



**Открытое акционерное общество «ПАВА»
Сокращенное название – ОАО «ПАВА»**

Заключение независимых аудиторов

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год,
завершившийся 31 декабря 2007 года**

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА	- 5 -
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ.....	- 6 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	- 7 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА	- 8 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА	- 9 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	- 10 -
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	- 12 -
1 Общая информация	- 12 -
(a) Описание деятельности компании.....	- 12 -
(b) Характеристика операционной среды	- 13 -
(c) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации	- 13 -
-	
2 Принципы составления финансовой отчетности	- 13 -
(a) Принцип соответствия применяемым стандартам	- 13 -
(b) Реклассификация.....	- 14 -
(c) Принципы оценки.....	- 14 -
(d) Учет инфляции	- 14 -
(e) Функциональная валюта и валюта представления отчетности	- 14 -
(f) Принцип непрерывности деятельности	- 15 -
(g) Использование оценок и допущений	- 15 -
(h) Новые стандарты бухгалтерского учета.....	- 17 -
3 Основные принципы учетной политики	- 18 -
(a) Использование оценок и допущений. Принципы консолидации.....	- 18 -
(b) Гудвилл и доля меньшинства	- 18 -
(c) Иностранная валюта	- 19 -
(d) Основные средства	- 19 -
(e) Нематериальные активы.....	- 22 -
(f) Финансовые вложения	- 22 -
(g) Производные финансовые инструменты	- 23 -
(i) Запасы	- 23 -
(j) Дебиторская задолженность	- 23 -
(k) Денежные средства и их эквиваленты.....	- 23 -
(l) Обесценение активов	- 23 -
(m) Выкуп собственных акций.....	- 24 -
(n) Кредиты и займы	- 24 -
(o) Вознаграждения работникам.....	- 24 -
(p) Резервы.....	- 25 -
(q) Кредиторская и прочая задолженность	- 25 -
(r) Налог на прибыль	- 25 -
(s) Выручка от реализации	- 26 -
(t) Финансовые доходы и расходы	- 26 -
(u) Прочие расходы	- 27 -
(v) Дивиденды	- 27 -

4	Дочерние предприятия.....	- 27 -
5	Чистая выручка от реализации товаров, работ и услуг.....	- 29 -
6	Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	- 29 -
7	Общие, административные и коммерческие расходы	- 30 -
8	Прочие операционные доходы.....	- 30 -
9	Прочие операционные расходы	- 31 -
10	Финансовые доходы.....	- 31 -
11	Финансовые расходы	- 31 -
12	Налог на прибыль	- 31 -
13	Прибыль на акцию.....	- 34 -
14	Нематериальные активы	- 34 -
15	Основные средства	- 36 -
16	Незавершенное строительство	- 38 -
17	Долгосрочные инвестиции	- 38 -
18	Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (выданные).....	- 39 -
19	Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	- 39 -
20	Прочие долгосрочные активы	- 40 -
21	Запасы.....	- 40 -
22	Дебиторская задолженность.....	- 41 -
23	Расходы будущих периодов	- 41 -
24	Прочие оборотные активы.....	- 42 -
25	Денежные средства и эквиваленты денежных средств.....	- 42 -
26	Уставный капитал.....	- 42 -
	(a) Акционерный капитал	- 42 -
	(b) Общее собрание акционеров	- 43 -
	(c) Дивиденды	- 44 -
	(d) Выкупленные собственные акции	- 44 -
	(e) Список акционеров.....	- 44 -
27	Долгосрочные кредиты и займы к уплате (долгосрочные облигации к уплате).....	- 45 -
	(a) Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2007 года	- 45 -
	(b) Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2006 года	- 45 -
	(c) Долгосрочные кредиты и займы по срокам погашения	- 47 -
28	Прочие долгосрочные обязательства.....	- 47 -
29	Кредиторская задолженность.....	- 47 -
30	Краткосрочные кредиты и займы к уплате	- 48 -
	(a) Краткосрочные кредиты и займы на 31 декабря 2007 года	- 48 -
	(b) Краткосрочные кредиты и займы на 31 декабря 2006 года	- 49 -
31	Прочие краткосрочные обязательства.....	- 50 -
32	Задолженность по налогам и сборам.....	- 50 -
33	Анализ по сегментам деятельности	- 51 -
	(a) Операционные сегменты за 2007 год.....	- 51 -
	(b) Операционные сегменты за 2006 год.....	- 53 -
34	Раскрытие операций со связанными сторонами.....	- 55 -
35	Заработная плата и вознаграждение персоналу.....	- 57 -
36	Средняя численность персонала	- 58 -
37	Вознаграждение директоров	- 58 -
38	Финансовая аренда	- 59 -
39	Условные обязательства	- 60 -
	(a) Контрактные обязательства, выданные гарантии, поручительства.....	- 60 -
	(b) Налогообложение.....	- 60 -
	(c) Страхование	- 60 -
	(d) Экология	- 61 -

(e)	Расходы на железнодорожный тариф.....	- 61 -
(f)	Судебные разбирательства	- 61 -
40	Отраслевые риски.....	- 62 -
41	Страновые и региональные риски.....	- 62 -
42	Финансовые риски.....	- 63 -
(a)	Риски изменения процентных ставок	- 63 -
(b)	Кредитные риски	- 63 -
(c)	Риск изменения курса иностранной валюты	- 63 -
(d)	Влияние инфляции.....	- 63 -
(e)	Риск недополучения запланированной выгоды	- 63 -
43	Правовые риски	- 64 -
(a)	Изменение налогового законодательства	- 64 -
(b)	Изменение валютного регулирования	- 64 -
(c)	Лицензирование деятельности	- 64 -
(d)	Изменение судебной практики.....	- 64 -
44	Прочие риски	- 65 -
45	Политика управления рисками.....	- 65 -
46	События после отчетной даты.....	- 65 -
47	Контактная информация	- 66 -

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном на стр.2 Заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности компании ОАО «ПАВА» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, результаты её деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, завершившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- ❖ выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- ❖ применение обоснованных оценок и допущений;
- ❖ соблюдение требований МСФО, или раскрытие и объяснение всех существенных отступлений от МСФО, если они имели место, в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- ❖ подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- ❖ разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ❖ поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ❖ обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям национального законодательства и стандартов бухгалтерского учета Российской Федерации, в которой расположены предприятия Группы;
- ❖ принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- ❖ предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена «5» мая 2008 года и подписана от имени руководства:

А.В. Ананьин
Генеральный директор

г. Барнаул, Россия

«5» мая 2008 года

Е.В. Пополитова
Главный бухгалтер



Закрытое акционерное общество «BKR-Интерком-Аудит»

Независимый член **BKR International**
Всемирной ассоциации бухгалтерских и консалтинговых фирм

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету Директоров ОАО «ПАВА»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ПАВА», в том числе консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2007 г, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях в капитале и движении денежных средств за год окончившийся на указанную дату, а также информации об основных положениях учетной политики и примечаний к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает разработку, внедрение и применение системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; а также за учетные оценки, являющиеся обоснованными в данной ситуации.

Ответственность Аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Аудит проводился нами в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств по данным и раскрытию информации в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитором рассматривается организация системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления компанией финансовой отчетности, с тем чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включал оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности учетных оценок, сделанных руководством, и оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для формирования мнения относительно данной финансовой отчетности.

Заключение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность дает достоверное представление во всех существенных отношениях о финансовом положении ОАО «ПАВА» на 31 декабря 2007 г. и о результатах его финансовой деятельности и движении денежных средств за год, окончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «BKR-Интерком-Аудит»

Москва, Россия
«5» мая 2008 года

Е.В.Коротких
Партнер

А.Т.Ахметов
Менеджер по МСФО

Я.Э.Менчинская
Менеджер по МСА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей, за исключением значения прибыли на акцию, выраженного в долларах США и рублях)

	Прим.	на 31 декабря 2007 года '000 USD	на 31 декабря 2006 года '000 USD	на 31 декабря 2007 года '000 руб.	на 31 декабря 2006 года '000 руб.
Чистая выручка от реализации товаров, работ и услуг	5	120 029	129 207	3 069 983	3 402 171
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	6	(87 872)	(107 474)	(2 247 505)	(2 829 897)
Валовая прибыль		32 157	21 734	822 478	572 275
Общие, административные и коммерческие расходы	7	(28 388)	(23 221)	(726 077)	(611 447)
Превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов над стоимостью приобретения	4	55	42	1 405	1 102
Прочие операционные доходы	8	3 635	1 461	92 979	38 464
Прочие операционные расходы	9	(160)	(651)	(4 097)	(17 127)
Прибыль от операционной деятельности		7 299	(635)	186 688	(16 733)
Финансовые доходы	10	238	192	6 096	5 054
Финансовые расходы	11	(4 277)	(3 170)	(109 403)	(83 474)
Прибыль/убыток до налогообложения		3 260	(3 614)	83 381	(95 153)
Возмещение по налогу на прибыль	12	1 244	472	31 802	12 426
Чистая прибыль/убыток за год		4 504	(3 142)	115 183	(82 727)
Приходящаяся на:					
Держателей акций компании		4 216	(3 072)	107 810	(80 892)
Доля меньшинства (P&L)		288	(70)	7 373	(1 835)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) за акцию	13	0,05 долл.	(0,04) долл.	1,30 руб.	(0,94) руб.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-66, которые являются ее неотъемлемой частью. Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение данной финансовой отчетности приведено на стр.5. Заключение независимых аудиторов представлено на стр.6.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

	Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	14	4	-	87	-
Основные средства	15	50 219	21 550	1 232 680	567 430
Незавершенное строительство	15,16	708	-	17 385	-
Долгосрочные инвестиции	17	342	770	8 394	20 265
Долгосрочные кредиты и займы	18	94	17	2 308	450
Отложенные налоговые активы	12	3 560	514	87 375	13 541
Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	19	1	-	20	-
Прочие долгосрочные активы	20	187	237	4 594	6 253
Итого внеоборотных активов		55 115	23 088	1 352 843	607 939
Оборотные активы					
Запасы	21	12 951	13 454	317 901	354 253
Дебиторская задолженность	22	26 487	29 795	650 134	784 523
Расходы будущих периодов	23	12	-	300	-
Краткосрочные кредиты и займы	18	3 504	1 071	86 004	28 209
Прочие оборотные активы	24	3 241	3 454	79 565	90 935
Денежные средства и эквиваленты денеж- ных средств	25	928	909	22 772	23 932
Итого оборотных активов		47 123	48 683	1 156 676	1 281 852
ИТОГО АКТИВОВ		102 238	71 771	2 509 519	1 889 791
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Капитал					
Уставной капитал	26	3	3	89	89
Эмиссионный доход		7 995	7 995	210 521	210 521
Добавочный капитал		-	166	-	4 383
Резерв переоценки		21 162	2 899	523 936	76 338
Резерв трансляции валют		1 571	1	-	-
Нераспределенная прибыль		13 035	8 216	339 728	216 339
Доля меньшинства		-	171	-	4 514
Итого капитала		43 766	19 451	1 074 274	512 184
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные облигации к уплате	27	22 175	19 085	544 315	502 516
Отложенные налоговые обязательства	12	8 716	1 389	213 948	36 562
Прочие долгосрочные обязательства	28	299	416	7 343	10 943
Итого долгосрочных обязательств		31 190	20 890	765 606	550 021
Краткосрочные обязательства					
Кредиторская задолженность	29	13 631	7 970	334 572	209 870
Кредиты и займы к уплате	30	11 794	22 869	289 505	602 179
Прочие краткосрочные обязательства	31	1 226	123	30 083	3 234
Задолженность по налогам и сборам	32	631	468	15 479	12 303
Итого текущих обязательств		27 282	31 430	669 639	827 586
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		102 238	71 771	2 509 519	1 889 791

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-66, которые являются ее неотъемлемой частью. Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение данной финансовой отчетности приведено на стр.5. Заключение независимых аудиторов представлено на стр.6.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

	Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	25	909	411	23 932	10 812
Операционная деятельность					
Притоки денежных средств, в т.ч.:					
Выручка от операционной деятельности		130 481	93 489	3 337 311	2 461 663
Прочие доходы		25 500	74 313	652 213	1 956 737
Оттоки денежных средств, в т.ч.:					
Приобретение товаров, работ и услуг		(115 675)	(173 626)	(2 958 611)	(4 571 755)
Оплата труда		(5 565)	(4 501)	(142 329)	(118 523)
Оплата процентов по займам и кредитам		(4 445)	(3 134)	(113 689)	(82 517)
Расчеты по налогам и сборам		(1 692)	(3 766)	(43 265)	(99 153)
Расчеты с внебюджетными фондами		(964)	(617)	(24 668)	(16 246)
Прочие операционные расходы		(14 540)	(2 836)	(371 899)	(74 681)
Чистое изменение денежных средств по операционной деятельности		13 100	(20 678)	335 063	(544 475)
Инвестиционная деятельность					
Выручка от продажи объектов основных средств		111	542	2 830	14 278
Выручка от продажи долевых или долговых финансовых инструментов		2 893	10 550	73 996	277 791
Полученные проценты		77	128	1 980	3 364
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям		9 922	492	253 784	12 968
Приобретение объектов основных средств		(1 650)	(235)	(42 205)	(6 181)
Приобретение долевых или долговых финансовых инструментов		(1 313)	(9 993)	(33 593)	(263 122)
Займы, предоставленные другим организациям		(11 011)	(1 215)	(281 631)	(31 987)
Чистое изменение денежных средств по инвестиционной деятельности		(971)	269	(24 839)	7 111
Финансовая деятельность					
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями		143 142	176 282	3 661 137	4 641 705
Погашение займов и кредитов (без процентов)		(155 316)	(155 376)	(3 972 521)	(4 091 221)
Чистое изменение денежных средств по финансовой деятельности		(12 174)	20 906	(311 384)	550 484
Перевод в валюту представления		64	1		
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов в течение периода		(44)	497	(1 160)	13 120
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	25	928	909	22 772	23 932
Эффект изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю		-	-	-	-

