



Открытое акционерное общество «ПАВА»

Заключение независимых аудиторов

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности (МСФО)
за год, завершившийся
31 декабря 2008 года**

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ и	
УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,	
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	- 5 -
ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	- 6 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД,	
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	- 7 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31	
ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	- 8 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,	
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА	- 9 -
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА.....	- 10 -
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА.....	- 10 -
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.....	- 15 -
(f) Принцип непрерывности деятельности	- 15 -
(g) Использование оценок и допущений	- 16 -
(h) Новые стандарты бухгалтерского учета.....	- 17 -
3 Основные принципы учетной политики	- 20 -
(a) Использование оценок и допущений. Принципы консолидации.....	- 20 -
(b) Гудвил и доля меньшинства	- 20 -
(c) Иностранная валюта	- 21 -
(d) Основные средства	- 22 -
(e) Нематериальные активы.....	- 24 -
(f) Финансовые вложения.....	- 24 -
(g) Производные финансовые инструменты	- 25 -
(i) Запасы	- 25 -
(j) Дебиторская задолженность.....	- 25 -
(k) Денежные средства и их эквиваленты.....	- 26 -
(l) Обесценение активов.....	- 26 -
(m) Выкуп собственных акций.....	- 27 -
(n) Кредиты и займы.....	- 27 -
(o) Вознаграждения работникам.....	- 27 -
(p) Резервы.....	- 27 -
(q) Кредиторская и прочая задолженность	- 27 -
(r) Налог на прибыль	- 28 -
(s) Выручка от реализации	- 28 -
(t) Финансовые доходы и расходы.....	- 29 -
(u) Прочие расходы.....	- 29 -
(v) Дивиденды	- 29 -
4 Дочерние предприятия	- 30 -
5 Чистая выручка от реализации товаров, работ и услуг.....	- 34 -
6 Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг.....	- 34 -

СОДЕРЖАНИЕ

7	Общие, административные и коммерческие расходы	35 -
8	Прочие операционные доходы	36 -
9	Прочие операционные расходы	36 -
10	Финансовые доходы	36 -
11	Финансовые расходы	37 -
12	Налог на прибыль	37 -
13	Прибыль на акцию	40 -
14	Нематериальные активы	40 -
15	Основные средства	42 -
16	Незавершенное строительство	44 -
17	Биологические активы	44 -
18	Долгосрочные инвестиции	45 -
19	Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (выданные)	46 -
20	Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	46 -
21	Прочие долгосрочные активы	47 -
22	Запасы	47 -
23	Дебиторская задолженность	48 -
24	Расходы будущих периодов	48 -
25	Прочие оборотные активы	49 -
26	Денежные средства и эквиваленты денежных средств	49 -
27	Уставный капитал	49 -
(a)	Акционерный капитал	49 -
(b)	Общее собрание акционеров	50 -
(c)	Дивиденды	51 -
(d)	Выкупленные собственные акции	51 -
(e)	Список акционеров	51 -
28	Долгосрочные кредиты и займы к уплате (долгосрочные облигации к уплате)	52 -
(a)	Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2008 года	52 -
(b)	Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2007 года	53 -
(c)	Долгосрочные кредиты и займы по срокам погашения	54 -
29	Прочие долгосрочные обязательства	54 -
30	Кредиторская задолженность	55 -
31	Краткосрочные кредиты и займы к уплате	56 -
(a)	Краткосрочные кредиты и займы на 31 декабря 2008 года	56 -
(b)	Краткосрочные кредиты и займы на 31 декабря 2007 года	57 -
32	Прочие краткосрочные обязательства	58 -
33	Резервы предстоящих расходов	58 -
34	Задолженность по налогам и сборам	58 -
35	Анализ по сегментам деятельности	59 -
36	Раскрытие операций со связанными сторонами	65 -
37	Заработная плата и вознаграждение персоналу	67 -
38	Средняя численность персонала	68 -
39	Вознаграждение директоров	68 -
40	Финансовая аренда	69 -
41	Условные обязательства	70 -
(a)	Контрактные обязательства, выданные гарантии, поручительства	70 -
(b)	Налогообложение	70 -
(c)	Страхование	71 -
(d)	Экология	71 -
(e)	Расходы на железнодорожный тариф	72 -
(f)	Судебные разбирательства	72 -

