4 504 455</b>

На 31 декабря 2011 года запасы в сумме 339 300 тыс. руб. были заложены в качестве обеспечения по кредитам и займам (2010 г.: 341 150 тыс. руб.).

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**7. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

Торговая и прочая дебиторская задолженность Группы на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлена ниже:

	2011 г.	2010 г.
Торговая дебиторская задолженность, за вычетом резерва под сомнительную дебиторскую задолженность в размере 239 051 тыс. руб. (2010 г.: 242 457 тыс. руб.)	5 433 899	3 796 372
Авансы выданные	255 442	285 168
Налоги к возмещению	406 953	299 222
Расчеты со связанными сторонами	42 750	106 921
Прочая дебиторская задолженность	204 350	175 467
	<b>6 343 394</b>	<b>4 663 150</b>

Ниже представлен анализ изменений резерва под сомнительную дебиторскую задолженность:

	2011 г.	2010 г.
На 1 января	242 457	235 279
Увеличение резерва	86 364	72 371
Восстановление ранее списанного резерва	(89 770)	(65 193)
На 31 декабря	<b>239 051</b>	<b>242 457</b>

Группа списала дебиторскую задолженность в сумме 0 тыс. руб. (2010 г.: 13 333 тыс. руб.) – Прим. 19.

В 2010 году одна из дочерних компаний Группы заключила с ОАО "Российские железные дороги" договор аренды торговых площадей сроком на 10 лет и внесла предоплату в сумме 54 400 тыс. руб., которая будет амортизироваться в течение срока аренды. Остаток задолженности на конец года составил 43 520 тыс. руб. (2010 г.: 48 960 тыс. руб.) и был классифицирован в качестве долгосрочных авансов.

**8. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

Принадлежащие Группе денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены ниже:

	2011 г.	2010 г.
Денежные средства в банке и кассе (евро и доллары США)	209 444	178 969
Денежные средства в банке и кассе (рубли)	1 923 080	1 416 115
Краткосрочные банковские депозиты (рубли)	700 000	-
	<b>2 832 524</b>	<b>1 595 084</b>

В 2011 году краткосрочный депозит представлял собой денежный депозит в рублях, размещенный сроком на 14 дней под 6,29% годовых.

**9. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ**

На 31 декабря 2011 и 2010 годов акционерный капитал Группы состоял из 750 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая, все акции были объявленными, размещенными и полностью оплаченными. Собственные выкупленные акции на 31 декабря 2011 и 2010 годов составляли 121 000 штук. Владельцы обыкновенных акций имеют право голоса, при этом у них отсутствует гарантированное право на получение дивидендов.



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**10. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ**

Кредиты и займы Группы на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлены ниже:

	2011 г.	2010 г.
<b>Долгосрочные</b>		
Банковские кредиты	3 599 284	1 992 674
За вычетом краткосрочной части	(767 467)	(637 446)
<b>Итого долгосрочные банковские кредиты</b>	<b>2 831 817</b>	<b>1 355 228</b>
Займы от связанных сторон	430 541	1 343 694
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>3 262 358</b>	<b>2 698 922</b>

	2011 г.	2010 г.
<b>Краткосрочные</b>		
Банковские кредиты	3 263 214	2 280 820
Текущая часть долгосрочных кредитов	767 467	637 446
<b>Итого краткосрочные банковские кредиты</b>	<b>4 030 681</b>	<b>2 918 266</b>
Займы от связанных сторон	1 025 721	527 047
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>5 056 402</b>	<b>3 445 313</b>

Сроки погашения долгосрочных кредитов и займов представлены ниже:

	2011 г.	2010 г.
От 1 года до 2 лет	732 376	2 138 943
От 2 до 5 лет	2 529 982	559 979
	<b>3 262 358</b>	<b>2 698 922</b>

Балансовая стоимость привлеченных Группой кредитов и займов выражена в следующих валютах:

	2011 г.	2010 г.
Рубли	6 795 039	2 370 366
Доллары США	258 757	315 125
Евро	1 264 964	3 458 744
	<b>8 318 760</b>	<b>6 144 235</b>

Эффективные процентные ставки на конец года были следующими:

	2011 г.	2010 г.
Рубли	7%-12%	7%-12%
Доллары США	-	Libor+1,25%
Евро	Euribor+0,75%-2,6%	Euribor+0,75%-2,5%

На 31 декабря 2011 года ставка ЕВРИБОР (Euribor) составляла 1,617% годовых (2010 г.: 1,227% годовых). Банковские кредиты были обеспечены гарантиями, выданными дочерними компаниями Группы, а также залогом основных средств (Примечание 4) и залогом запасов (Примечание 6).