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-66, которые являются ее неотъемлемой частью. Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение данной финансовой отчетности приведено на стр.5. Заключение независимых аудиторов представлено на стр.6.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

	Акционер- ный капи- тал	Эмиссион- ный доход	Добавоч- ный капи- тал	Резерв на переоценку основных средств	Резерв трансляции валют	Нераспреде- ленная при- быль	Доля меньшин- ства	Итого по капиталу
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Остаток на 31 декабря 2005 года	89	210 521	4 383	93 176	-	288 197	13 300	609 666
Чистый убыток за год	-	-	-	-	-	(80 892)	(1 835)	(82 726)
Возврат суммы переоценки по списанному износу и выбывшим объектам основных средств 2006	-	-	-	(16 838)	-	16 838	-	-
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	(6 951)	(6 951)
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	-	-	(7 804)	-	(7 804)
Перевод в валюту представления	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006 года	89	210 521	4 383	76 338	-	216 339	4 514	512 185
Чистая прибыль за период	-	-	-	-	-	107 810	7 373	115 183
Возврат суммы переоценки по списанному износу и выбывшим объектам основных средств 2007	-	-	-	(16 786)	-	16 786	-	-
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	-	-	(5 591)	-	(5 591)
Результат дисконтирования займов	-	-	(4 383)	-	-	4 383	-	-
Переоценка основных средств на 31.12.2007	-	-	-	464 384	-	-	-	464 384
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	(11 887)	(11 887)
Перевод в валюту представления	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007 года	89	210 521	-	523 936	-	339 727	-	1 074 274

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-66, которые являются ее неотъемлемой частью. Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение данной финансовой отчетности приведено на стр..5. Заключение независимых аудиторов представлено на стр.6.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США)

	Акционер- ный капи- тал	Эмиссион- ный доход	Добавоч- ный капи- тал	Резерв на переоценку основных средств	Резерв трансляции валют	Нераспреде- ленная при- быль	Доля меньшин- ства	Итого по капиталу
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Остаток на 31 декабря 2005 года	3	7 995	166	3 539	-	10 945	505	23 153
Чистый убыток за год	-	-	-	-	-	(3 072)	(70)	(3 141)
Возврат суммы переоценки по списанному износу и выбывшим объектам основных средств 2006	-	-	-	(639)	-	639	-	-
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	(264)	(264)
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	-	-	(296)	-	(296)
Перевод в валюту представления	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006 года	3	7 995	166	2 899	-	8 216	171	19 450
Чистая прибыль за период	-	-	-	-	-	4 216	288	4 504
Возврат суммы переоценки по списанному износу и выбывшим объектам основных средств 2007	-	-	-	(656)	-	656	-	-
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	-	-	(219)	-	(219)
Результат дисконтирования займов	-	-	(166)	-	-	166	-	-
Переоценка основных средств на 31.12.2007	-	-	-	18 919	-	-	-	18 919
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	(465)	(465)
Перевод в валюту представления	-	-	-	-	1 571	-	6	1 577
Остаток на 31 декабря 2007 года	3	7 995	-	21 162	1 571	13 035	-	43 766

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-66, которые являются ее неотъемлемой частью. Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение данной финансовой отчетности приведено на стр..5. Заключение независимых аудиторов представлено на стр.6.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

1 Общая информация

(а) Описание деятельности компании

ОАО «ПАВА» (далее «Компания»/ «Группа») - открытое акционерное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Общество было основано в 1999 году как частное предприятие под именем ОАО «АПК «Хлеб Алтай» - далее «Компания». Общество было переименовано в ОАО «ПАВА» на годовом общем собрании акционеров 29 июня 2005 года. Акции Общества обращаются на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и фондовой бирже (РТС).

Общество зарегистрировано по адресу: **Российская Федерация, 656031, Алтайский край, г. Барнаул, ул. Молодежная, 68а.**

Официальная страница в Интернете, на которой доступна информация о Компании www.apkhleb.ru.

Компания работает на основании следующих лицензий:

Лицензия: **30-ЭВ -000317 (ЗК)**

Дата выдачи: (Переоформление лицензии №30-ЭВ-000317 от 18.08.2004г.)

Срок действия: **до 18.08.2009**

Орган, выдавший лицензию: **Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору.**

Виды деятельности: **эксплуатация взрывоопасных производственных объектов.**

В настоящее время ОАО «ПАВА» является материнской компанией одного из ведущих зерноперерабатывающих холдингов России. Помимо самой Компании холдинг объединяет 5 дочерних предприятий. Список дочерних предприятий с указанием доли владения Компании в уставном капитале по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года представлен в *Примечании 4*.

Производство Компании ориентировано на переработку местного сырья — пшеницы, произрастающей в местах расположения производственных мощностей Компании: Алтайском и Красноярском краях. Производство муки, изделий из дробленого зерна, комбикормов осуществляется на трех мелькомбинатах предприятия, имеющих собственные элеваторы и железнодорожные пути. Производственные линии мельничных комплексов выполнены из отечественного оборудования, изготовленного по лицензии швейцарской фирмы «Buhler». Два комбината расположены в Алтайском крае: в райцентрах Михайловское и Ребриха. Третий комбинат находится в Красноярском крае (г. Ачинск).

Для бесперебойного обеспечения производства качественным сырьем и снижения риска изменения цен на сырье Компания развивает собственное растениеводство, выращивая пшеницу (80% площадей), горох, ячмень, овес, подсолнечник, рожь.

Продукция компании распространяется более чем в 68 регионах России. Более подробная информация об операционном сегменте деятельности Компании представлена в *Примечании 33*.

Среднесписочная численность персонала в 2007 году составила 1820 человек (в 2006 году – 2209 чел.)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

1 Общая информация (продолжение)

(b) Характеристика операционной среды

Российская Федерация продолжает проявлять некоторые характеристики развивающегося рынка. Эти характеристики включают, но не ограничены, наличие валюты, которая не является свободно конвертируемой в большинстве стран вне Российской Федерации, ограничительный валютный контроль и относительно высокую инфляцию. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации подвержено различающимся интерпретациям и изменениям, которые могут происходить часто.

Будущее экономики Российской Федерации в значительной степени зависит от эффективности проводимых Правительством экономических, финансовых и денежно-кредитных реформ, одновременно с развитием налоговой, юридической, властной и политической систем.

(c) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Как отмечено выше, Российская Федерация переживает период политических и экономических изменений, которые оказали и могут продолжать оказывать значительное влияние на предприятия, осуществляющие деятельность в России. Вследствие этого хозяйственная деятельность в Российской Федерации связана с рисками, которые не типичны для других стран с рыночной экономикой.

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния экономической ситуации на деятельность Группы и ее финансовое положение. Развитие ситуации может отличаться от оценки руководства.

Подробное описание операционных, финансовых, правовых и прочих рисков и потенциальное влияние на хозяйственную и финансовую деятельность Группы представлено в *Примечаниях 40-44*.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(a) Принцип соответствия применяемым стандартам

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2007 года, подготовлена Группой в соответствии с *Международными стандартами финансовой отчетности* (далее — «МСФО»). Международные стандарты финансовой отчетности включают стандарты и интерпретации, утвержденные *Комитетом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности* (далее — «КМСФО»), включая *Международные стандарты бухгалтерского учета* (далее — «МСБУ») и интерпретации, опубликованные *Комитетом по Интерпретациям Международных Стандартов Финансовой Отчетности* (далее — «КИМСФО»). Данная консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, завершившийся 31 декабря 2006 года.

Соответствие новым и пересмотренным стандартам и интерпретациям, выпущенным КМСФО и КИМСФО на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы и обязательным к применению в отношении годовой

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

консолидированной финансовой отчетности за период, начиная с или после 1 января 2007 года, раскрывается в *Примечании 2(h)*.

(b) Реклассификация

Существующие в Российской Федерации принципы и процедуры бухгалтерского учета существенно отличаются от общепринятых принципов и процедур, соответствующих МСФО. В связи с этим, в консолидированную финансовую отчетность, которая была подготовлена на основе форм бухгалтерской отчетности зарегистрированных в Российской Федерации предприятий Группы, составленных по российским стандартам, были внесены корректировки, необходимые для представления данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Корректировки финансовой отчетности включали реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов в соответствующие статьи баланса и отчета о прибылях и убытках для целей отражения экономической сущности операций.

(c) Принципы оценки

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением:

- ❖ оценки активов и обязательств приобретенных дочерних предприятий по справедливой стоимости согласно *IFRS 3 «Объединение компаний»*;
- ❖ оценки финансовых инструментов по текущим рыночным ценам согласно *IAS 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»*;
- ❖ оценки основных средств по справедливой стоимости, проведенной независимым оценщиком по состоянию на 31.12.2007 года.

(d) Учет инфляции

До 1 января 2003 года корректировки и переклассификации, вносившиеся в российские учетные данные в целях соответствия требованиям МСФО, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения текущей покупательной способности рубля согласно *IAS 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»*. Согласно *IAS 29*, финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, Группа прекратила с 1 января 2003 года применение порядка учета, определенного *IAS 29*.

(e) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль («руб.» или «рубль»), являющийся функциональной валютой Группы, поскольку он отражает экономическую суть операций и положение дел в Группе.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США (*«долл. США» или «доллар США»*), поскольку, по мнению руководства Группы, представление отчетности в указанной валюте более удобно для внешних иностранных пользователей финансовой отчетности и обеспечивает ее сопоставимость с финансовой отчетностью других компаний в том секторе экономики, в котором Группа осуществляет свою основную деятельность. Финансовая информация, подготовленная в долларах США, округлена до ближайшей тысячи.

Пересчет из рублей (функциональной валюты Группы) в *доллары* США (валюту представления) осуществляется следующим образом:

- ❖ все активы и обязательства (как монетарные, так и немонетарные), а также все статьи, включенные в состав собственного капитала, кроме прибыли за отчетный период, пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных балансов;
- ❖ все статьи отчетов о прибылях и убытках пересчитываются по средним курсам за представленные периоды; и
- ❖ все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, отражаются в составе собственного капитала.

Официальный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным Банком Российской Федерации на 31 декабря 2007 года, составил 24,5462 рублей за 1 доллар США (на 31 декабря 2006 года – 26,3311 рублей за 1 доллар США), средний за 2007 год составил 25,5770 рублей за 1 доллар США.

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации. Соответственно, представление рублевых активов и обязательств в долларах США для целей данной финансовой отчетности не означает, что Группа может или намеревается в будущем реализовать свои активы или погасить свои обязательства в долларовых суммах, указанных в отчетности.

(f) Принцип непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Настоящая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Группа не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

(g) Использование оценок и допущений

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство Группы сделало ряд допущений и оценок, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. Оценочные значения и суждения постоянно оцениваются и основываются на субъективном опыте руководства, прошлом опыте, текущих и ожидаемых экономических условиях и прочих

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА***(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)***2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)**

факторах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. В процессе применения учётной политики руководство также выносит определённые суждения помимо тех, которые включают оценку. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, признанные в финансовой отчётности, а также оценки, которые могут вызвать значительную корректировку учётной суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают в себя следующее:

Срок полезной службы основных средств

Справедливая стоимость основных средств Группы определена независимыми оценщиками согласно международных стандартов оценки. Кроме того, руководство оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием активов и расчётным периодом, в течение которого эти активы будут приносить экономическую выгоду Группе. Оценки восстановительной стоимости, амортизированной восстановительной стоимости и оставшегося срока полезной службы оказывают влияние на учётную стоимость и амортизацию основных средств. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности основан на оценке вероятности возмещения дебиторской задолженности по отдельным контрагентам. В том случае, если происходит общее ухудшение платежеспособности покупателей или реальный уровень неуплаты задолженности контрагентами становится выше оценочного, реальные результаты могут отличаться от оцениваемых.

Экономическое устаревание активов

На каждую дату составления отчетности, руководство Группы оценивает, существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. Стоимость возмещения активов представляет собой наибольшую из двух величин: их справедливую стоимость за вычетом затрат на продажу или ценность их использования. В случае идентификации подобного снижения балансовая стоимость активов понижается до стоимости возмещения. Сумма снижения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Если условия изменяются и руководство решает, что стоимость актива, отличного от деловой репутации, увеличилась, то резерв на экономическое обесценение будет полностью или частично восстановлен.

Условные обязательства по уплате налогов

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения Группы с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности по МСФО признаются надлежащие обязательства.

Условные активы и обязательства

Характер условных активов и обязательств предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или отсутствии одного или более будущих событий. Оценка таких условных активов и обязательств неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и оценок результатов будущих событий.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

(h) Новые стандарты бухгалтерского учета

В 2007 году Компания начала применять все стандарты *МСФО (IFRS)*, а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2007 г. и имеют отношение к ее деятельности.