СОДЕРЖАНИЕ

42	Отраслевые риски	- 72 -
43	Страновые и региональные риски.....	- 72 -
44	Финансовые риски	- 73 -
(a)	<i>Кредитные риски</i>	<i>- 73 -</i>
(b)	<i>Риски ликвидности.....</i>	<i>- 74 -</i>
(c)	<i>Риск изменения процентных ставок.....</i>	<i>- 76 -</i>
(d)	<i>Риск неполучения запланированной выгоды</i>	<i>- 77 -</i>
45	Правовые риски.....	- 77 -
(a)	<i>Изменение налогового законодательства</i>	<i>- 77 -</i>
(b)	<i>Изменение валютного регулирования.....</i>	<i>- 77 -</i>
(c)	<i>Лицензирование деятельности.....</i>	<i>- 77 -</i>
(d)	<i>Изменение судебной практики.....</i>	<i>- 78 -</i>
46	События после отчетной даты	- 78 -
47	Контактная информация	- 79 -

ПАВА

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

ОАО «Пава»

Юридический адрес:

656031, Алтайский край, г. Барнаул,

ул. Молодежная, 68 а

Почтовый адрес:

656049, Алтайский край, г. Барнаул, пр. Социалистический 69, а/я 3892.

Тел/факс: (3852) 63-65-57

E-mail: priemnaya@apkhleb.ru

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2008 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 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 настоящей финансовой отчетности; и
- ❖ подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания 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;
- ❖ поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ❖ обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых ведет свою деятельность Компания;
- ❖ принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Компании; и
- ❖ предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена 20 февраля 2009 года и подписана от имени руководства:



Ананин А.В.

Генеральный директор



Воронцова Е.М.

Главный бухгалтер

Барнаул, Россия

«20» февраля 2009 года



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

«Интерком-Аудит»

Независимый член *BKR International*

Всемирной ассоциации бухгалтерских и консалтинговых фирм
Почтовый адрес: 125124, г. Москва, 3-я ул. Ямского поля, д.2, корп.3
Тел. (495) 937-34-51, info@intercom-audit.ru, www.intercom-audit.ru

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Совету Директоров ОАО «ПАВА»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ПАВА» (далее – «Компания»), в т.ч. консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированных отчетов о прибылях и убытках, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, завершившийся 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 2008 г. и о результатах его финансовой деятельности и движении денежных средств за год, завершившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Интерком-Аудит»

Москва, Россия

«09» апреля 2009 года

А.Т.Ахметов

Управляющий партнер

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД,
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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 2008 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
Чистая выручка от реализации товаров, работ и услуг	5	160 893	120 029	4 000 171	3 069 983
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	6	(124 076)	(87 872)	(3 084 815)	(2 247 505)
Валовая прибыль		36 817	32 157	915 356	822 478
Общие, административные и коммерческие расходы	7	(33 123)	(28 388)	(823 514)	(726 077)
Превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов над стоимостью приобретения	4	3 578	55	88 951	1 405
Прочие операционные доходы	8	2 440	3 635	60 647	92 979
Прочие операционные расходы	9	(3 620)	(160)	(90 009)	(4 097)
Прибыль от операционной деятельности		6 092	7 299	151 431	186 688
Финансовые доходы	10	185	238	4 588	6 096
Финансовые расходы	11	(5 423)	(4 277)	(134 822)	(109 403)
Прибыль/убыток до налогообложения		854	3 260	21 197	83 381
Возмещение по налогу на прибыль	12	61	1 244	1 522	31 802
Чистая прибыль/убыток за год		915	4 504	22 719	115 183
Приходящаяся на:					
Держателей акций компании		919	4 216	22 849	107 810
Доля меньшинства (P&L)		(4)	288	(130)	7 373
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) за акцию	13	0,010 долл.	0,05 долл.	0,25 руб.	1,30 руб.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-79, 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 2008 ГОДА