**11. ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ**

В мае 2007 года Группа разместила 3 000 000 неконвертируемых процентных облигаций, номинированных в рублях, со сроком обращения 5 лет (первый выпуск) по ставке 7,7% годовых. В ноябре 2010 года процентная ставка была установлена в размере 10,75% годовых до погашения облигаций в 2012 году. На 31 декабря 2011 года сумма данного выпуска составила 671 639 тыс. руб.

В апреле 2008 года Группа разместила 3 000 000 неконвертируемых процентных облигаций, номинированных в рублях, со сроком обращения 5 лет (второй выпуск) по ставке 10,4% годовых. В апреле 2011 года процентная ставка была установлена в размере 10,5% для облигаций, выкупленных по оферте. На 31 декабря 2011 года сумма этого выпуска составила 1 220 657 тыс. руб.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

### ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

#### 11. ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Проценты по обоим выпускам выплачиваются на полугодовой основе. Держатели облигаций имеют опцион на продажу, который исполняется в соответствии со сроками и условиями выпуска облигаций. В течение периода обращения облигаций Группа может пересматривать процентную ставку в дату исполнения опциона на продажу. Срок действия указанных условий для облигаций первого и второго выпуска истек в апреле 2012 года.

В мае 2012 года обязательства по облигациям первого выпуска были погашены в полном объеме.

#### 12. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

Инвестиционная недвижимость включает в себя следующие позиции:

- (А) Земельный участок в центре Москвы балансовой стоимостью 173 596 тыс. руб., на котором ранее размещались производственные мощности Группы и откуда они были перенесены на новый участок. На 31 декабря 2011 года Группа оценивает справедливую стоимость данной инвестиционной недвижимости в диапазоне от 3 050 000 тыс. руб. до 7 620 000 тыс. руб. Более точная оценка была невозможна вследствие недостаточного объема данных о рынке недвижимого имущества и сравнительной информации, поскольку ситуация на рынках коммерческой недвижимости продолжает меняться.
- (Б) Здания ОАО "СДОМИ" и ОАО "Хлебозавод №16" балансовой стоимостью 192 983 тыс. руб. (2010 г.: 181 783 тыс. руб.). Группа оценивает справедливую стоимость данных зданий в сумме 250 000 тыс. руб. (2010 г.: 200 000 тыс. руб.).

#### 13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ПЕРЕОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК

Долгосрочные финансовые активы на 31 декабря 2011 и 2010 годов представляют собой 18,82% акций банка, являющегося связанной стороной, приобретенные в апреле 2008 года за денежное вознаграждение в размере 1 062 400 тыс. руб.

Убыток от переоценки этой инвестиции в сумме 721 125 тыс. руб. был признан в 2008 году и частично восстановлен за счет увеличения справедливой стоимости в 2009 году на сумму 52 689 тыс. руб., в 2010 году – на сумму 27 687 тыс. руб. и в 2011 году – на сумму 105 473 тыс. руб.

#### 14. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПЕНСИОННЫМ ВЫПЛАТАМ

Некоторые дочерние компании Группы предоставляют своим бывшим сотрудникам пособия после выхода на пенсию в виде ежегодных платежей в денежной форме. Большинство работников имеют право на получение денежных выплат в соответствии с пенсионным планом с установленными выплатами. Для получения такого права участник должен достичь пенсионного возраста, который в настоящее время составляет 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин, и иметь стаж работы в Группе не менее 15 лет. Некоторые дочерние компании Группы также предоставляют единовременные выплаты при выходе на пенсию и другие долгосрочные вознаграждения работникам (например, выплаты к юбилейным датам). На настоящий момент эта схема является нефондируемой, т.е. не предполагает резервирования каких-либо конкретных активов для покрытия возникающих обязательств.