С 1 января 2007 г. Группа начала применять МСФО (*IFRS*) 7 «*Финансовые инструменты: Раскрытие информации*» и изменение к МСФО (*IAS*) 1 «*Представление финансовой отчетности - раскрытие информации по капиталу*». Новый МСФО (*IFRS*) 7 требует более подробного раскрытия информации о финансовых инструментах. Изменение к МСФО (*IAS*) 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. Введение МСФО (*IFRS*) 7 не оказало влияния на оценку и классификацию финансовых инструментов.

Перечисленные далее новые Стандарты и изменения к Стандартам еще не вступили в силу и не применялись досрочно при подготовке консолидированной финансовой отчетности:

- ❖ МСФО (*IFRS*) 8 «*Операционные сегменты*» вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт замещает МСФО (*IAS*) 14 «*Сегментная отчетность*». Стандарт требует, чтобы результаты деятельности операционных сегментов компании отражались в отчетности «с точки зрения руководства». В общих чертах, информация, отражаемая в отчетности, должна быть информацией, которую руководство использует для внутренних целей при оценке деятельности сегментов и принятии решения о распределении ресурсов между операционными сегментами. Такая информация может отличаться от той, которая используется для подготовки отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса. Вследствие этого МСФО требует пояснений по принципам подготовки сегментной информации и приведение ее к показателям отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса. Ожидается, что применение МСФО (*IFRS*) 8 не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- ❖ Поправка к МСФО (*IAS*) 23 «*Расходы по займам*», которая вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Поправка к МСФО (*IAS*) 23 исключает возможность сразу же включать в состав затрат те расходы по займам, которые можно непосредственно отнести на активы, подготовка которых к использованию или реализации занимает достаточно большой период времени. Ожидается, что применение этих поправок не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- ❖ Изменения к МСФО (*IAS*) 1 «*Представление финансовой отчетности*» (МСФО (*IAS*) 1) (вступают в силу с 1 января 2009 г. или после этой даты). Главное изменение в МСФО (*IAS*) 1 - замена отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который будет также включать все совокупные изменения в капитале, не связанные с владельцами, такие как переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Пересмотренный МСФО (*IAS*) 1 также вводит требования к представлению отчета о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало наиболее раннего сопоставимого периода, в котором компания изменяла сопоставимые данные в результате переклассификаций, изменений в учетной политике или исправления ошибок.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

Ожидается, что применение этих поправок повлияет на представление консолидированной финансовой отчетности, но не повлияет на признание или оценку отдельных операций и сальдо.

- ❖ Интерпретация *IFRIC 13 «Программы поощрения постоянных клиентов» (IFRIC 13)* (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2008 г. или после этой даты). IFRIC 13 рассматривает следующие вопросы: необходимо ли признавать и оценивать обязательства компании, предоставлять товары и услуги в будущем бесплатно или с дисконтом; если на поощрительные кредиты выделяются средства, в каком объеме они должны выделяться; когда должна признаваться выручка; если поощрения предоставляются третьей стороной, как должна оцениваться выручка. Ожидается, что применение IFRIC 13 не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3 Основные принципы учетной политики

Далее изложены основные принципы учетной политики Группы, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности. Учетная политика применялась последовательно.

(a) *Использование оценок и допущений. Принципы консолидации*

Дочерние организации

Дочерними являются организации, находящиеся под контролем Компании и других ее дочерних компаний (далее Группы). Контроль существует тогда, когда у Группы есть возможность прямо или косвенно управлять финансовой и производственной политикой организации с целью получения экономических выгод от ее деятельности. Финансовая отчетность дочерних организаций включается в консолидированную финансовую отчетность Группы на протяжении периода с даты установления до даты прекращения такого контроля.

Учет приобретения дочерних компаний осуществляется на основании метода покупки. Стоимость приобретения определяется как справедливая стоимость переданных активов, выпущенных долевого финансовых инструментов и принятых или предполагаемых обязательств на дату совершения сделки, плюс затраты, непосредственно связанные с приобретением. Датой совершения сделки является дата приобретения.

(b) *Гудвилл и доля меньшинства*

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли чистых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой дочерней компании на дату приобретения. Гудвилл оценивается на возможное снижение стоимости ежегодно, а также при наличии признаков снижения стоимости. Для целей тестирования на обесценение гудвилл относится к генерирующему денежные средства активу.

Если доля покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает затраты на объединение бизнеса, то она признается в качестве дохода от приобретения дочернего предприятия в отчете о прибылях и убытках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА***(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)***3 Основные принципы учетной политики (продолжение)**

Доля меньшинства представляет собой часть прибыли или убытка и чистых активов дочернего общества, относящегося к доле участия в уставном капитале, которая не принадлежит, прямо или косвенно через дочерние общества, головной компании. Доля меньшинства в приобретаемой компании устанавливается в размере доли меньшинства в чистой справедливой стоимости ее активов.

Зависимые общества

Зависимыми обществами считаются те компании, на которые Группа имеет существенное влияние, но не контролирует их финансовую и операционную деятельность. Консолидированная финансовая отчетность включает в себя долю Группы в общих прибылях или убытках зависимых обществ по методу долевого участия, начиная с даты установления такого влияния до даты, когда такое влияние исчезает. В случае если доля убытков Группы превысит балансовую стоимость инвестиций в зависимое общество, балансовая стоимость уменьшается до нуля и дальнейшее отражение убытков прекращается, за исключением обязательств, имеющих у Группы перед зависимым обществом.

Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа не учитывает сальдо и обороты по внутригрупповым расчетам и операциям, а также нереализованную прибыль, являющуюся результатом таких операций. Кроме того, Группа не учитывает часть нереализованной прибыли от операций с зависимыми обществами, размер которой соответствует доле Группы в этих обществах.

Часть нереализованной прибыли от операций с зависимыми обществами, равная финансовому участию Группы в таких обществах, также не учитывается. Нереализованные убытки исключаются таким же образом, как и нереализованная прибыль, за исключением ситуации, когда существует подтверждение обесценения финансовых вложений в зависимые общества.

(с) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте переводятся в рубли по обменному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в рубли по курсу, действовавшему на дату составления баланса.

Неденежные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные в регистрах по первоначальной стоимости, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Неденежные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные в регистрах по справедливой стоимости, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

(d) Основные средства***Собственные активы***

Основные средства отражаются по фактической или предполагаемой стоимости приобретения или возведения хозяйственным способом за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также соответствующие накладные расходы. В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Себестоимость основных средств на дату перехода на МСФО (на 1 января 2005 года) была определена на основании их справедливой переоцененной стоимости на указанную дату, проведенной независимым оценщиком, имеющим необходимую профессиональную квалификацию и опыт в оценке аналогичных объектов.

В дальнейшем Группа учитывает основные средства на основании модели по переоцененной стоимости (последняя переоценка на 31.12.2007 г) Руководство Группы полагает, что это приведет к более достоверному представлению финансового положения и результатов деятельности Группы. Основные средства подлежат переоценке на регулярной основе. Частота проведения переоценок зависит от изменений в справедливой стоимости основных средств.

Прирост стоимости от переоценки объектов основных средств отражается непосредственно на счетах капитала, кроме той его части, которая сторнирует предыдущий убыток от переоценки, отраженный в отчете о прибылях и убытках. В таком случае подобное сторнирование также отражается в отчете о прибылях и убытках. Убыток от переоценки объектов основных средств отражается в отчете о прибылях и убытках, кроме той его части, которая сторнирует предыдущий прирост от переоценки, отраженный непосредственно на счетах капитала. В таком случае подобное сторнирование также отражается непосредственно на счетах капитала.

Любая накопленная на дату переоценки амортизация элиминируется против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива.

При прекращении признания или выбытии актива прирост от его переоценки, включенный в капитал применительно к объекту основных средств, переносится непосредственно в нераспределенную прибыль.

При использовании актива переносу подвергается часть прироста от переоценки, равная разности между суммой амортизации, рассчитанной на основе переоцененной балансовой стоимости актива, и суммой амортизации, рассчитанной на основе его первоначальной стоимости.

Группа признает отложенные налоговые обязательства (активы) в отношении переоценки основных средств непосредственно за счет капитала.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда (лизинг). Основные средства, приобретенные в финансовую аренду, отражены по наименьшей из справедливой стоимости и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей на дату заключения договора аренды за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

Платежи по финансовой аренде рассчитываются методом эффективной процентной ставки и распределяются между затратами на финансирование аренды, включаемыми в состав процентов уплаченных, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются одновременно со списанием стоимости выбывающего компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, когда они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы относятся на финансовый результат в том периоде, в котором они понесены.

Износ

Износ начисляется в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных объектов основных средств с применением линейного метода и относится на финансовый результат. Арендованные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: полезного срока службы или срока аренды.

Начисление износа начинается, когда актив становится доступен для использования, т.е. когда местоположение и состояние актива обеспечивают его использование в соответствии с намерениями руководства организации, а в отношении активов, возведенных хозяйственным способом, - с момента завершения их строительства и подготовки к дальнейшему использованию. Амортизация актива прекращается с прекращением его признания. Износ на земельные участки не начисляется.

Ниже приведены сроки полезного использования различных активов:

■ Здания и сооружения	20 - 100 лет
■ Машины и оборудование	5 - 30 лет
■ Прочие основные средства	2 - 5 лет

Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные с капитальными вложениями во внеоборотные активы.

В стоимость незавершенного капитального строительства также включаются расходы по финансированию, понесенные в течение периода приобретения и монтажа объекта, если оно производится за счет заемных средств. Начисление амортизации на эти активы начинается с месяца, следующего за месяцем передачи их в эксплуатацию, и начисляется тем же способом, что и для аналогичных основных средств. Балансовая стоимость объектов незавершенного строительства регулярно анализируется с тем, чтобы оценить ее достоверность и необходимость начисления соответствующего резерва под обесценение.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(е) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие определенный срок полезного использования, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Расходы по созданию деловой репутации и торговых марок списываются по мере их возникновения. Амортизация начисляется линейным способом на протяжении срока полезной службы нематериального актива и относится на финансовый результат.

Группа признает нематериальные активы, возникающие из разработок (или из стадии разработок в рамках внутреннего проекта) тогда, и только тогда, когда может продемонстрировать все из следующего:

- ❖ техническую осуществимость создания нематериального актива так, чтобы он был доступен для использования или продажи;
- ❖ свое намерение создать нематериальный актив и использовать или продать его;
- ❖ свою способность использовать или продать нематериальный актив
- ❖ то, как нематериальный актив будет создавать вероятные экономические выгоды;
- ❖ доступность достаточных технических, финансовых и других ресурсов для завершения разработки и для использования или продажи нематериального актива;
- ❖ способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу в ходе его разработки.

Сроки полезного использования нематериальных активов приведены ниже:

■ Программное обеспечение	1 - 20 лет
■ Лицензии, разрешения	1 - 5 лет

(ф) Финансовые вложения

Финансовые вложения отражаются (исключаются) из учетных регистров Группы, когда Группа приобретает (утрачивает) контроль над правами, присущими соответствующему активу. За исключением описанных ниже случаев, финансовые вложения учитываются следующим образом:

- ❖ ценные бумаги, удерживаемые до наступления срока их погашения, включая векселя, первоначально отражаются по стоимости приобретения. Далее они отражаются по амортизированной стоимости с отражением разницы между первоначальной стоимостью и стоимостью погашения в отчете о прибылях и убытках в течение всего периода до срока погашения, с учетом реальной ставки процента (дисконта).
- ❖ прочие инвестиции, находящиеся во владении Группы, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи и отражаются по справедливой стоимости, с отнесением прибыли или убытка на капитал.

Справедливая стоимость ценных бумаг для перепродажи представляет собой цену, объявленную продавцом на отчетную дату. Инвестиции в ценные бумаги, не котирующиеся на бирже, справедливая стоимость которых не поддается определению другими способами, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом убытка от обесценения.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(г) Производные финансовые инструменты

Изначально производные финансовые инструменты отражаются по себестоимости. После первичного признания производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости, а последующие прибыль или убыток от их реализации относятся на финансовый результат.

(и) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин - по стоимости приобретения или чистой стоимости возможной реализации. Чистая стоимость возможной реализации - это предполагаемая цена реализации в ходе обычной хозяйственной деятельности, за вычетом возможных затрат на завершение работ и осуществление реализации.

Запасы учитываются по средней себестоимости и включают затраты на приобретение товарно-материальных запасов, их доставку и доведение до текущего состояния.

При производстве запасов в себестоимость готовой продукции и стоимость незавершенного производства включается соответствующая часть прямых производственных накладных расходов, рассчитанная исходя из прямых затрат на оплату труда работников основного производства.

(j) Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков по обесценению. На основе результатов проводимых ежегодно инвентаризаций Группа создает резерв для просроченной сомнительной дебиторской задолженности.

(к) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, на расчетных счетах, депозиты «до востребования» и банковские векселя с первоначальным сроком погашения менее 90 дней. Данные по банковским овердрафтам, подлежащим уплате по требованию и представляющим собой неотъемлемую часть процесса управления денежными потоками Группы, включены как компонент денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

(l) Обесценение активов

Балансовая оценка активов Группы, за исключением товарно-материальных запасов и отложенных налогов, пересматривается на каждую отчетную дату на предмет выявления их обесценения. В случае выявления признаков обесценения балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы. Обесценение актива признается в том случае, если балансовая стоимость данного актива превышает возмещаемую сумму. Все убытки от обесценения относятся на финансовый результат.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Расчет возмещаемой стоимости

Возмещаемая стоимость ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения, а также кредитов и дебиторской задолженности Группы, рассчитывается как текущая стоимость ожидаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных по реальной действующей процентной ставке, применяемой к данному активу. Краткосрочная дебиторская задолженность не дисконтируется.