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

	Прим.	на 31 декабря 2008 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	14	1 857	4	54 558	87
Основные средства	15	245 692	50 219	7 218 527	1 232 680
Незавершенное строительство	15,16	887	708	26 074	17 385
Биологические активы	17	130	-	3 813	-
Долгосрочные инвестиции	18	195	342	5 721	8 394
Долгосрочные кредиты и займы	19	439	94	12 910	2 308
Отложенные налоговые активы	12	1 289	3 560	37 871	87 375
Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	20	-	1	-	20
Прочие долгосрочные активы	21	3 911	187	114 873	4 594
Итого внеоборотных активов		254 400	55 115	7 474 347	1 352 843
Текущие активы					
Запасы	22	11 593	12 951	340 612	317 901
Дебиторская задолженность	23	30 869	26 487	906 965	650 134
Расходы будущих периодов	24	61	12	1 796	300
Краткосрочные кредиты и займы	19	3 872	3 504	113 751	86 004
Прочие оборотные активы	25	2 191	3 241	64 380	79 565
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	26	798	928	23 458	22 772
Итого текущих активов		49 384	47 123	1 450 962	1 156 676
ИТОГО АКТИВОВ		303 784	102 238	8 925 309	2 509 519
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Капитал					
Уставный капитал	27	3	3	89	89
Эмиссионный доход		7 995	7 995	210 521	210 521
Резерв переоценки		154 528	21 162	4 540 110	523 936
Резерв трансляции валют		(830)	1 571	-	-
Нераспределенная прибыль		17 088	13 035	502 056	339 728
Доля меньшинства		174	-	5 070	-
Итого капитала		178 958	43 766	5 257 846	1 074 274
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы к уплате	28	8 743	-	256 884	-
Долгосрочные облигации к уплате	28	12 802	22 175	376 126	544 315
Отложенные налоговые обязательства	12	39 650	8 716	1 164 935	213 948
Прочие долгосрочные обязательства	29	1 845	299	54 197	7 343
Итого долгосрочных обязательств		63 040	31 190	1 852 142	765 606
Краткосрочные обязательства					
Кредиторская задолженность	30	44 817	13 631	1 316 796	334 572
Кредиты и займы к уплате	31	14 654	11 794	430 518	289 505
Прочие краткосрочные обязательства	32	1 046	1 226	30 748	30 083
Резервы предстоящих расходов и платежей	33	234	-	6 889	-
Задолженность по налогам и сборам	34	1 035	631	30 370	15 479
Итого краткосрочных обязательств		61 786	27 282	1 815 321	669 639
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		303 784	102 238	8 925 309	2 509 519

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-79, 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 2008 ГОДА

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

	Прим.	на 31 декабря 2008 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	26	928	909	22 772	23 932
Операционная деятельность					
Притоки денежных средств, в т.ч.:					
Выручка от операционной деятельности		307 997	130 481	7 657 503	3 337 311
Прочие доходы		12 837	25 500	319 164	652 213
Оттоки денежных средств, в т.ч.:					
Приобретение товаров, работ и услуг		(295 221)	(115 675)	(7 339 875)	(2 958 611)
Оплата труда		(6 498)	(5 565)	(161 548)	(142 329)
Оплата процентов по займам и кредитам		(6 101)	(4 445)	(151 678)	(113 689)
Расчеты по налогам и сборам		(2 852)	(1 692)	(70 917)	(43 265)
Расчеты с внебюджетными фондами		(1 352)	(964)	(33 610)	(24 668)
Прочие операционные расходы		(35 167)	(14 540)	(874 323)	(371 899)
Чистое изменение денежных средств по операционной деятельности		(26 357)	13 100	(655 284)	335 063
Инвестиционная деятельность					
Выручка от продажи объектов основных средств		1 135	111	28 221	2 830
Выручка от продажи долевых или долговых финансовых инструментов		1 807	2 893	44 928	73 996
Полученные проценты		121	77	3 008	1 980
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям		22 535	9 922	560 268	253 784
Приобретение дочерних компаний		(795)	-	(19 775)	-
Приобретение объектов основных средств		(4 222)	(1 650)	(104 965)	(42 205)
Приобретение долевых или долговых финансовых инструментов		(1 568)	(1 313)	(38 975)	(33 593)
Займы, предоставленные другим организациям		(4 274)	(11 011)	(106 258)	(281 631)
Чистое изменение денежных средств по инвестиционной деятельности		14 739	(971)	366 452	(24 839)
Финансовая деятельность					
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями		190 789	143 142	4 743 460	3 661 137
Погашение обязательств по финансовой аренде		(215)	-	(5 350)	-
Погашение займов и кредитов (без процентов)		(178 929)	(155 316)	(4 448 592)	(3 972 521)
Чистое изменение денежных средств по финансовой деятельности		11 645	(12 174)	289 518	(311 384)
Перевод в валюту представления		(158)	64		
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов в течение периода		28	(44)	686	(1 160)
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	26	798	928	23 458	22 772
Эффект изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю			-		-