На 31 декабря 2011 года количество сотрудников Группы, являющихся участниками плана с установленными выплатами, составляет 2 121 чел., а количество пенсионеров, имеющих право на получение этого права после окончания трудовой деятельности, составляет 1 897 чел. (31 декабря 2010 г.: 2 096 чел. и 1 755 чел. соответственно).

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**14. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПЕНСИОННЫМ ВЫПЛАТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Изменение обязательств в рамках плана с установленными выплатами представлено ниже:

	2011 г.	2010 г.
На начало года	117 439	21 619
Стоимость текущих услуг	8 968	3 931
Затраты на проценты	4 876	1 859
Взносы уплаченные	(3 480)	(2 846)
Актuariный убыток/(прибыль)	(4 178)	92 876
<b>Текущая стоимость нефондируемых обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на конец года</b>	<b>123 625</b>	<b>117 439</b>

В отчете о совокупном доходе отражены следующие суммы:

	2011 г.	2010 г.
Стоимость текущих услуг	8 968	3 931
Затраты на проценты	4 876	1 859
Актuariный убыток/(прибыль)	(4 178)	92 876
<b>Итого включено в затраты на персонал</b>	<b>9 666</b>	<b>98 666</b>

На 31 декабря 2011 и 2010 годов основные актуарные допущения, используемые при определении сумм плана с установленными выплатами, были следующими:

	2011 г.	2010 г.
Ставка дисконтирования	8,0%	8,0%
Будущее повышение заработной платы	7,6%	7,6%
Увеличение финансовой поддержки	0%	0%
Таблицы смертности (источник информации)	Россия 1998 г.	Россия 1998 г.

**15. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

Торговая и прочая кредиторская задолженность Группы на 31 декабря 2011 и 2010 годов включала в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Торговая кредиторская задолженность	4 680 535	3 931 325
Авансы полученные	61 976	43 024
Задолженность перед персоналом	305 937	234 091
Задолженность по основным средствам	24 814	23 007
Прочая кредиторская задолженность	657 254	488 928
<b>Итого</b>	<b>5 730 516</b>	<b>4 720 375</b>

**16. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ**

Задолженность Группы по прочим налогам на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлена ниже:

	2011 г.	2010 г.
НДС	1 358 961	935 817
Прочие налоги	347 952	192 056
<b>Итого</b>	<b>1 706 913</b>	<b>1 127 873</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**17. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

Налог на прибыль по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлен ниже:

	2011 г.	2010 г. (пересчитано – Прим. 24)
Текущая часть налога на прибыль	1 017 904	850 014
Экономия по отложенному налогу на прибыль	(1 744)	(17 659)
	<b>1 016 160</b>	<b>832 355</b>

Ниже приведен расчет для приведения официальной (расчетной) ставки налога в соответствие с эффективной налоговой ставкой за 2011 и 2010 годы:

	2011 г.	2010 г.
Прибыль до налогообложения	3 105 270	2 907 954
Официальная ставка налога на прибыль	20%	20%
Расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по официальной налоговой ставке	621 054	581 591
Необлагаемая прибыль от возврата займов, выданных связанной стороне	–	(5 298)
Изменение в оценке резерва компаний Группы	126 574	104 271
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	247 066	82 510
Прочие статьи	21 466	69 281
Расходы по налогу на прибыль	<b>1 016 160</b>	<b>832 355</b>

Изменение отложенных налоговых обязательств выглядит следующим образом:

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц – обязательство/ (актив):	На 31 декабря 2009 г.	Возникнове- ние и уменьшение разниц	На 31 декабря 2010 г.	Пересчитано – Прим. 24	Возникнове- ние и уменьшение разниц	На 31 декабря 2011 г.
Основные средства	753 102	34 774	787 876	35 241	17 083	840 200
Запасы	(40 928)	2 435	(38 493)	–	(14 178)	(52 671)
Кредиторская задолженность	(63 450)	(31 893)	(95 343)	–	(112 166)	(207 509)
Долгосрочные финансовые активы	(133 687)	5 537	(128 150)	–	21 095	(107 055)
Займы и дебиторская задолженность	(68 929)	(56 723)	(125 652)	–	66 458	(59 194)
Прочее	(57 555)	(7 030)	(64 585)	–	19 964	(44 621)
	<b>388 553</b>	<b>(52 900)</b>	<b>335 653</b>	<b>35 241</b>	<b>(1 744)</b>	<b>369 150</b>