Возмещаемая сумма прочих активов определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости за минусом затрат на продажу и стоимости от использования актива. При определении стоимости от использования актива, ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются с применением дисконтной ставки до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному активу.

Для активов, не генерирующих потоки денежных средств, не зависящих от потоков денежных средств, генерируемых другими активами, возмещаемая сумма определяется для всей группы активов, генерирующих денежные средства, к которой относится данный актив.

Сторнирование убытка от обесценения активов

Убыток от обесценения ценных бумаг, удерживаемых до срока погашения, займов или дебиторской задолженности сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующие увеличение возмещаемой суммы. Убыток от обесценения прочих активов сторнируется в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при определении возмещаемой суммы. Убыток от обесценения сторнируется только в таком размере, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом износа или амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения не признавался.

(m) Выкуп собственных акций

В случае выкупа акций, до этого отраженных в составе акционерного капитала, выплаченная сумма, включающая затраты, прямо относимые на операцию, отражается как изменение в собственном капитале.

(n) Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально отражаются по номинальной стоимости. Далее кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с отражением разницы между первоначальной стоимостью и стоимостью погашения в отчете о прибылях и убытках в течение всего периода действия кредита или займа, с учетом реальной ставки процента.

(o) Вознаграждения работникам

Группа осуществляет платежи в Пенсионный Фонд Российской Федерации в пользу работников Группы согласно законодательству РФ о пенсионном обеспечении. Указанные суммы списываются по мере их уплаты. Иных специальных пенсионных схем Группа не имеет.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(р) Резервы

Резерв отражается в бухгалтерском балансе в том случае, когда у Группы возникает юридическое или фактическое обязательство в результате произошедшего события, и существует вероятность того, что для выполнения данного обязательства возникнет необходимость оттока средств. Если влияние дисконтирования существенно, суммы резервов определяются путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по дисконтной ставке до вычета налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где необходимо, рисков, присущих данному обязательству.

Реструктуризация

Резерв по реструктуризации признается в тот момент, когда Группа утверждает официальный план реструктуризации, и работы по ней уже начаты, или о ней официально объявлено. Резерв под будущие операционные расходы не создается.

Резервы на отпуск

Группа создает резерв на предстоящую оплату отпусков сотрудникам.

Сумма отчислений в резерв определяется на основании сведений о предполагаемой годовой сумме расходов на оплату отпусков, включая сумму единого социального налога с этих расходов. Резерв формируется исходя из всех отпусков, предоставление которых планируется в расчетном году, включая отпуска за предыдущие годы, при условии, что эти отпуска не участвовали в формировании резерва, переходящего на расчетный год.

(q) Кредиторская и прочая задолженность

При первоначальном признании торговая и прочая кредиторская задолженность отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

(r) Налог на прибыль

Налог на прибыль за год включает текущую и отложенную часть. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым по счетам капитала, отложенный налог по которым отражается в составе капитала. Затраты по оплате краткосрочной части налога на прибыль формируются с учетом ожидаемой суммы налога к уплате, рассчитанной на основе налогооблагаемой прибыли за год с использованием действующих ставок или ставок, объявленных на дату составления баланса, и корректировок по суммам налогов, подлежащих уплате за прошлые годы.

Отложенный налог отражается по балансовому методу учета активов и обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского баланса и аналогичными данными, используемыми для целей налогообложения.

В отношении следующих позиций временные разницы не учитываются при расчете отложенных налогов:

- ❖ первоначальное признание деловой репутации;

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

- ❖ первоначальное отражение активов и обязательств, которое не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль;
- ❖ финансовые вложения в дочерние общества, в которых материнская компания может контролировать восстановление временной разницы и существует вероятность того, что временная разница не будет реализована в обозримом будущем.
- ❖ Размер отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым Группа предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, исходя из налоговых ставок, действующих или объявленных на дату составления баланса.
- ❖ Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия данного актива. Отложенный налоговый актив подлежит уменьшению в той части, в которой относящиеся к нему налоговые вычеты не могут быть реализованы с достаточной вероятностью.
- ❖ В консолидированной финансовой отчетности текущий налоговый актив одной компании в Группе зачитывается против текущего налогового обязательства другой компании в Группе, если, и только если, эти компании имеют юридически закрепленное право на проведение или получение единого чистого платежа, и компании намерены произвести или получить такой чистый платеж или возместить актив и погасить обязательство.

(s) Выручка от реализации

Выручка от реализации товаров отражается в отчете о прибылях и убытках на момент перехода к покупателю всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности.

(t) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы включают расходы на выплату процентов по кредитам и займам, накопленные проценты по резервам, процентный доход по финансовым вложениям, дивиденды полученные, положительные и отрицательные курсовые разницы, прибыль и убытки от переоценки и выбытия инвестиций, имеющих в наличии для перепродажи.

Затраты по займам капитализируются в том случае, если они непосредственно относятся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, только при условии вероятности того, что они принесут в будущем экономические выгоды и возможности достоверного измерения затрат.

Если займы получены Группой специально, с целью приобретения, строительства или производства определенного квалифицируемого актива, то сумма затрат, подлежащая капитализации, определяется как фактические затраты, понесенные при получении займа в течение отчетного периода за минусом любого дохода от временного инвестирования этих займов до их использования на капиталовложения в квалифицируемый актив.

Если сложно определить сумму займов, непосредственно связанную с приобретением

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

квалифицируемого актива, то сумма затрат, подлежащая капитализации, определяется в соответствии с нормой капитализации.

Процентный доход отражается по мере начисления с учетом действующей нормы доходности актива. Доход по дивидендам, полученным от вложений в зависимые общества, относится на уменьшение вложений в зависимые общества. Доходы по дивидендам, полученным от финансовых вложений в прочие компании, отражаются на дату объявления дивидендов.

(и) Прочие расходы

Операционная аренда

Расходы, связанные с операционной арендой, начисляются линейным методом и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды. Сумма сопутствующих вознаграждений, полученных в соответствии с договорами аренды, отражается в отчете о прибылях и убытках как неотъемлемая часть общей арендной платы.

Социальные расходы

При осуществлении Группой расходов на социальные программы, приносящие пользу обществу в целом и не ограниченные кругом сотрудников Группы, они признаются в обществе о прибылях и убытках по мере возникновения.

(v) Дивиденды

Дивиденды и налоги на дивиденды отражаются как обязательства в том периоде, в котором они объявлены Общим собранием акционеров и подлежат выплате в соответствии с законодательством. Размер нераспределенной прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности отдельных предприятий, входящих в Группу. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

4 Дочерние предприятия

Ниже приведен список дочерних предприятий с указанием доли владения Компании в уставном капитале по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, страны инкорпорирования и профиля деятельности дочерней компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

4 Дочерние предприятия (продолжение)

	Характеристика / профиль деятельности	Страна	Процент владения или участия на 31 декаб- ря 2007 года	Процент владения или участия на 31 декаб- ря 2006 года
ОАО «Зауральский кре- кер»	Пищевое производство (производство крекера, сахарного печенья, пря- ников)	Россия, Курган- ская об- ласть	100,00%	100,00%
ООО «ПАВА РОС»	Оптовая торговля уни- версальной группой товаров	Россия, Алтай- ский край	51,00%	51,00%
ООО «ПАВА-Экспорт»	Оптовая торговля мукой	Россия	100,00%	-
ОАО «Романовское ЗПП»	Хранение и первичная переработка зерна	Россия, Алтай- ский край	100,00%	100,00%
ООО «Сельхозхолдинг»	Выращивание, оптовая реализация продукции растениеводства	Россия, Алтай- ский край	100,00%	75,00%

За год, завершившийся 31 декабря 2007 года, в составе Группы произошли следующие изменения:

- ❖ В ноябре 2007 года Группа приобрела 25% уставного капитала ООО «Сельхозхолдинг». Таким образом, 100% уставного капитала этой компании стала принадлежать Группе.
- ❖ В ноябре 2007 года Группа учредила компанию со 100% контролем (ООО «ПАВА-Экспорт» – деятельность, связанная с оптовой торговлей мукой).

Приобретение 25% доли уставного капитала ООО «Сельхозхолдинг» оказало следующее влияние на финансовые показатели Группы за 2007 год.

Прим.	Отраженная справедливая стои- мость при приобретении 2007 год	
	‘000 USD	‘000 руб.
Стоимость приобретенной доли в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов	(485)	(12 405)
Стоимость финансовых вложений	430	11 000
Превышение доли в справедливой стоимости чис- тых идентифицируемых активов над стоимостью приобретения	(55)	(1 405)
Отражение дохода от приобретения доли в отчете о прибыли и убытках	55	1 405
	-	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

5 Чистая выручка от реализации товаров, работ и услуг

Прим.	на 31 декабря 2007 года	на 31 декабря 2006 года	на 31 декабря 2007 года	на 31 декабря 2006 года
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 руб.	‘000 руб.
Выручка				
Переработка и оптовая реализация продукции растениеводства	65 337	71 869	1 671 122	1 892 394
Оптовая торговля продуктами питания	48 783	55 676	1 247 730	1 466 015
Выращивание и оптовая реализация продукции растениеводства	2 466	955	63 063	25 142
Производство кондитерских изделий	1 406	441	35 960	11 618
Оказание услуг по хранению зерна, услуги авто-транспорта, погрузочно-разгрузочные услуги	2 037	266	52 108	7 002
Итого:	120 029	129 207	3 069 983	3 402 171

6 Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг

Прим.	на 31 декабря 2007 года	на 31 декабря 2006 года	на 31 декабря 2007 года	на 31 декабря 2006 года
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 руб.	‘000 руб.
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг				
Товары для перепродажи	48 953		1 252 062	
Сырье и материалы	32 192		823 386	
Изменения в остатках готовой продукции	2 682		68 605	
Оплата труда	1 381		35 335	
Социальное обеспечение	325		8 323	
Расходы по износу ОС	586		14 977	
Электроэнергия, тепло, водоснабжение	1 560		39 891	
Расходы по текущему ремонту	6		145	
Прочие производственные расходы	187		4 781	
Итого:	87 872	107 474	2 247 505	2 829 897

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

7 Общие, административные и коммерческие расходы

Общие, административные и коммерческие расходы включают следующие статьи:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Общие и административные расходы				
Управленческие услуги	442	49	11 303	1 288
Заработная плата, включая ЕСН	6 228	1 977	159 291	52 060
Аренда и содержание зданий и сооружений	2 727	1 935	69 745	50 944
Услуги связи	55	144	1 418	3 793
Консалтинговые и юридические услуги	291	333	7 435	8 777
Прочие профессиональные услуги	205	113	5 233	2 987
Расходы на командировки	253	272	6 463	7 156
Расходные материалы	998	57	25 531	1 503
Прочие административные расходы	4 757	2 341	121 674	61 648
Коммерческие расходы (транспортные расходы, расходы на продажу)	11 666	15 651	298 385	412 099
Налоги, за исключением налога на прибыль	766	349	19 599	9 192
Итого:	28 388	23 221	726 077	611 447

8 Прочие операционные доходы

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Прочие доходы				
Прибыль от реализации основных средств	219	-	5 604	-
Прибыль от продажи излишков запасов	341	438	8 730	11 546
Прибыль/убыток от выбытия инвестиций	542	266	13 861	7 000
Доход от реализации доли (25%) в ООО «Сельхоз-холдинг»	-	228	-	6 000
Дооценка основных средств в пределах ранее произведенного обесценения в 2005 году (группа машин и оборудования)	2 347	-	60 033	-
Восстановление резерва по налоговым обязательствам	185	-	4 742	-
Прочие операционные доходы	1	529	9	13 918
Итого:	3 635	1 461	92 979	38 464

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

9 Прочие операционные расходы

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Прочие расходы				
Убыток от реализации основных средств	-	25	-	657
Обесценение гудвилла	-	63	-	1 655
Убыток от курсовой разницы	41	-	1 060	-
Сторнирование списанной ранее кредиторской задолженности	118	-	3 022	-
Прочие расходы	1	563	15	14 815
Итого:	160	651	4 097	17 127

10 Финансовые доходы

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Финансовые доходы				
Процентные доходы	238	192	6 096	5 054
Итого:	238	192	6 096	5 054

11 Финансовые расходы

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Финансовые расходы				
Расходы по процентам	4 277	3 170	109 403	83 474
Итого:	4 277	3 170	109 403	83 474

12 Налог на прибыль

В соответствии с налоговым законодательством РФ ставка налога на прибыль составляет 24%.

Компоненты начисленного налога на прибыль по состоянию на отчетную дату выглядят следующим образом:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Налог на прибыль				
Налог на прибыль – текущий	441	490	11 291	12 913
Налог на прибыль – отложенный	(1 685)	(962)	(43 093)	(25 339)
Итого:	(1 244)	(472)	(31 802)	(12 426)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

12 Налог на прибыль (продолжение)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляла в 2007 году 24% (2006: 24%). Ниже представлены результаты приведения теоретического налога на прибыль, рассчитанного исходя из официально установленной ставки, к фактическому расходу.