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-79, 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 2008 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв на переоценку основных средств	Резерв трансляции валют	Нераспределенная прибыль	Доля меньшинства	Итого по капиталу
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Остаток на 31 декабря 2006 года	89	210 521	4 383	76 338	-	216 339	4 514	512 185
Чистый убыток за год	-	-	-	-	-	107 810	7 373	115 183
Амортизация и списание резерва переоценки по выбывшим основным средствам	-	-	-	(16 786)	-	16 786	-	-
Переоценка основных средств на 31.12.2007	-	-	-	464 384	-	-	-	464 384
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	(11 887)	(11 887)
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	-	-	(5 591)	-	(5 591)
Результат дисконтирования займов	-	-	(4 383)	-	-	4 383	-	-
Остаток на 31 декабря 2007 года	89	210 521	-	523 936	-	339 727	-	1 074 274
Ретроспективный пересчет компонент капитала вследствие исправления ошибок	-	-	-	-	-	(13 399)	-	(13 399)
Остаток на 01 января 2008 года	89	210 521	-	523 936	-	326 328	-	1 060 875
Чистая прибыль за период	-	-	-	-	-	22 848	(130)	22 718
Амортизация и списание резерва переоценки по выбывшим основным средствам	-	-	-	(122 304)	-	122 304	-	-
Переоценка основных средств на 30.09.2008	-	-	-	81 396	-	-	-	81 396
Переоценка земельных участков на 31.12.2008	-	-	-	4 029 507	-	-	-	4 029 507
Отложенный налог	-	-	-	-	-	30 576	-	30 576
Эффект изменения процентной ставки по отложенному налогу	-	-	-	27 575	-	-	-	27 575
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	5 200	5 200
Остаток на 31 декабря 2008 года	89	210 521	-	4 540 110	-	502 056	5 070	5 257 846

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-79, 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 2008 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США)

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв на переоценку основных средств	Резерв трансляции валют	Нераспределенная прибыль	Доля меньшинства	Итого по капиталу
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Остаток на 31 декабря 2006 года	3	7 995	166	2 899	-	8 216	171	19 450
Чистый убыток за год	-	-	-	-	-	4 216	288	4 504
Амортизация и списание резерва переоценки по выбывшим основным средствам	-	-	-	(656)	-	656	-	-
Переоценка основных средств на 31.12.2007	-	-	-	18 919	-	-	-	18 919
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	(465)	(465)
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	-	-	(219)	-	(219)
Результат дисконтирования займов	-	-	(166)	-	-	166	-	-
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
Ретроспективный пересчет компонент капитала вследствие исправления ошибок	-	-	-	-	-	(546)	-	(546)
Остаток на 01 января 2008 года	3	7 995	-	21 162	1 571	12 489	-	43 220
Чистая прибыль за период	-	-	-	-	-	919	(4)	915
Амортизация и списание резерва переоценки по выбывшим основным средствам	-	-	-	(4 919)	-	4 919	-	-
Переоценка основных средств на 30.09.2008	-	-	-	3 224	-	-	-	3 224
Переоценка основных средств на 31.12.2008	-	-	-	137 149	-	-	-	137 149
Отложенный налог	-	-	-	-	-	1 230	-	1 230
Эффект изменения процентной ставки по отложенному налогу	-	-	-	1 109	-	-	-	1 109
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	209	209
Перевод в валюту представления	-	-	-	(3 196)	(2 401)	(2469)	(31)	(8 098)
Остаток на 31 декабря 2008 года	3	7 995	-	154 528	(830)	17 088	174	178 958