**18. КЛАССИФИКАЦИЯ ЗАТРАТ ПО ВИДАМ**

Структура затрат Группы в 2011 и 2010 годах была следующей:

	2011 г.	2010 г.
Сырье и материалы	23 832 103	20 095 983
Расходы на персонал	8 411 489	6 804 898
Амортизация	1 227 011	1 199 480
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	370 032	366 944
Расходы на рекламу	612 612	756 877
Расходы на страхование	38 540	32 100
Расходы по операционной аренде	79 018	48 865
Прочие расходы	4 585 996	3 931 671
	<b>39 156 801</b>	<b>33 236 818</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**19. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ, НЕТТО**

Структура прочих операционных доходов была следующая:

	2011 г.	2010 г.
Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность	3 356	(7 178)
Убыток от списания дебиторской задолженности (б)	—	(13 333)
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	(23 679)	32 859
Убыток от выбытия нематериальных активов	530	(47 714)
Прибыль от возврата займов, выданных связанной стороне (а)	—	26 492
Прочие доходы, нетто	38 412	30 438
	<b>18 619</b>	<b>21 564</b>

(а) Данные суммы представляют собой денежные поступления от займов, выданных связанной стороне, которые в 2003 году были списаны как безнадежные (Примечание 3 и Примечание 21.5).

(б) Дебиторская задолженность была списана по решению суда.

**20. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО**

Структура финансовых расходов Группы в 2011 и 2010 годов была следующая:

	2011 г.	2010 г.
Процентные расходы по банковским кредитам	627 873	608 941
Процентные доходы	(206 213)	(153 203)
Процентные доходы по долгосрочной задолженности связанной стороны (Прим. 21.10)	(76 362)	(89 146)
Корректировка справедливой стоимости займов от связанных сторон (Прим. 21.1)	116 585	117 404
Прибыль от долгосрочного финансового актива (Прим. 13)	(105 473)	(27 687)
Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто	226 905	(18 567)
Прочее	(2 178)	(4 266)
	<b>581 137</b>	<b>433 476</b>

**21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Группа имеет существенный объем операций с компаниями группы "Гута", фактически владеющей 100% акционерного капитала Компании и осуществляющей значительный контроль над ее деятельностью. Вследствие характера отношений между Группой и группой "Гута" условия этих операций отличаются от условий, обычно принятых для аналогичных операций с несвязанными сторонами. Эти условия могут быть изменены в любой момент времени исходя из интересов группы "Гута" и, таким образом, влиять на сопоставимость данных в консолидированной финансовой отчетности различных периодов.

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

Со связанными сторонами были осуществлены следующие сделки:

**21.1 Займы, полученные от связанных сторон**

Краткосрочные и долгосрочные займы от связанных сторон являются необеспеченными, номинированными в рублях и учитываются по справедливой стоимости с применением процентной ставки от 7,5% до 15% годовых, которая считается вмененной процентной ставкой Группы по займам с аналогичными условиями (см. также Примечание 10). Соответственно, корректировка справедливой стоимости займов от связанных сторон в размере 116 585 тыс. руб. (2010 г.: 117 404 тыс. руб.) была отражена в составе финансовых расходов (Примечание 20).

*Долгосрочные займы от связанных сторон*

	2011 г.	2010 г.
На начало года	1 343 694	461 347
Займы, полученные в течение года	221 165	128 667
Переклассификация из состава краткосрочных займов	30 550	1 014 212
Займы, погашенные в течение года	(1 164 868)	(260 532)
<b>На конец года</b>	<b>430 541</b>	<b>1 343 694</b>

*Краткосрочные займы от связанных сторон*

	2011 г.	2010 г.
На начало года	527 047	1 364 213
Займы, полученные в течение года	1 166 044	321 674
Переклассификация из состава краткосрочных займов	(30 550)	(1 014 212)
Займы, погашенные в течение года	(615 442)	(163 033)
Проценты начисленные	29 513	42 319
Проценты выплаченные	(50 891)	(23 914)
<b>На конец года</b>	<b>1 025 721</b>	<b>527 047</b>