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Прибыль (убыток) до налогообложения	3 260	(3 614)	83 381	(95 153)
Теоретические налоговые отчисления по ставке 24%	(782)	867	(20 011)	22 837
Постоянные налоговые разницы	2 026	(395)	51 813	(10 411)
Возмещение по налогу на прибыль за год	1 244	472	31 802	12 426

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям временных разниц:

	По состоянию на 31.12.2007 ‘000 руб.	Изменение временных разниц в течение периода ‘000 руб.	По состоянию на 31.12.2006 ‘000 руб.
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу			
Основные средства	(203 325)	163 319	(40 006)
Долгосрочные инвестиции	(1 187)	(105)	(1 292)
Запасы	-	(2 711)	(2 711)
Торговая дебиторская задолженность	-	4 279	4 279
Краткосрочные кредиты и займы	-	(793)	(793)
Долгосрочные облигации к уплате	(1 054)	1 054	-
Прочие долгосрочные обязательства	(261)	4 223	3 962
Торговая кредиторская задолженность	(8 100)	8 100	-
Краткосрочные кредиты и займы к уплате	(22)	22	-
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(213 948)	177 387	(36 561)
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Незавершенное строительство	90	196	286
Кредиты и займы	66	(66)	-
Долгосрочные инвестиции	16 361	(16 361)	-
Запасы	33 547	(29 322)	4 225
Дебиторская задолженность	27 521	(26 747)	774
Расходы будущих периодов	2 425	(2 425)	-
Прочие оборотные активы	3 105	(3 105)	-
Нераспределенная прибыль	2 808	(2 808)	-
Торговая кредиторская задолженность	-	246	246
Прочие краткосрочные обязательства	1 076	6 935	8 011
Резервы предстоящих расходов и платежей	377	(377)	-
Общая сумма отложенного налогового актива	87 375	(73 833)	13 542

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

12 Налог на прибыль (продолжение)

Перевод в валюту представления		-	
Чистое изменение временных разниц	(126 573)	103 554	(23 019)
в т.ч. отраженное в Отчете о прибылях и убытках		(43 093)	
в т.ч. отраженное в Отчете о движении капитала		146 648	
	По состоянию на 31.12.2007	Изменение вре- менных разниц в течение пе- риода	По состоянию на 31.12.2006
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Налоговое воздействие временных разниц, увели- чивающих налогооблагаемую базу			
Основные средства	(7 950)	6 431	(1 519)
Долгосрочные инвестиции	(46)	(3)	(49)
Запасы	-	(103)	(103)
Торговая дебиторская задолженность	-	163	163
Краткосрочные кредиты и займы	-	(30)	(30)
Долгосрочные облигации к уплате	(41)	41	-
Прочие долгосрочные обязательства	(10)	160	150
Торговая кредиторская задолженность	(317)	317	-
Краткосрочные кредиты и займы к уплате	(1)	1	-
Общая сумма отложенного налогового обязательст- ва	(8 365)	6 977	(1 388)
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Незавершенное строительство	4	7	11
Кредиты и займы	3	(3)	-
Долгосрочные инвестиции	640	(640)	
Запасы	1 312	(1 152)	160
Дебиторская задолженность	1 076	(1 047)	29
Расходы будущих периодов	95	(95)	-
Прочие оборотные активы	121	(121)	-
Нераспределенная прибыль	110	(110)	-
Торговая кредиторская задолженность	-	9	9
Прочие краткосрочные обязательства	42	262	304
Резервы предстоящих расходов и платежей	15	(15)	-
Общая сумма отложенного налогового актива	3 418	(2 905)	513
Перевод в валюту представления	(2)	3	1
Чистое изменение временных разниц	(4 949)	4 075	(874)
в т.ч. отраженное в Отчете о прибылях и убытках		(1 685)	
в т.ч. отраженное в Отчете о движении капитала		5 734	

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

13 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода. У Компании отсутствуют конвертируемые облигации и опционы на акции, которые потенциально могут быть конвертированы в обыкновенные акции.

Средневзвешенное количество акций в 2007 году составило 88 421 053 (в 2006 году - 88 421 053 акций).

Прибыль на акцию (базовая и разводненная) по результатам отчетного периода, завершившегося 31 декабря 2007 года, составила 0,05 долларов США на акцию (1,30 рублей на акцию).

Прибыль (убыток) на акцию (базовая и разводненная) по результатам года, завершившегося 31 декабря 2006 года, составил убыток 0,04 долларов США на акцию (убыток 0,94 рублей на акцию).

14 Нематериальные активы

Прим.	Лицензии	Программное обеспечение	Итого
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Стоимость на 1 января 2007 года	-	-	-
Приобретение НМА	61	56	117
Приобретение дочерних предприятий – стоимость НМА	-	-	-
Переоценка НМА	-	-	-
Реализация НМА	-	-	-
Перевод в валюту представления	-	-	-
Стоимость на 31 декабря 2007 года	61	56	117
Амортизация на 1 января 2007 года	-	-	-
Выбытие НМА	-	-	-
Начисленная амортизация	(22)	(8)	(30)
Переоценка НМА – амортизация	-	-	-
Перевод в валюту представления	-	-	-
Амортизация на 31 декабря 2007 года	(22)	(8)	(30)
Остаточная стоимость на 1 января 2007 года	-	-	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	39	48	87

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

14 Нематериальные активы (продолжение)

	Прим.	Лицензии	Программное обеспечение	Итого
		‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Стоимость на 1 января 2007 года		-	-	-
Приобретение НМА		2	2	5
Приобретение дочерних предприятий – стоимость НМА		-	-	-
Переоценка НМА		-	-	-
Реализация НМА		-	-	-
Перевод в валюту представления		-	-	-
Стоимость на 31 декабря 2007 года		2	2	5
Амортизация на 1 января 2007 года		-	-	-
Выбытие НМА		-	-	-
Начисленная амортизация	(1)	-	-	(1)
Переоценка НМА – амортизация		-	-	-
Перевод в валюту представления		-	-	-
Амортизация на 31 декабря 2007 года		(1)	-	(1)
Остаточная стоимость на 1 января 2007 года		-	-	-
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года		1	2	4

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

15 Основные средства

	Земля ‘000 руб.	Здания и соору- жения ‘000 руб.	Машины и обо- рудование ‘000 руб.	Прочие основ- ные средства ‘000 руб.	Незавершенное строительство ‘000 руб.	Итого ‘000 руб.
Стоимость на 31 декабря 2005 года	-	359 615	237 033	3 944	7 504	608 096
Поступления	4	3 028	71 470	-	701	75 204
Переоценка	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	(3 539)	(2 253)	(58)	(445)	(6 295)
Списанная накопленная амортизация по полностью списанным активам	2 265	2 346	4 782	5	(2 868)	6 530
Стоимость на 31 декабря 2006 года	2 268	361 450	311 033	3 891	4 893	683 535
Поступления	210	1 335	49 242	278	12 492	63 557
Выбытия	-	(4)	(5 526)	(23)	-	(5 553)
Списание амортизации при переоценке на уменьшение первоначальной стоимости	-	(25 259)	(132 522)	(701)	-	(158 482)
Переоценка	4 225	598 757	66 954	(2 928)	-	667 008
Стоимость на 31 декабря 2007 года	6 703	936 279	289 181	517	17 385	1 250 065
Амортизация на 31 декабря 2005 года	-	(8 106)	(55 399)	(388)	-	(63 892)
Амортизационные отчисления	-	(7 758)	(39 692)	(82)	-	(47 531)
Амортизация по выбывшим	-	1 342	504	3	-	1 849
Списанная накопленная амортизация по полностью списанным активам	-	(4 363)	(2 161)	(5)	-	(6 529)
Амортизация на 31 декабря 2006 года	-	(18 885)	(96 748)	(472)	-	(116 105)
Амортизационные отчисления	-	(6 375)	(37 804)	(237)	-	(44 416)
Амортизация по выбывшим	-	-	2 030	7	-	2 037
Списание амортизации при переоценке на уменьшение первоначальной стоимости	-	25 260	132 522	702	-	158 484
Амортизация на 31 декабря 2007 года	-	-	-	-	-	-
Остаточная стоимость на 1 января 2007 года	2 268	342 565	214 285	3 419	4 893	567 430
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	6 703	936 279	289 181	517	17 385	1 250 065

Сведения об основных средствах, находящихся в залоге на 31 декабря 2007 года представлены в *Примечаниях 39(а)*.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США)

	Земля	Здания и соору- жения	Машины и обо- рудование	Прочие основ- ные средства	Незавершенное строительство	Итого
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000USD
Стоимость на 31 декабря 2005 года	-	13 657	9 002	150	285	23 094
Поступления	-	115	2 714	-	27	2 856
Переоценка	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	(134)	(86)	(2)	(17)	(239)
Списанная накопленная амортизация по полностью списанным активам	86	89	182	-	(109)	248
Стоимость на 31 декабря 2006 года	86	13 727	11 812	148	186	25 959
Поступления	8	52	1 925	11	488	2 485
Выбытия	-	-	(216)	(1)	-	(217)
Списание амортизации при переоценке на уменьшение первоначальной стоимости	-	(988)	(5 181)	(27)	-	(6 196)
Переоценка	172	24 393	2 728	(119)	-	27 174
Перевод в валюту представления	7	960	713	9	34	1 722
Стоимость на 31 декабря 2007 года	273	38 144	11 781	21	708	50 927
Амортизация на 31 декабря 2005 года	-	(308)	(2 104)	(15)	-	(2 427)
Амортизационные отчисления	-	(295)	(1 507)	(3)	-	(1 805)
Амортизация по выбывшим	-	51	19	-	-	70
Списанная накопленная амортизация по полностью списанным активам	-	(166)	(82)	-	-	(248)
Амортизация на 31 декабря 2006 года	-	(718)	(3 674)	(18)	-	(4 410)
Амортизационные отчисления	-	(249)	(1 478)	(9)	-	(1 736)
Амортизация по выбывшим	-	-	79	-	-	79
Списание амортизации при переоценке на уменьшение первоначальной стоимости	-	988	5 181	27	-	6 196
Перевод в валюту представления	-	21	108	-	-	129
Амортизация на 31 декабря 2007 года	-	-	-	-	-	-
Остаточная стоимость на 1 января 2007 года	86	13 009	8 138	130	186	21 549
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	273	38 144	11 781	21	708	50 927

Сведения об основных средствах, находящихся в залоге на 31 декабря 2007 года представлены в *Примечаниях 39(а)*.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

16 Незавершенное строительство

На конец отчетного периода в составе незавершенного строительства имеется оборудование, не введенное в эксплуатацию на 31.12.07 на сумму 708 тысяч долларов США (17 385 тысяч рублей).

Данные объекты незавершенного строительства будут введены в ближайшей перспективе - в течение 2008 года.

На конец отчетного периода в составе незавершенного строительства отражены следующие объекты:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
Объекты незавершенного строительства		
Автопогрузчик	7	165
Дозатор ввода сухой клейковины	5	117
Здание СОБ-2 ст. (Ребриха)	18	436
Здание зерносушилки А1-ДСП-50 (Ребриха)	130	3 182
Зерносушилка А1-ДСП-50 (Ребриха)	104	2 557
Крупоцех (Ребриха)	25	622
Рубцовский пункт приема и отгрузки зерн.культур	9	213
Сепаратор "Алмаз" (Михайловка)	5	119
Станок вальцовый А-1-БЗН	6	141
Установка сушильная 50 т/ч №2	351	8 617
Цех по производству хлебобулочных изделий (Михайловка)	24	596
Прочие	24	620
Итого:	708	17 385

Данные объекты незавершенного строительства будут введены в ближайшей перспективе и находятся на стадии монтажа или реконструкции по состоянию на отчетную дату (31 декабря 2007 года).

17 Долгосрочные инвестиции

Инвестиции Группы в акции ассоциированных, связанных и третьих сторон представлены ниже в таблице:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Долгосрочные инвестиции				
Долгосрочные инвестиции в паи и акции - ассоциированные предприятия	342	770	8 394	20 265
Итого:	342	770	8 394	20 265

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

18 Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (выданные)

Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, выданные связанным и третьим сторонам, по состоянию на конец отчетного и предшествующего периодов представлены в таблице ниже:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Долгосрочные займы				
Долгосрочные кредиты и займы - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	78	-	1 919	-
Долгосрочные кредиты и займы - третьи стороны	16	17	389	450
	94	17	2 308	450
Краткосрочные кредиты и займы				
Краткосрочные кредиты и займы - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	3 037	859	74 551	22 621
Краткосрочные кредиты и займы - третьи стороны	470	212	11 529	5 588
Краткосрочные кредиты и займы - третьи стороны - резерв по сомнительной задолженности	(3)	-	(76)	-
Итого:	3 504	1 071	86 004	28 209

Долгосрочные займы выданы без обеспечения и являются беспроцентными. Результат дисконтирования долгосрочных займов не является существенным для данной консолидированной финансовой отчетности.

Краткосрочные займы выданы без обеспечения.

По мнению руководства Группы, текущая оценка займов соответствует их справедливой стоимости.