Настоящая консолидированная финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом примечаний на стр.12-79, 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 2008 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.**

ОАО «ПАВА» является материнской компанией одного из ведущих зерноперерабатывающих холдингов России. Помимо самой Компании холдинг объединяет 18 дочерних предприятий. Список дочерних предприятий с указанием доли владения Компании в уставном капитале по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 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 2008 году составила 1 724 человек (в 2007 году – 1 820 человек).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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

Неопределенность и нестабильность на международных финансовых, валютных и товарных рынках, вызванные мировым финансовым кризисом, может оказать негативное влияние на деятельность всех операционных сегментов Группы. Присутствующая в большинстве экономических регионов рецессия может заставить Группу сократить объемы производства, снизить расходы и управлять возросшими факторами риска. В результате потенциального уменьшения спроса на сельскохозяйственную продукцию Группа может сократить объемы производства в будущем году. Совокупность данных факторов может привести к простоем оборудования Группы.

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 потенциального влияния на хозяйственную и финансовую деятельность Группы представлено в *Примечаниях 42-45*.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(a) Принцип соответствия применяемым стандартам

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность за год, завершившийся 31 декабря 2008 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,

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

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 2007 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 консолидированной финансовой отчетности за период, начиная с или после 1 января 2008 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 земельных участков по справедливой стоимости, проведенной независимым оценщиком по состоянию на 31.12.2008 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*.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

(е) 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.

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 2008 года, составил 29,3804 рублей за 1 доллар США (на 31 декабря 2007 года – 24,5462 рублей за 1 доллар США), средний за 2008 год составил 24,8623 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.

(ф) 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

(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 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

На конец отчетного или промежуточного периода проводится оценка сомнительной дебиторской задолженности на основе анализа всех сумм задолженности. Безнадежные долги списываются в том периоде, в котором они были выявлены.

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.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

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.

(h) Новые стандарты бухгалтерского учета

В 2008 году Компания начала применять все стандарты *МСФО (IFRS)*, а также изменения к ним и их интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2008 г. и имеют отношение к ее деятельности.

Интерпретации, вступившие в силу с 1.01.2008 г.

IFRIC 14, 'IAS 19 «Ограничения на фиксированный пенсионный актив, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь», представляет собой руководство общего плана, как в рамках требований стандарта *IAS 19* производить оценку излишка (surplus), признаваемого в качестве актива. Она также объясняет, как законодательные и контрактные минимальные требования по финансированию могут повлиять на обязательство по пенсионному активу. Данная интерпретация не влияет на финансовую отчетность Группы.

IFRIC 11, 'IFRS 2 «Учет сделок с собственными (казначейскими) акциями и инструментами, принадлежащими всей объединенной бизнес-структуре» разъясняет, должны ли операции на основе долевых инструментов, включающие собственные акции или организации группы (например, опцион вне акций материнской компании) быть учтены как платежные операции на основе долевых инструментов, оплаченные наличными или акциями в отдельной отчетности материнской компании или группы компаний. Данная интерпретация не влияет на финансовую отчетность Группы.

Стандарты и поправки, ранее примененные Группой

IFRS 8, «Операционные сегменты» был ранее утвержден в 2008 году. *IFRS 8* заменяет *IAS 14, «Сегментная отчетность»* и отчетность с раскрытием показателей направлений деятельности приводит в соответствие с требованиями стандарта США *SFAS 131, «Раскрытие по сегментам предприятия и соответствующей информации»*. Новый стандарт требует применения «управленческого подхода», в соответствии с которым информация по сегментам должна быть представлена на той же основе, которая используется для целей внутренней отчетности. Сегменты должны быть отражены в соответствии с внутренней отчетностью, предоставленной руководству.