**21.2 Займы, выданные связанным сторонам**

*Долгосрочные займы связанным сторонам*

	2011 г.	2010 г.
На начало года	2 639 311	1 076 627
Займы, выданные в течение года	2 164 178	2 303 916
Займы, погашенные в течение года	(74 430)	(755 267)
Проценты начисленные	32 162	22 350
Проценты полученные	(17 017)	(8 315)
<b>На конец года</b>	<b>4 744 204</b>	<b>2 639 311</b>

*Краткосрочные займы связанным сторонам*

	2011 г.	2010 г.
На начало года	1 237 120	1 317 197
Займы, выданные в течение года	3 814 532	3 242 952
Займы, погашенные в течение года	(3 523 970)	(3 381 715)
Проценты начисленные	181 677	106 776
Проценты полученные	(108 207)	(48 090)
<b>На конец года</b>	<b>1 601 152</b>	<b>1 237 120</b>

Займы связанным сторонам являются необеспеченными, номинированными в рублях и привлеченными под процентную ставку от 0% до 12% годовых. Справедливая стоимость краткосрочных займов связанным сторонам по состоянию на 31 декабря 2011 года была рассчитана путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по превалирующей процентной ставке в размере 7,5% годовых.

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

**21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**21.3 Долгосрочная задолженность связанных сторон**

В 2011 году долгосрочная задолженность связанных сторон составляла 293 649 тыс. руб. (2010 г.: 320 965 тыс. руб.). Справедливая стоимость долгосрочной задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2011 года была рассчитана путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по превалирующей процентной ставке в размере 8,5% годовых.

**21.4 Долгосрочная задолженность перед связанными сторонами**

В 2011 году долгосрочная задолженность перед связанными сторонами составляла 215 331 тыс. руб. (2010 г.: 82 888 тыс. руб.). Справедливая стоимость долгосрочной задолженности перед связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2011 года была рассчитана путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по превалирующей процентной ставке в размере 8,5% годовых.

**21.5 Займы связанным сторонам**

В 2010 году Группа признала прибыль в размере 26 492 тыс. руб. от погашения задолженности связанной стороны по займу, списанному в 2003 году (Примечание 3 и Примечание 19).

**21.6 Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

Ключевой управленческий персонал на 31 декабря 2011 и 2010 годов состоял из 3 человек. Компенсация ключевого управленческого персонала в сумме 6 539 тыс. руб. в 2011 году (2010 г.: 8 609 тыс. руб.) представляет собой заработную плату и бонусы.

**21.7 Операционная аренда земельного участка**

Группой заключен договор аренды земельного участка с Правительством Москвы, которое является держателем неконтрольной доли пакетов акций нескольких дочерних компаний Группы, в том числе ОАО "Красный Октябрь", ОАО "Рот Фронт", ОАО "Кондитерский концерн Бабаевский" через свою долю в ОАО "Объединенные кондитеры" (Примечание 4).

**21.8 Членский взнос**

В 2011 году Группа заплатила ООО "ХК "ГУТА" являющейся связанной стороной Группы, членский взнос в размере 1 658 тыс. руб. (2010 г.: 35 235 тыс. руб.).

**21.9 Страхование имущества**

Расходы Группы по страхованию у связанной стороны в 2011 году составили 38 540 тыс. руб. (2010 г.: 32 100 тыс. руб.).

**21.10 Финансирование проекта "Золотой остров"**

В 2005 году Группа под руководством группы "Гута" согласилась финансировать проект "Золотой остров", целью которого было использование земельного участка в центре Москвы, занимаемого компанией ОАО "Красный Октябрь" и находящегося в его собственности. Позже группа "Гута" подписала соглашение касательно возмещения затрат Группы и начисленных процентов по ставке 9% годовых в 2013 году. Ожидаемая долгосрочная задолженность связанной стороны на отчетную дату составила 1 274 601 тыс. руб. (включая задолженность по процентам в сумме 426 138 тыс. руб.).