19 Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи

В состав внеоборотных активов входит инвестиция в размере 20 тыс.руб. в ООО «Агрофирма «Энергия» (100% доля владения), приобретенная Группой 12.10.2007 года и предназначенная для продажи в течение 12 месяцев с отчетной даты 31.12.2007 года.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

20 Прочие долгосрочные активы

Прочие долгосрочные активы включают следующие статьи:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Прочие долгосрочные активы				
Долгосрочные авансы - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	130	237	3 195	6 253
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	57	-	1 399	-
Итого:	187	237	4 594	6 253

21 Запасы

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Запасы				
Сырье и материалы	6 657	7 481	163 420	196 983
Тара и тарные материалы	1 227	-	30 120	-
Инвентарь и хозяйственные принадлежности	346	-	8 491	-
Незавершенное производство	161	-	3 951	-
Готовая продукция и товары для перепродажи	5 335	6 368	130 942	167 682
Запасы - резерв по неликвидным сырью и материалам	(775)	(395)	(19 023)	(10 412)
Итого:	12 951	13 454	317 901	354 253

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

22 Дебиторская задолженность

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Торговая дебиторская задолженность				
Торговая дебиторская задолженность - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	3 095	4 626	75 974	121 809
Торговая дебиторская задолженность - третьи стороны	11 112	11 268	272 731	296 694
Торговая дебиторская задолженность - третьи стороны - резерв по сомнительной задолженности	(2 661)	(852)	(65 306)	(22 434)
Авансы, выданные поставщикам				
Авансы, выданные поставщикам - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	815	3 936	20 012	103 633
Авансы, выданные поставщикам - третьи стороны	6 527	5 415	160 221	142 594
Авансы, выданные поставщикам - третьи стороны - резерв по сомнительной задолженности	(919)	-	(22 552)	-
Прочая дебиторская задолженность				
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	3 391	1 787	83 242	47 041
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность - третьи стороны	6 563	3 615	161 072	95 186
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность - третьи стороны - резерв по сомнительной задолженности	(1 436)	-	(35 260)	-
Итого:	26 487	29 795	650 134	784 523

23 Расходы будущих периодов

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Расходы будущих периодов				
Предоплаченное страхование	11	-	279	-
Прочие отсроченные и предоплаченные расходы	1	-	21	-
Итого:	12	-	300	-

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

24 Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы содержат следующие статьи:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Прочие оборотные активы				
Текущие налоги, подлежащие возмещению	153	547	3 762	14 414
НДС, подлежащий возмещению	2 864	2 906	70 302	76 522
Текущая часть долгосрочной дебиторской задолженности - третьи стороны	2	-	50	-
Проценты (интерес) к получению - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	205	-	5 033	-
Проценты (интерес) к получению - третьи стороны	17	-	418	-
Итого:	3 241	3 453	79 565	90 936

25 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Остаток денежных средств на конец периода представлен в следующей таблице:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Денежные средства и эквиваленты				
Наличные денежные средства	40	27	971	705
Денежные средства на банковских счетах	888	882	21 801	23 227
Итого:	928	909	22 772	23 932

Ограничений на использование денежных средств по состоянию на 31 декабря 2007 года Группа не имела. Данные о движении денежных средств за отчетный период, завершившийся 31.12.2007 года (с использованием прямого метода), классифицированные по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности представлены в консолидированном Отчете о движении денежных средств. Для сопоставимости данные предыдущей отчетности (за 2006 год) также были представлены в таком же формате.

26 Уставный капитал

(а) Акционерный капитал

Размер уставного капитала Общества на 31.12.2007 составляет 89 421,05 руб.

Уставной капитал Компании состоит из 88 421 053 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 0,001 руб. каждая и 1 000 000 привилегированных именных акций типа А номинальной стоимостью 0,001 руб. каждая.

Уставный капитал и эмиссионный доход Общества оплачен в размере 100%.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

26 Уставный капитал (продолжение)

Общая номинальная стоимость обыкновенных акций: 88421,05 рублей

Доля обыкновенных именных акций в уставном капитале Компании: 98,88%

Общая номинальная стоимость привилегированных акций: 1000 рублей

Доля привилегированных именных акций в уставном капитале Компании: 1,12%

Привилегированные акции не могут быть конвертированы в обыкновенные акции или выкуплены, однако по ним выплачиваются дивиденды в размере 10% чистой прибыли, рассчитанной по российским стандартам бухгалтерского учета. Дивиденды начисляются ежеквартально и равными долями. В случае ликвидации владельцы привилегированных акций первыми получают объявленные невыплаченные дивиденды и номинальную стоимость привилегированных акций («ликвидационная стоимость»). После этого все акционеры- владельцы как обыкновенных, так и привилегированных акций- имеют право на равное участие в распределении оставшихся активов.

(b) Общее собрание акционеров

Высшим органом управления Компании является его Общее собрание акционеров. Общество ежегодно проводит годовое общее собрание акционеров.

К компетенции общего собрания акционеров относятся следующие вопросы, которые не могут быть переданы на решение Совету директоров, Генеральному директору или Правлению Компании:

- ❖ внесение изменений и дополнений в Устав общества или утверждение Устава в новой редакции;
- ❖ реорганизация Компании;
- ❖ ликвидация общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- ❖ определение количественного состава и избрание членов Совета директоров и досрочное прекращение их полномочий;
- ❖ определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- ❖ увеличение уставного капитала общества путем увеличения номинальной стоимости акций;
- ❖ уменьшение уставного капитала общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, приобретения обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных обществом акций;
- ❖ избрание членов ревизионной комиссии (ревизора) общества и досрочное прекращение их полномочий;
- ❖ утверждение аудитора общества;
- ❖ утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытков (счетов прибылей и убытков) общества, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов и убытков общества по результатам финансового года;
- ❖ определение порядка ведения общего собрания акционеров;
- ❖ избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий;
- ❖ дробление и консолидация акций;
- ❖ принятие решений одобрения сделок в случаях, предусмотренных Уставом;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

26 Уставный капитал (продолжение)

- ❖ принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных Уставом;

(с) Дивиденды

Общество вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Общество обязано выплатить объявленные дивиденды. Дивиденды выплачиваются деньгами или иным имуществом Общества. Дивиденды выплачиваются из чистой прибыли Общества за текущий год, рассчитанной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. Дивиденды по привилегированным акциям могут быть выплачены из специально созданных фондов Общества. Решение о выплате годовых дивидендов, размере дивиденда и форме его выплаты принимается общим собранием акционеров Общества. Годовой дивиденд не может быть меньше промежуточных дивидендов. Общество не вправе принимать решение о выплате дивидендов в случаях, определенных федеральным законом «Об акционерных обществах».

Дата выплат годовых дивидендов - не позднее 60 дней с момента принятия решения об их выплате (объявлении дивиденда).

На дату составления отчетности дивиденды за 2007 год не объявлялись и не выплачивались.

(d) Выкупленные собственные акции

Собственные акции, выкупленные у акционеров, отражаются как уменьшение акционерного капитала в размере выплаченной за них суммы, включающей затраты, прямо относимые на операцию.

На 31 декабря 2007 и 2006 годов в собственном владении Компании не имелось обыкновенных акций, выкупленных у акционеров.

(e) Список акционеров

Ниже приведен список основных акционеров Материнской Компании ОАО «Пава» и их доля владения в Уставном капитале по состоянию на 31 декабря 2007 года

Игошин Павел Серафимович

Доля участия в уставном капитале Компании: 45%

Игошин Андрей Павлович

Доля участия в уставном капитале Компании: 44,4%

Другие акционеры: 10,6%

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

27 Долгосрочные кредиты и займы к уплате (долгосрочные облигации к уплате)

(a) Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2007 года

По состоянию на 31.12.2007 года Группа получила долгосрочные кредиты и займы от следующих компаний и банков:

	Валюта кредита	Остаток кредита на 31 декабря 2007 года		Процентная ставка	Дата вы- дачи	Дата по- гашения	Вид предостав- ленного залога	Залогодатель	Стоимость пре- доставленного залога
		‘000 USD	‘000 руб.						‘000 USD
Долгосрочные кредиты и зай- мы к уплате - третьи стороны									
Долгосрочные займы									
облигационный заем	RUR	22 175	544 315	12,5%	16.11.2006	16.11.2011	поручительство	ОАО «Компания «Агропромресурсы»	37 978
Итого:		22 175	544 315						

(b) Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2006 года

	Валюта кредита	Остаток кредита на 31 декабря 2006 года		Процентная ставка	Дата вы- дачи	Дата по- гашения	Вид предостав- ленного залога	Залогодатель	Стоимость пре- доставленного залога
		‘000 USD	‘000 руб.						‘000 USD
Долгосрочные кредиты и зай- мы к уплате - третьи стороны		19 085	502 516						
Долгосрочные займы									
облигационный заем	RUR	19 085	502 516	12,5%	16.11.2006	16.11.2011	поручительство	ОАО «Компания «Агропромресурсы»	37 978
Итого:		19 085	502 516						

ОАО «ПАВА» в октябре 2006 года осуществило эмиссию процентных неконвертируемых долгосрочных облигаций на предъявителя серии 02 об-

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

27 Долгосрочные кредиты и займы к уплате (долгосрочные облигации к уплате) (продолжение)

лигаций в количестве 1 млн.штук, стоимость 1 тыс.руб./38 долл.США каждая на общую сумму 1 000 000 тыс.руб./37 978 тыс. долл.США. Срок погашения – 1800 день с даты начала размещения облигации выпуска. Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4-02-10682-Ф. Часть облигаций была приобретена компанией группы. Для целей составления консолидированной отчетности внутригрупповые сальдо были исключены.

В обеспечение по облигационному займу ОАО «Компания «Агропромресурсы» предоставило приобретателям облигаций поручительства в размере номинальной стоимости облигаций (1 000 000 тыс.руб./37 978 тыс. долл.США) и совокупного купонного дохода по ним.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

27 Долгосрочные кредиты и займы к уплате (продолжение)

(с) Долгосрочные кредиты и займы по срокам погашения

Долгосрочные займы к погашению делятся по срокам погашения следующим образом:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Долгосрочные кредиты и займы по датам погашения				
Не позднее 31 декабря 2008 года	26		635	
Не позднее 31 декабря 2011 года	22 175		544 315	
Итого:	22 201	-	544 950	-

28 Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства включают следующие статьи:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Прочие долгосрочные обязательства				
Долгосрочное обязательство по финансовой аренде (после одного года, но не позже пяти лет) - третьи стороны	299	416	7 343	10 943
Итого:	299	416	7 343	10 943

29 Кредиторская задолженность

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2006 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2006 года ‘000 руб.
Кредиторская задолженность				
Торговая кредиторская задолженность - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	1 552	293	38 100	7 718
Торговая кредиторская задолженность - третьи стороны	9 549	3 707	234 407	97 621
Авансы полученные – третьи стороны	1 325	2 183	32 516	57 480
Прочая текущая кредиторская задолженность - ассоциированные компании (>20%) и прочие связанные стороны	171	-	4 187	-
Прочая текущая кредиторская задолженность - третьи стороны	1 034	1 787	25 362	47 051
Итого:	13 631	7 970	334 572	209 870

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

30 Краткосрочные кредиты и займы к уплате

На 31.12.2007 Группа получила краткосрочные кредиты от следующих банков и связанных сторон:

(а) Краткосрочные кредиты и займы на 31 декабря 2007 года

	Валюта кредита	Остаток кредита на 31 декабря 2007 года		Процентная ставка	Дата вы- дачи	Дата по- гашения	Вид предос- тавленного залога	Залогоода- тель	Стоимость пре- доставленного залога
		‘000 USD	‘000 руб.	%					‘000 руб.
Краткосрочные кредиты и займы к уплате - третьи стороны									
ОАО «Банк ВТБ»	RUR	6	140	10,25% 7,50%;	17.08.2007	14.08.2008	поручительст- во	ОАО «ПАВА»	50 000
ЗАО «Газпромбанк»	RUR	119	2 927	с 15.10.2007- 10,00%	01.08.2007	30.07.2008	без залога	Группа	
ЗАО «Райффайзенбанк»	USD	6 541	160 546	рубль: мос- прайм+4,50%, доллары: Ли- бор+5,00%	21.04.2006	20.04.2008	недвижимость и оборудование	Группа	361 971
Новосибирский филиал ОАО «Банк Москвы»	RUR	4 807	118 000	10,00%	14.09.2007	14.09.2007	недвижимость и оборудование	Группа	143 158
ОАО «Россельхозбанк»		285	7 000	15,00%	18.07.2007	17.07.2008	здания	Группа	9 815
СПКК «Перспектива»		31	761	18,00%	03.09.2007	28.12.2007	-		
ООО Торговый Дом «Агроподдержка»	RUR	5	131	4,00%	30.07.2005	28.12.2007	-		
Итого:		11 794	289 505						582 282

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

30 Краткосрочные кредиты и займы к уплате (продолжение)

(b) Краткосрочные кредиты и займы на 31 декабря 2006 года

	Валюта кредита	Остаток кредита на 31 декабря 2006 года		Процентная ставка	Дата вы- дачи	Дата по- гашения	Вид предос- тавленного залога	Залогода- тель	Стоимость пре- доставленного залога
		‘000 USD	‘000 руб.	%					‘000 USD
Краткосрочные кредиты и займы к уплате - третьи стороны									
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		22 313	587 512						
банковский кредит	RUR	342	9 000	16,00%					
банковский кредит	RUR	64	1 689	11,00%					
банковский кредит	RUR	5 165	136 000	10,00%					
				<i>плавающей</i>					
				<i>ставке 8,50-</i>					
банковский кредит	RUR	7 346	193 416	12,00%					
овердрафт	RUR	1 787	47 064	8,00%					
МОСПРАЙМ+4,5%	RUR	7 609	200 343	4,5%					
<i>Займы от связанных сторон</i>		190	5 000						
заем	RUR	0	0	11,00%					
заем	RUR	190	5 000	0,00%					
<i>Прочие краткосрочные ссуды</i>	RUR	45	1 184						
<i>Облигационный заем/проценты по облига- ционному займу</i>		298	7 848						
<i>Прочие</i>		24	635						
Итого:		22 870	602 179						

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

31 Прочие краткосрочные обязательства

Прочие краткосрочные обязательства содержат следующие статьи:

Прим.	на 31 декабря 2007 года '000 USD	на 31 декабря 2006 года '000 USD	на 31 декабря 2007 года '000 руб.	на 31 декабря 2006 года '000 руб.
Прочие краткосрочные обязательства				
Начисленная к уплате заработная плата сотрудникам предприятия	333	-	8 170	-
Текущая часть долгосрочного обязательства по финансовой аренде - третьи стороны	123	123	3 031	3 234
Начисленные проценты к уплате - третьи стороны	420	-	10 314	-
Начисленные к выплате дивиденды - третьи стороны	101	-	2 476	-
Прочие расходы, начисленные к уплате - третьи стороны	2	-	40	-
Резервы под отпуска	247	-	6 052	-
Итого:	1 226	123	30 083	3 234

32 Задолженность по налогам и сборам

Задолженность Группы по налогам и сборам содержит:

Прим.	на 31 декабря 2007 года '000 USD	на 31 декабря 2006 года '000 USD	на 31 декабря 2007 года '000 руб.	на 31 декабря 2006 года '000 руб.
Задолженность по налогам и сборам				
Налог на прибыль к уплате	212		5 204	
Социальный налог к уплате	174		4 277	
Налог на имущество к уплате	89		2 188	
Подоходный налог с физических лиц к уплате	141		3 468	
Прочие налоги к уплате	15		342	
Итого:	631	468	15 479	12 303

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

33 Анализ по сегментам деятельности

Ниже в таблицах представлена информация в разрезе операционных сегментов деятельности Группы.