Интерпретации, вступившие в силу в 2008 г., но не примененные Группой

Следующая интерпретация опубликованных стандартов является обязательной для отчетных периодов, начинающихся до или после 1 января 2008 г., но не является релевантной для операций Группы:

- *IFRIC 12, «Концессионные соглашения»* ; и
- *IFRIC 13, «Программы лояльности клиентов».*

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

Стандарты, поправки и интерпретации существующих стандартов, которые еще не вступили в силу и не были ранее применены Группой.

Следующие стандарты и поправки к опубликованным стандартам являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты и более поздних периодов, однако Группа данные стандарты и поправки еще не утвердила.

IAS 23 (Поправка), «Затраты по займам» (действует с 1 января 2009 г.). Данная поправка требует, чтобы организация капитализировала затраты по займам, напрямую относящиеся к приобретению, строительству и производству квалифицируемого актива (который занимает большой период времени для подготовки к использованию или продаже) как части стоимости этого актива. Возможность сразу списать затраты по займам будет удалена. Группа будет использовать *IAS 23 (Поправка)* ретроспективно с 1 января 2009 г., но в данный момент она не применима к Группе из-за отсутствия квалифицируемых активов.

IAS 1 (Последняя редакция), «Представление финансовой отчетности» (действует с 1 января 2009 г.). Пересмотренный стандарт запрещает представление статей доходов и расходов (т.е. «изменение в несобственном капитале») в отчете об изменении в капитале, в котором требуется, чтобы «изменения в несобственном капитале» представлялись отдельно от изменений в собственном капитале. Все изменения в несобственном капитале должны быть отображены в отчете о результатах деятельности, но организации могут выбрать, представлять один отчет о результатах деятельности (отчет о совокупном доходе) или два отчета о результатах деятельности (отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе). Когда организации пересчитывают или реклассифицируют сравнительную информацию, им необходимо представить пересчитанный баланс на начало сравнительного периода в дополнение к текущему требованию представлять балансы на конец текущего и сравнительного периодов. Группа будет применять *IAS 1 (Последняя редакция)* с 1 января 2009 г. Вероятно, что и отчет о прибылях и убытках, и отчет о совокупном доходе будут представлены как отчет о результатах деятельности.

IFRS 2 (Поправка), «Выплаты на основе долевых инструментов» (действует с 1 января 2009 г.). Пересмотренный стандарт касается условий наделения полномочий и аннулирования. Данный стандарт разъясняет, что условия наделения полномочий являются только условиями работы и условиями результатов деятельности. Прочие черты выплат на основе акций не являются условиями наделения полномочий. Эти черты должны быть включены в справедливую стоимость даты выдачи (ant date) для операций с работниками и другими людьми, предоставляющими подобные услуги; они не повлияют на количество наград, ожидаемых получить или их оценка после даты выдачи

Все аннулирование, организацией или другими сторонами, должны иметь такой же порядок учета. Группа будет применять *IFRS 2 (Поправка)* с 1 января 2009 г. Данная поправка не окажет значительное влияние на отчетность Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

IAS 32 (Поправка), «Финансовые инструменты: Представление» и IAS 1 (Поправка), «Представление финансовой отчетности: финансовые инструменты с правом погашения по справедливой стоимости и обязательство их погашения при ликвидации» (действуют с 1 января 2009 г.). Пересмотренные стандарты требуют, чтобы организации классифицировали финансовые инструменты и инструменты или компоненты инструментов с правом досрочного погашения, которые налагают на организацию обязательство передать другой стороне пропорциональную долю чистых активов организации только при ликвидации как капитал, если финансовые инструменты имеют особенные черты и удовлетворяют особым условиям. Группа будет применять *IAS 32 и IAS 1 (Поправка)* с 1 января 2009 г. Это не повлияет на отчетность Группы.