В 2012 году группа "Гута" подтвердила свое намерение погасить данное обязательство в 2013 году.

**21.11 Операции со связанным банком**

Все основные поступления и платежи Группы проходят через связанный банк.

## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

### ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

#### 21. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

##### 21.12 Использование воздушного судна

Группа предоставляла воздушное судно членам Совета директоров. На 31 декабря 2011 года соответствующая дебиторская задолженность составила 0 тыс. руб. (2010 г.: 104 688 тыс. руб.). Данная сумма была погашена в 2011 году.

##### 21.13 Финансовые гарантии

В 2011 году Группа выдала финансовые гарантии связанным сторонам, находящимся под контролем группы "Гута". Сумма этих гарантий на 31 декабря 2011 года составила 112 000 тыс. руб. (2010 г.: 926 961 тыс. руб.) и справедливая стоимость на 31 декабря 2011 года составила 1 120 тыс. руб. (2010 г.: 9 270 тыс. руб.). Срок указанных финансовых гарантий истекает в 2012-2013 годах.

##### 21.14 Продажа прочих активов

В 2010 году одна из дочерних компаний Группы продала прочие активы связанной стороне на сумму 184 983 тыс. руб. Данная сделка была одобрена в соответствии с действующим законодательством.

##### 21.15 Продажа неконтрольной доли участия

В 2011 году Группа получила от связанной стороны дополнительное денежное вознаграждение в сумме 435 541 тыс. руб. за продажу неконтрольной доли участия в 2007 году (Примечание 3).

#### 22. ОТЧЕТНОСТЬ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа производит и продает кондитерские изделия. Руководство полагает, что Группа осуществляет хозяйственную деятельность в одном отраслевом сегменте – производство и продажа кондитерских изделий.

#### 23. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

##### 23.1 Условия ведения деятельности Группы

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности принимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. В 2010 году правительство Российской Федерации продолжало принимать меры, направленные на поддержание экономики, с целью преодоления последствий глобального финансового кризиса. Несмотря на наличие ряда признаков восстановления экономики, по-прежнему существует неопределенность относительно дальнейшего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Руководство считает, что оно принимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.



## ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

### ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

#### 23. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

##### 23.2 Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

Тем не менее, в связи с существующей неопределенностью в интерпретации российского налогового законодательства налоговый учет ряда операций Группы, осуществляемых в ходе ее обычной деятельности, может быть оспорен налоговыми органами. Согласно оценкам руководства, вероятная сумма налоговых рисков, связанная с потенциальными разбирательствами, составляет 205 837 тыс. руб.

Если российские налоговые органы примут решение о предъявлении претензий и в судебном порядке докажут их правомерность, они получат право на взыскание суммы, в отношении которой была предъявлена претензия, а также на взыскание штрафов в размере 20% от данной суммы и процентов по ставке 1/300 от ставки Центрального банка РФ за каждый день просрочки платежа этой суммы. Руководство считает, что вероятность возникновения обязательств вследствие описанных событий является низкой, поэтому резервы под данные условные обязательства в настоящей консолидированной финансовой отчетности не отражались.

##### 23.3 Страхование

Группа заключает договоры страхования не на все принадлежащие ей основные средства. Группа не имеет договоров страхования своей хозяйственной деятельности или гражданской ответственности.

#### 24. ИСПРАВЛЕНИЕ ОШИБКИ

Группа обнаружила следующую ошибку в ранее составленной консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. В связи с технической ошибкой налоговая база по основным средствам по состоянию на 31 декабря 2010 года была определена неправильно, вследствие чего отложенное налоговое обязательство по состоянию на эту дату и налог на прибыль за год, закончившийся на эту дату, были занижены. Ошибка была исправлена путем ретроспективного пересчета ранее отраженных сумм.