(а) Операционные сегменты за 2007 год

	Переработка и опто- вая реализация про- дуктов растениевод- ства	Оптовая торговля продуктами питания	Выращивание и оптовая реализация продуктов расте- ниеводства	Производство кон- дитерских изделий	Услуги по хранению зерна, услуги авто- парка, погрузочно- разгрузочные услуги	Итого
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Выручка по сегментам						
в т.ч. выручка от продаж без НДС предприятиям группы	521 425	145 700	9 552	396	15 651	692 724
Выручка за исключением внут- ригруппового оборота	1 671 122	1 247 730	63 063	35 960	52 108	3 069 983
Итого выручка по сегментам	2 192 547	1 393 430	72 615	36 356	67 759	3 762 707
Себестоимость сегментов						
в т.ч. себестоимость от внут- ригрупповых операций	(520 391)	(162 764)	(5 670)	(3 996)	(2 108)	(694 929)
Себестоимость за исключением внутригруппового оборота	(1 054 504)	(1 127 004)	(23 617)	(26 759)	(15 621)	(2 247 505)
Итого себестоимость по сег- ментам	(1 574 895)	(1 289 768)	(29 287)	(30 755)	(17 729)	(2 942 434)
Финансовый результат по сегментам (за исключением внутригруппового оборота)	616 618	120 726	39 446	9 201	36 487	822 478

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

33 Анализ по сегментам деятельности (продолжение)

(а) Операционные сегменты за 2007 год (продолжение)

	Переработка и опто- вая реализация про- дуктов растениевод- ства	Оптовая торговля продуктами питания	Выращивание и оптовая реализация продуктов расте- ниеводства	Производство кон- дитерских изделий	Услуги по хранению зерна, услуги авто- парка, погрузочно- разгрузочные услуги	Итого
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Выручка по сегментам						
в т.ч. выручка от продаж без НДС предприятиям группы	20 386	5 697	373	15	612	27 083
Выручка за исключением внут- ригруппового оборота	65 337	48 783	2 466	1 406	2 037	120 029
Итого выручка по сегментам	85 723	54 480	2 839	1 421	2 649	147 112
Себестоимость сегментов						
в т.ч. себестоимость от внут- ригрупповых операций	(20 346)	(6 364)	(222)	(156)	(82)	(27 170)
Себестоимость за исключением внутригруппового оборота	(41 229)	(44 063)	(923)	(1 046)	(611)	(87 872)
Итого себестоимость по сег- ментам	(61 574)	(50 426)	(1 145)	(1 202)	(693)	(115 040)
Финансовый результат по сегментам (за исключением внутригруппового оборота)	24 108	4 720	1 543	360	1 426	32 157

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

33 Анализ по сегментам деятельности (продолжение)

(b) Операционные сегменты за 2006 год

	Переработка и опто- вая реализация про- дуктов растениевод- ства	Оптовая торговля продуктами питания	Выращивание и оптовая реализация продуктов расте- ниеводства	Производство кон- дитерских изделий	Услуги по хранению зерна, услуги авто- парка, погрузочно- разгрузочные услуги	Итого
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Выручка по сегментам						
в т.ч. выручка от продаж без НДС предприятиям группы	519 178	29 102	15 740	19 486	64 955	648 461
Выручка за исключением внут- ригруппового оборота	1 463 477	1 894 933	25 142	11 618	7 002	3 402 172
Итого выручка по сегментам	1 982 655	1 924 035	40 882	31 104	71 957	4 050 633
Себестоимость сегментов						
в т.ч. себестоимость от внут- ригрупповых операций	(120 594)	(501 885)	(14 181)	(7 348)	(4 454)	(648 462)
Себестоимость за исключением внутригруппового оборота	(1 805 377)	(1 476 781)	(25 234)	(29 421)	(66 722)	(3 403 535)
Итого себестоимость по сег- ментам	(1 925 971)	(1 978 666)	(39 415)	(36 769)	(71 176)	(4 051 997)
Финансовый результат по сегментам (за исключением внутригруппового оборота)	(341 900)	418 152	(92)	(17 803)	(59 720)	(1 363)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

33 Анализ по сегментам деятельности (продолжение)

(b) Операционные сегменты за 2006 год (продолжение)

	Переработка и оп- товая реализация продуктов расте- ниеводства	Оптовая торговля продуктами пита- ния	Выращивание и оптовая реализация продуктов расте- ниеводства	Производство кон- дитерских изделий	Услуги по хранению зерна, услуги авто- парка, погрузочно- разгрузочные услуги	Итого
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Выручка по сегментам						
в т.ч. выручка от продаж без НДС предприятиям группы	19 717	1 105	598	740	2 467	24 627
Выручка за исключением внутри- группового оборота	55 580	71 966	955	441	266	129 208
Итого выручка по сегментам	75 297	73 071	1 553	1 181	2 733	153 835
Себестоимость сегментов						
в т.ч. себестоимость от внутри- групповых операций	(4 580)	(19 061)	(539)	(279)	(169)	(24 628)
Себестоимость за исключением внутригруппового оборота	(68 564)	(56 085)	(958)	(1 117)	(2 534)	(129 258)
Итого себестоимость по сегмен- там	(73 144)	(75 146)	(1 497)	(1 396)	(2 703)	(153 886)
Финансовый результат по сег- ментам (за исключением внут- ригруппового оборота)	(12 984)	15 881	(3)	(676)	(2 268)	(50)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

34 Раскрытие операций со связанными сторонами

Список основных связанных сторон по отношению к Группе приведен в таблице ниже. Также указаны доли владения Группы в уставном капитале ассоциированных предприятий по состоянию на 31 декабря 2007 года и характер влияния на связанную компанию.

	Характеристика / профиль деятельности	Страна
Связанные стороны		
Игошин П.С.		Россия
Игошин А.П.		Россия
ООО «Кондор»	Охранная деятельность	Россия
ЗАО «УК ПАВА-Красноярск»	Аренда транспорта	Россия
ЗАО «Михайловский Агрохимснаб»	Грузоперевозки	Россия
ООО «ПСТ-46»	Строительство	Россия
ЗАО «ГК «ПАВА»	Консультационные услуги	Россия
ОАО «Корпорация «Трансагро»	Зернотрейдинг	Россия
ООО «Панкрушихинское ХПП»	Переработка зерна	Россия
ЗАО «Алтайагросстрой»	Услуги по аренде	Россия
ЗАО «Алтайагропромстрой»	Строительство	Россия
ООО «Охранное предприятие «Ермак»	Охрана	Россия
ООО «Кондитерский комбинат «Сибирский»	Услуги по аренде	Россия
ЗАО «Промэнерго»	Производство энергии	Россия
ООО «Михайловский мелькомбинат»	Агентская деятельность	Россия
ОАО «Компания «Агропромресурсы»	Консультационные услуги	Россия

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

34 Раскрытие операций со связанными сторонами (продолжение)

Статьи бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года, сложившиеся в результате операций со связанными сторонами, выглядят следующим образом:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Долгосрочные инвестиции	342	8 394
Долгосрочные кредиты и займы	78	1 919
Прочие долгосрочные активы	187	4 594
Итого внеоборотных активов	607	14 907
Оборотные активы		
Дебиторская задолженность	7 301	179 228
Краткосрочные кредиты и займы	3 037	74 551
Прочие оборотные активы	205	5 033
Итого оборотных активов	10 543	258 812
ИТОГО АКТИВОВ	11 150	273 219
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал		
Итого капитала	-	-
Долгосрочные обязательства		
Итого долгосрочных обязательств	-	-
Краткосрочные обязательства		
Кредиторская задолженность	1 723	42 288
Кредиты и займы к уплате, краткосрочная часть	-	4
Итого текущих обязательств	-	42 292
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	1 723	42 292

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

34 Раскрытие операций со связанными сторонами (продолжение)

Статьи доходов и расходов Отчета о прибылях и убытках за 2007 год, по операциям со связанными сторонами представлены в таблице ниже:

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
Чистая выручка от реализации товаров, работ и услуг	1 226	30 104
Валовая прибыль	1 226	30 104
Общие, административные и коммерческие расходы	(979)	(24 039)
Прочие операционные доходы	322	7 914
Прочие операционные расходы	(75)	(1 847)
Прибыль от операционной деятельности	494	12 132
Прибыль до финансовых операций и налогообложения	-	-
Финансовые доходы	203	4 986
Финансовые расходы	-	(4)
Прибыль/убыток по операциям со связанными сторонами до налогообложения	697	17 114

35 Заработная плата и вознаграждение персоналу

Прим.	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
Заработная плата и вознаграждения персоналу		
Основная оплата	3 584	87 985
Оплата сверхурочной работы	68	1 679
Оплата за работу в праздничные дни	60	1 474
Оплата отпусков	343	8 427
Компенсация за неиспользованный отпуск	201	4 936
Оплата больничных листов	137	3 367
Премии	2 141	52 547
Социальные выплаты и льготы, материальная помощь	109	2 665
Прочие виды выплат	125	3 070
Итого:	6 768	166 150

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

36 Средняя численность персонала

Средняя численность персонала на конец отчетного периода представлена ниже в таблице:

Прим.	на 31 декабря 2007 года
	кол-во человек
Персонал в разрезе видов деятельности	
Основной производственный персонал	693
Вспомогательный производственный персонал	262
Обслуживающий персонал	335
Коммерческий персонал	115
ИТ-персонал	12
Бухгалтерский и финансовый персонал	105
Административный и управленческий персонал	181
Общепроизводственный и непроизводственный персонал	112
Прочий персонал	5
Итого:	1 820

37 Вознаграждение директоров

Вознаграждение директоров выплачивается ключевому управленческому персоналу за их услуги и включает как основную заработную плату, так и премии (бонусы), которые зависят от результатов операционной деятельности.

Прим.	на 31 декабря 2007 года	на 31 декабря 2007 года
	‘000 USD	‘000 руб.
Все виды вознаграждений, включаемых в фонд оплаты труда, в т.ч.		
Основная оплата (оклад)	378	9 281
Премии	175	4 297
Оплата ежегодного трудового отпуска	34	837
Оплата больничных листов	4	102
Прочие виды начислений	420	10 314
Итого:	1 011	24 831

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

38 Финансовая аренда

В 2006-2007 годах Группа заключила договора и получила в финансовую аренду транспортные средства, машины и оборудование (зерноуборочные комбайны, трактор, автофургон, мотовоз, подъемники и т.д.)

Основными арендодателями Группы в 2006 и в 2007 годах являлись следующие компании:

- ❖ ООО «Сибсоцбанк»
- ❖ ООО «Транслизинг»
- ❖ ОАО «Алтайагропромснаб»
- ❖ ООО «Далер»

Справедливая стоимость объектов аренды составляет 34897 тыс. руб.

Средневзвешенная эффективная процентная ставка по лизинговым договорам, заключенным Группой с основными арендодателями, составила 13,26% годовых.

Задолженность Группы данным компаниям по договорам финансовой аренды отражена в составе прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств по строкам «Долгосрочные обязательства по финансовой аренде» и «Текущая часть обязательств по финансовой аренде».

	на 31 декабря 2007 года	на 31 декабря 2006 года	на 31 декабря 2007 года	на 31 декабря 2006 года
	Будущие минимальные лизинговые платежи	Будущие минимальные лизинговые платежи	Будущие минимальные лизинговые платежи	Будущие минимальные лизинговые платежи
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 руб.	‘000 руб.
Будущие минимальные лизинговые платежи				
Не более года	123	124	3 031	3 252
От года до пяти лет	299	381	7 343	10 029
Свыше пяти лет	-	34	-	896
Итого будущих минимальных лизинговых платежей	422	539	10 374	14 177

Расходы по договорам финансовой аренды отражены по строке «Финансовые расходы» Отчета о прибылях и убытках.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

39 Условные обязательства

(a) Контрактные обязательства, выданные гарантии, поручительства

На 31 декабря 2007 года Группа имеет обязательства по договорам залога и поручительства в обеспечение собственных долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, указанных в *Примечаниях 33,40*, на общую сумму 25556 тысяч долларов США (627292 тысяч рублей). Стоимость заложенных под обеспечение обязательств основных средств составляет 23519 тысяч долларов США (577292 тысяч рублей), стоимость поручительств – 2037 тысяч долларов США (50000 тыс. рублей).