IFRS 1 (Поправка) «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» и IAS 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (вступает в силу с 1 января 2009 г.). Пересмотренный стандарт позволяет организациям, применяющим МСФО в первый раз, использовать условную стоимость справедливой или балансовой стоимости по предыдущей учетной практике, измерять начальную стоимость инвестиций в дочерние компании, совместно контролируемых организаций и ассоциированных компаний в отдельной отчетности. Поправка также убирает определение метода учета по себестоимости из *IAS 27* и заменяет его на требование представлять дивиденды как доход в отдельной отчетности инвестора. Группа будет применять *IFRS 1 (Поправка)* с 1 января 2009 г., так как все дочерние компании Группы переходят на МСФО. Данная поправка не повлияет на финансовую отчетность Группы.

IAS 27 (Последняя редакция), «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (действует с 1 июля 2009 г.). Пересмотренный стандарт требует, чтобы результат всех операций с неконтролируемыми интересами были отражены в капитале, если нет изменения контроля и данные операции не приведут далее к гудвилу или доходам и расходам. Данный стандарт также определяет учет, когда контроль потерян. Оставшийся процент в организации пересчитывается по справедливой стоимости, а прибыль или убыток признаются в прибыли или убытке. Группа будет применять *IAS 27 (Последняя редакция)* по операциям с неконтролируемыми интересами с 1 января 2010.

IFRS 3 (Последняя редакция), «Объединение бизнеса» (действует с 1 июля 2009 г.). Пересмотренный стандарт продолжает применять метод приобретения к объединениям бизнеса со значительными изменениями. Например, все платежи для покупки бизнеса должны быть отображены по справедливой стоимости на дату покупки, и условные платежи должны быть классифицированы как задолженность, впоследствии пересчитанная в отчете о прибылях и убытках. На основе покупки за покупкой есть возможность измерить неконтролируемый интерес в приобретенной компании или по справедливой стоимости, или по пропорциональной доле неконтролируемого интереса (неконтрольного пакета акций) чистых активов приобретенной компании.

Все расходы по приобретению должны быть затрачены. Группа будет применять *IFRS 3 (Последняя редакция)* в отношении всех объединений бизнеса с 1 января 2010 г.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

2 Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

Интерпретации и поправки к существующим стандартам, которые еще не вступили в силу и нерелевантные к операциям Группы.

Следующие интерпретации и поправки к опубликованным стандартам являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты и более поздних периодов, но не релевантными операциям Группы:

IFRIC 13, «Программы поддержания лояльности клиентов» (действует с 1 июля 2008 г.). *IFRIC 13* разъясняет, что когда товары и услуги проданы вместе с лояльностью клиента (например, условия лояльности или бесплатная продукция) договор является многоэлементным и возмещение (вознаграждение, сумма), полученное от клиента, распределяется между компонентами договора с использованием справедливой стоимости. *IFRIC 13* не является релевантным операциям Группы, так как ни одна из компаний Группы не использует программы лояльности.

Любые поправки к МСФО были выполнены на основе «стандарт за стандартом». Все изменения, которые привели к изменениям в бухучете в целях представления, признания и измерения, вступят в силу не раньше 1 января 2009 г. Группа еще не проанализировала вероятное влияние изменений на свое финансовое положение или финансовый результат.

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) Гудвил и доля меньшинства

Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли чистых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой дочерней компании на дату приобретения. Гудвил оценивается на возможное снижение

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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

Себестоимость основных средств на дату перехода на МСФО 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. 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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.

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
▪ Транспортные средства	5 - 10 лет
▪ Прочие основные средства	2 - 5 лет

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные с капитальными вложениями во внеоборотные активы, включая авансы по капитальному строительству и авансы на покупку основных средств.

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.

(e) 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 |

(f) 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:

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

- ❖ 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.

(g) 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.

(i) 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

На конец отчетного или промежуточного периода проводится оценка сомнительной дебиторской задолженности на основе анализа всех сумм задолженности. Безнадежные долги списываются в том периоде, в котором они были выявлены.

Задолженность покупателей и заказчиков и прочие виды дебиторской задолженности корректируются на сумму резерва на снижение стоимости этой задолженности. Резерв на снижение стоимости создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения для всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(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.