Эффект от исправления данной ошибки представлен следующим образом:

	На 1 января 2011 г. (до пересчета)	Исправление ошибки	На 1 января 2011 г. (после пересчета)
Отложенное налоговое обязательство	787 876	35 241	823 117
Нераспределенная прибыль	15 503 525	(35 241)	15 468 284
Итого капитал	16 291 401	—	16 291 401
Расход по налогу на прибыль	(797 114)	(35 241)	(832 355)
Прибыль за год	2 110 840	(35 241)	2 075 599

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**25. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

*Справедливая стоимость*

Ниже приводится сравнительный анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы с разбивкой по категориям, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности и торговой и прочей кредиторской задолженности. По мнению руководства, справедливая стоимость дебиторской задолженности и кредиторской задолженности равна их балансовой стоимости.

	2011 г.		2010 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Финансовые активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2 832 524	2 832 524	1 595 084	1 595 084
Займы, выданные связанным сторонам	6 345 356	6 345 356	3 876 431	3 876 431
Займы, выданные третьим лицам	5 376	5 376	7 396	7 396
<b>Финансовые обязательства</b>				
Займы от связанных сторон	1 456 261	1 456 261	1 870 741	1 870 741
Банковские кредиты	6 862 497	6 862 497	4 273 494	4 273 494
Облигационный заем	1 892 296	1 892 296	1 907 892	1 907 892

Расчет справедливой стоимости долгосрочных банковских кредитов, облигационного займа и долгосрочных займов от связанных сторон осуществлялся путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок. Справедливая стоимость прочих объектов приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие краткосрочного характера указанных финансовых инструментов.

*Задачи и принципы управления финансовыми рисками*

В состав основных финансовых инструментов Группы входят банковские кредиты, займы от связанных сторон, а также денежные средства и их эквиваленты. Указанные финансовые инструменты главным образом используются для привлечения средств с целью финансирования хозяйственной и инвестиционной деятельности Группы. Группа имеет ряд других финансовых активов и обязательств (таких как торговая дебиторская и торговая кредиторская задолженность), связанных непосредственно с хозяйственной деятельностью Группы, а также займы, предоставленные связанным сторонам в интересах фактического акционера. В течение отчетного года Группа не осуществляла активных торговых операций с финансовыми инструментами. К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки, риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Руководство анализирует и утверждает принципы управления каждым из рисков, перечисленных ниже.

*Риск изменения процентных ставок*

Группа подвергается риску, связанному с влиянием изменения процентных ставок на денежные потоки и рыночную стоимость, поскольку в большинстве случаев процентные ставки по долгосрочным кредитам и займам являются плавающими и определяются на основании ставки ЕВРИБОР, как указано в Примечании 10. В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения за один год к обоснованно возможным изменениям процентных ставок при неизменных прочих переменных на основании допущения о том, что смещения кривой доходности являются параллельными:

	Увеличение/ уменьшение процентной ставки	Влияние на прибыль или убыток
На 31 декабря 2011 г.	+2%	(137 250)
	-2%	137 250
На 31 декабря 2010 г.	+2%	(85 470)
	-2%	85 470

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**25. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Валютный риск*

Группа имеет долгосрочные займы, выраженные в евро, вследствие чего она подвержена валютному риску.

Группа контролирует валютный риск путем отслеживания изменений курсов валют, в которых выражены ее денежные средства, кредиторская задолженность, кредиты и займы. Однако формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков.

В таблице ниже показана чувствительность прибыли Группы до налогообложения к обоснованно возможному изменению обменного курса евро при неизменных прочих переменных:

	<b>Увеличение/уменьшение обменного курса</b>	<b>Влияние на прибыль или убыток</b>
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>		
Евро/руб.	+11,76%	(135 386)
Евро/руб.	-11,76%	135 386
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>		
Евро/руб.	+9%	(311 287)
Евро/руб.	-9%	311 287

*Риск ликвидности*

Для выполнения своих операционных и финансовых обязательств Группа поддерживает на достаточном уровне денежные средства и их эквиваленты, либо обеспечивает наличие доступных кредитных ресурсов в необходимом объеме. Группа осуществляет непрерывный мониторинг риска нехватки денежных средств и непрерывный мониторинг своевременного выполнения своих финансовых обязательств. Группа на регулярной основе осуществляет процедуры планирования и контроля движения денежных средств.

В таблице ниже представлены сроки погашения непроизводных финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями (с учетом процентов), за исключением торговой кредиторской задолженности, срок погашения которой, как правило, не превышает 90 дней.