Из них:

- ❖ основные средства залоговой стоимостью 356 730 тыс. руб. переданы Райффайзенбанк Австрия ЗАО по договору ипотеки RBA№2239-NSK от 21.04.2006
- ❖ основные средства залоговой стоимостью 143158 тыс. руб. переданы АКБ Банк Москвы по договору 155/2006-ПОР-1 от 21.04.2006
- ❖ Компания предоставила поручительство за компанию группы (ООО ПAVA РОС») Банку ВТБ на сумму 50000 тыс. руб. по договору Договор поручительства ДП1-752000/2007/0055

(b) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательства подвержены различающимся интерпретациям и изменениям, которые могут происходить достаточно часто. Интерпретации руководства Группы данного законодательства в применении к сделкам и деятельности Группы могут противоречить интерпретациям соответствующих региональных и федеральных властей. Недавние события в Российской Федерации наводят на мысль, что налоговые власти могут занимать более выгодное положение в их интерпретации законодательства и оценок обязательств компаний, и возможно, что сделки и действия, которые не были подвергнуты сомнению в прошлом, могут быть пересмотрены. И как результат, существенные дополнительные налоги, штрафы и пени могут быть доначислены. Налоговый период остается открытым для пересмотра регулирующими органами обязательств Группы в отношении налогов в течение трех календарных лет, предшествующих году пересмотра. При определенных условиях такие пересмотры могут охватывать более длительные периоды.

По состоянию на 31 декабря 2007 года руководство Группы полагает, что его интерпретация существующего законодательства является соответствующей и трактовка Группой налогового, валютного и таможенного законодательства будет поддержана. Там, где руководство полагает, что вероятно, что его трактовка не будет поддержана, соответствующие обязательства были начислены в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(c) Страхование

Группа владеет страховыми полисами в отношении своих операционных активов и транспортных средств во всех случаях, подлежащих обязательному страхованию. Дополнительно Группа добровольно застраховала свою собственность и оборудование, чтобы компенсировать расходы, возникающие вследствие:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

39 Условные обязательства (продолжение)

- пожара, в т.ч. в результате противоправных действий третьих лиц; удара молнии, взрыва газа и взрывоопасных веществ, употребляемых для бытовых потребностей и промышленных целей;
- стихийных бедствий;
- аварии в системах водоснабжения, отопления, канализации, автоматического пожаротушения, а также в результате внезапного включения последних;
- хищения путем кражи со взломом, грабежа, разбоя в пределах места страхования;
- противоправных действий третьих лиц (исключая хищения и террористические акты);

Группа подвержена политическим, законодательным, налоговым и регулирующим изменениям и рискам, которые не покрываются страхованием. Никакие резервы по самострахованию не включены в консолидированную финансовую отчетность и возникновение существенных потерь и ухудшений, связанных с имуществом, может иметь существенный эффект для деятельности Группы.

(d) Экология

Экологическое регулирование в Российской Федерации развивается, и текущая ситуация государственными регулирующими органами непрерывно пересматривается. Группа периодически оценивает свои обязательства согласно экологическому законодательству. Как только данные обязательства определяются, они признаются немедленно. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений в существующих инструкциях, гражданском праве или законодательстве, не могут быть оценены, но могут быть существенны. В текущей ситуации согласно существующему законодательству руководство Группы полагает, что не имеет никаких существенных обязательств за нанесение экологического ущерба.

(e) Расходы на железнодорожный тариф

Группа осуществляет транспортировку сырья и готовой продукции посредством железнодорожного транспорта. Увеличение железнодорожного тарифа и нестабильная обеспеченность подвижным железнодорожным составом со стороны МПС может оказать существенное влияние на финансовый результат деятельности группы. Чтобы нивелировать возможное влияние Группа активно сотрудничает с частными перевозчиками, предоставляющими в аренду собственный подвижной состав, поэтому риск отсутствия железнодорожного транспорта невелик.

(f) Судебные разбирательства

В настоящее время Группа не участвует в каких-либо судебных процессах, способных оказать существенное влияние на ее финансово-хозяйственную деятельность.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

40 Отраслевые риски

- ❖ Состояние предприятий мукомольной отрасли, являющихся переработчиками зерна, зависит главным образом от урожая зерна. Риск неурожая или урожая низкого качества влечет за собой неудовлетворительное положение во всей мукомольной отрасли.
- ❖ В связи с тем, что продукция поставляется во многие регионы России, рост цен на бензин, железнодорожных тарифов и таможенных квот может значительно увеличить издержки и негативно отразиться на финансовой деятельности.
- ❖ Деятельность компаний мукомольной отрасли напрямую зависит от положения на хлебопекарных предприятиях и предприятиях, сырьем для производства которых, является мукомольная продукция.
- ❖ Ограниченность покупательной способности из-за ограничения цен на хлеб и хлебобулочную продукцию в моменты роста цен. Данная ситуация развивается как правило не во всех регионах одновременно. При этом используется перераспределение объемов реализации продукции по регионам.

41 Страновые и региональные риски

Большая часть продукции реализуется на территории Российской Федерации. Поэтому, основные страновые риски, влияющие на Компанию, это риски Российской Федерации.

- ❖ Политическая нестабильность может негативно отразиться на деятельности и финансовом положении, а также на стоимости акций Компании. В последнее время в Российской политической системе наблюдается стабилизация, однако, в целом она в существенной степени подтверждена различным формам волнений.
- ❖ Конфликты между федеральными и региональными органами власти и прочие конфликты могут создать неблагоприятные экономические условия, что может негативно отразиться на деятельности и финансовом положении.
- ❖ Производственная инфраструктура России (энергетическая система, системы сообщения и связи) находится в неудовлетворительном состоянии и, в течение более десяти последних лет не поддерживалась достаточным финансированием и обслуживанием. Правительство активно разрабатывает планы реорганизации систем железных дорог, электроэнергетики и телефонной связи. Любая такая реорганизация может привести к увеличению платежей и тарифов. Износ производственной инфраструктуры России наносит вред национальной экономике, нарушает доступ к средствам связи, приводит к росту затрат на осуществление коммерческой деятельности в России и срывам в ее осуществлении, что может оказать неблагоприятное воздействие на коммерческую деятельность Компании.
- ❖ Социальная нестабильность может привести к расширению поддержки возобновленного государственного централизма, национализма или насилия, оказав тем самым существенное неблагоприятное влияние на возможности Компании по эффективному ведению бизнеса.
- ❖ Слабость российской юридической системы и российского законодательства создает неопределенную среду для инвестиций и хозяйственной деятельности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

42 Финансовые риски

(a) Риски изменения процентных ставок

Предприятие подвержено рискам, связанным с увеличением процентных ставок по заемным средствам. Однако степень данного риска низкая, поскольку Группа имеет запас финансовой устойчивости. Изменение процентных ставок может повлиять на выплаты по займам и кредитам, условия предоставления кредитных ресурсов. Колебания в области денежно-кредитной политики государства в среднесрочной политике не являются фактором риска в силу их невысокой амплитуды.

(b) Кредитные риски

У Группы сложились тесные партнерские отношения с рядом крупных коммерческих банков, среди которых ОАО АКБ «Банк Москвы», ОАО «Банк ВТБ», ЗАО «Райффайзенбанк», ОАО «Россельхозбанк», ООО «Сибсоцбанк». Отношения с ними строятся на взаимовыгодной основе. Группа имеет положительную кредитную историю во всех кредитных учреждениях, финансировавших деятельность Группы.

Кредитные риски связаны со стоимостью и объемами привлекаемых кредитных ресурсов.

Объем привлекаемых кредитных ресурсов зависит от эффективности деятельности Группы в целом и возможности её обеспечения как недвижимым имуществом, так и поручителями.

(c) Риск изменения курса иностранной валюты

Поскольку подавляющее большинство покупателей и поставщиков Компании являются Российские организации, основная часть активов, прочих имущественных прав и обязательств номинирована в рублях, это делает валютные риски незначительными для Компании.

(d) Влияние инфляции

В случае резкого роста инфляции возрастет стоимость обслуживания заемных средств, при этом Группа планирует сокращение срока заимствования для снижения уровня ставок и стоимости заемного капитала.

При росте инфляции Группа планирует уделить особое внимание повышению оборачиваемости оборотных активов, в основном за счет изменения существующих договорных отношений с потребителями с целью сокращения дебиторской задолженности потребителей работ и услуг. В целом влияние инфляции на финансовую устойчивость Группы в перспективе не представляется значительным и прогнозируется при разработке финансовых планов и бюджета Группы.

(e) Риск недополучения запланированной выгоды

Ряд потребителей продукции Группы и прочих дебиторов могут не произвести оплату полученной продукции или не выполнить условия своих соглашений, что может неблагоприятно повлиять на результаты операционной деятельности Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА***(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)*

42 Финансовые риски (продолжение)

Кроме того, сложно оценить кредитоспособность некоторых клиентов, поскольку для оценки их финансового положения не существует надежных механизмов, например надежных кредитных отчетов или баз данных. Вследствие этого Группа сталкивается с риском того, что некоторые из клиентов или иных дебиторов могут не произвести оплату или не выполнить условия своих соглашений, что может неблагоприятно повлиять на результаты операционной деятельности Компании.

На основе результатов проводимых ежегодно инвентаризаций Группа создает резерв для просроченной сомнительной дебиторской задолженности.

Наиболее чувствительными к воздействию описанных выше рисков являются показатели выручки, себестоимости и чистой прибыли Группы.

43 Правовые риски***(a) Изменение налогового законодательства***

На генерации финансовых потоков Группы может отразиться риск изменения налогового законодательства Российской Федерации. В частности, возможный рост ставок по налогам, выплачиваемым Группой в ходе своей производственно-финансовой деятельности, может привести к увеличению расходов Группы и снижению денежных средств, остающихся на финансирование текущей деятельности и исполнение долговых обязательств.

(b) Изменение валютного регулирования

Изменение валютного регулирования на деятельность Группы не оказывает значительного влияния, хотя Группа подвергает себя определенному валютному риску, так как часть закупаемых активов (высокотехнологичное производственное оборудование) имеет импортное происхождение.

Тем не менее, основные издержки Группы - рублевые, и ускорение темпов девальвации рубля по отношению к доллару положительно скажется на финансовых показателях Группы, и, в первую очередь, приведет к росту рентабельности продаж.

(c) Лицензирование деятельности

На данный момент Группа имеет все необходимые лицензии и руководство Группы считает, что её хозяйственная деятельность не будет затронута возможными изменениями требований по лицензированию основной деятельности.

(d) Изменение судебной практики

Подобным образом, Группа полагает, что возможные изменения судебной практики (в том числе по вопросам лицензирования, арбитражного законодательства, трудового законодательства) также не окажут существенного влияния на ее хозяйственную деятельность.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

43 Правовые риски (продолжение)

Группа не участвует в текущих судебных процессах, которые в случае неблагоприятных для него итогов разбирательства могут оказать существенное влияние на финансово-экономическое положение Группы.

44 Прочие риски

Иные риски (например, риски, связанные с возможной ответственностью по долгам третьих лиц) не могут, по мнению руководства Группы, существенно повлиять на ее хозяйственную деятельность.

Иные существенные риски, свойственные исключительно Группе, отсутствуют.

45 Политика управления рисками

С целью снижения рисков своей деятельности Группа проводит следующие мероприятия:

- ❖ *регулярное планирование, в том числе формирование бюджета и контроль его исполнения;*
- ❖ *своевременную уплату налогов и сборов и контроль протекания бизнеса;*
- ❖ *организацию всех внутренних бизнес-процессов;*
- ❖ *оценку бизнес-процессов на экономичность, упорядоченность и функциональность;*
- ❖ *анализ и освещение всех внешних и внутренних событий, которые могут повлиять на развитие Группы в перспективе.*

В случае возникновения одного или нескольких выше перечисленных рисков Группа предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий.

46 События после отчетной даты

В феврале 2008 года Группа продала долю (51 %) уставного капитала в ООО «Российская оптовая система ПAVA», и, таким образом, Группа утратила контроль над этим обществом. «Российская оптовая система ПAVA» оказывало услуги по оптовой реализации продукции Группы.

В марте 2008 года Группа сделала ещё один шаг в расширении собственной сырьевой базы: приобрела 100% долю в уставном капитале земледельческого предприятия ООО «Аллак», расположенного в селе Аллак Каменского района Алтайского края. В 2008 году на пашнях ООО «Аллак» будут сеять элитный сорт пшеницы «Алтайская-530», а также овес, ячмень, гречиху, горох и подсолнечник.

В первом квартале 2008 года Группа полностью погасила кредит в ЗАО «Райффазен-банк» (остаток долга на 31.12.2007 года - 6541 тыс. долл США/160546 тыс. руб), в этом же первом квартале 2008 ОАО АКБ «Сбербанк России» предоставил Группе два краткосрочных кредита:

- 250 000 тыс. руб. сроком на 6 месяцев под процентную ставку 12% годовых
- 150 000 тыс. руб. сроком на 3 месяца под процентную ставку 10,5% годовых.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США и рублей)

47 Контактная информация

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «ПАВА»**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО «ПАВА»**

Адрес: 656031, Российская Федерация, Алтайский край, город Барнаул, ул. Молодежная, 68 А

Телефон: +7 (3852) 63-65-57

Факс: +7 (3852) 63-65-57

Адрес страницы в сети «Интернет»: www.apkhleb.ru

Адрес электронной почты: priemnaya@apkhleb.ru