<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>Итого</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>
Банковские кредиты	7 638 939	492 935	566 383	3 469 844	3 109 777
Займы от связанных сторон	1 684 278	204 341	144 724	709 049	626 164
Облигационный заем	1 899 957	-	719 545	-	1 180 412
Финансовые гарантии связанным сторонам	112 000	-	112 000	-	-
<b>Итого</b>	<b>11 335 174</b>	<b>697 276</b>	<b>1 542 652</b>	<b>4 178 893</b>	<b>4 916 353</b>
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>Итого</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 6 месяцев</b>	<b>От 6 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 года до 5 лет</b>
Банковские кредиты	4 733 236	1 467 234	742 659	983 646	1 539 697
Займы от связанных сторон	1 912 455	3 417	8 090	490 324	1 410 624
Облигационный заем	2 264 797	-	1 438 950	115 170	710 677
Финансовые гарантии связанным сторонам	926 961	593 491	-	244 028	89 442
<b>Итого</b>	<b>9 837 449</b>	<b>2 064 142</b>	<b>2 189 699</b>	<b>1 833 168</b>	<b>3 750 440</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"**  
 Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

**25. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

*Кредитный риск*

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном торговой дебиторской задолженностью. Группой разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров и услуг производилась только покупателям с приемлемой кредитной историей. Продажи покупателям осуществляются в соответствии с ежегодно утверждаемой политикой в области маркетинга и кредитования. Группа осуществляет регулярный мониторинг продаж и состояния дебиторской задолженности, используя эффективные процедуры внутреннего контроля.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под обесценение представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Несмотря на то что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта.

Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность распределяется на совокупной основе, исходя из политики Группы в области формирования резервов под сомнительную задолженность. Ниже представлена структура торговой дебиторской задолженности Группы по срокам возникновения по состоянию на 31 декабря.

	Итого	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная, но не обесцененная			
			45-90 дней	90-180 дней	180-365 дней	Более 1 года
2011 г.	5 986 017	5 959 843	8 053	18 121	—	—
2010 г.	4 402 957	4 341 650	31 986	29 321	—	—

*Управление рисками, связанными с капиталом*

При управлении капиталом Группа преследует цель сохранить свою способность продолжать работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия с тем, чтобы обеспечивать прибыль акционерам и поддерживать оптимальную структуру капитала для снижения стоимости капитала. Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее с учетом изменений экономических условий. Группа может сохранять или корректировать структуру капитала путем корректировки суммы дивидендов, выплачиваемой акционерам, возврата капитала акционерам, выпуска новых акций или продажи активов в целях снижения уровня задолженности.

Группа осуществляет мониторинг капитала с использованием соотношения собственных и заемных средств, который представляет собой отношение чистой задолженности к сумме совокупного капитала и чистой задолженности. Политика Группы предусматривает удержание данного коэффициента на уровне не выше 60%. В состав чистой задолженности Группа включает кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность и не включает денежные средства и их эквиваленты. Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании.

	2011 г.	2010 г.
Кредиты и займы и облигационный заем	10 211 056	8 052 127
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 730 516	4 720 375
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(2 832 524)	(1 595 084)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>13 109 048</b>	<b>11 177 418</b>
<b>Капитал, приходящийся на материнскую компанию</b>	<b>10 095 436</b>	<b>8 721 310</b>
<b>Капитал и чистая задолженность</b>	<b>23 204 484</b>	<b>19 898 728</b>
Соотношение собственных и заемных средств	56%	56%

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО "ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ "ОБЪЕДИНЕННЫЕ КОНДИТЕРЫ"  
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за год по 31 декабря 2011 года  
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

---

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В апреле 2012 года Компания открыла в пользу строительной компании, привлеченной связанной стороной, две необеспеченные кредитные линии под 5% годовых со сроком погашения в марте 2017 года. По одной кредитной линии, номинированной в долларах США, лимит составляет 324 509 тыс. руб. (10 млн. долл. США). По другой кредитной линии, номинированной в евро, лимит составляет 606 897 тыс. руб. (15 млн. евро). По состоянию на 31 мая 2012 года данные кредитные линии оставались в значительной степени неиспользованными.