(л) 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.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(м) 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.

(н) 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.

(о) 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.

(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 отпуска

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(г) 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;
- ❖ 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.

(с) 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

(i) 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, имеющихся 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 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.

(ii) 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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

3 Основные принципы учетной политики (продолжение)

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 2008 года и 31 декабря 2007 года, страны инкорпорирования и профиля деятельности дочерней компании.

	Характеристика / профиль деятельности	Страна	Процент владения или участия на 31 декабря 2008 года	Процент владения или участия на 31 декабря 2007 года
ОАО «Зауральский крекер»	Пищевое производство (производство крекера, сахарного печенья, пряников)	Россия	-	100%
ООО «ПАВА РОС»	Оптовая торговля универсальной группой товаров	Россия	-	51,00%
ООО «ПАВА-Экспорт»	Оптовая торговля мукой	Россия	100%	100%
ОАО «Грэнвест»	Производство этилового спирта из сброженных материалов	Россия	100%	-
ОАО «Глобал-Агро»	Консультирование по вопросам коммерческой деятельности	Россия	100%	-
ООО «Сельхозхолдинг»	Выращивание зерновых и зернобобовых культур	Россия	100%	100%
ОАО «Романовское ЗПП»	Оптовая торговля сельскохозяйственным сырьем и живыми животными	Россия	100%	100%
ОАО «Русский аграрный дивизион»	Выращивание, хранение, сушка и торговля зерновыми культурами	Россия	100%	-
ОАО «Корпорация «Трансагро»	Прочая оптовая торговля	Россия	100%	-
ООО «Агрофирма «Нива»	Выращивание зерновых и зернобобовых культур	Россия	100%	-
ООО «Аллак»	Растениеводство	Россия	100%	-
ООО «Панкрушихинское ХПП»	Заготовительная организация	Россия	100%	-
ООО «Селиверстово»	Растениеводство	Россия	100%	-
ООО «Булатово»	Растениеводство	Россия	100%	-
ООО «Большеулуйское»	Растениеводство	Россия	100%	-
ООО «Канский элеватор»	Растениеводство	Россия	100%	-
ООО «Ирбейское ХПП»	Растениеводство	Россия	100%	-
ОАО «Причулымское»	Растениеводство	Россия	100%	-
ОАО «Ирбейское ХПП»	Оптовая торговля зерном	Россия	84,86%	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

4 Дочерние предприятия (продолжение)

	Характеристика / профиль деятельности	Страна	Процент владения или уча- стия на 31 декаб- ря 2008 года	Процент владения или уча- стия на 31 декабря 2007 года
ОАО «Новокошкуль- ское»	Растениеводство	Россия	100%	
ОАО «Татьяновское»	Растениеводство	Россия	100%	-
ОАО «Иланское»	Растениеводство	Россия	100%	-
ОАО «Саянское»	Растениеводство	Россия	100%	-
ОАО «Владимирское»	Растениеводство	Россия	100%	-

За год, завершившийся 31 декабря 2008 года, в составе Группы произошли следующие изменения:

В сентябре-октябре 2008 года Компания приобрела 100% долю в уставном капитале следующих компаний: ООО "Панкрушихинское ХПП", ОАО "Корпорация "Трансагро", ООО "Аллак", ООО "Булатово", ООО "Агрофирма НИВА", ООО "Большеулуйское".

В сентябре 2008 года Группа приобрела 46,86% от уставного капитала ОАО "Ирбейское ХПП" (растениеводство). В декабре Группа купила ещё 38% уставного капитала, таким образом, на 31.12.2008 84,86% уставного капитала ОАО "Ирбейское ХПП" стало принадлежать Группе.

В сентябре-октябре 2008 года Группа учредила следующие компании: ОАО «РАД», ООО «Селиверстово», ООО «Канский элеватор», ООО «Ирбейское ХПП», ОАО «Причулымское», ОАО «Новокошкульское», ОАО «Татьяновское», ОАО «Иланское», ОАО «Саянское», ОАО «Владимирское», ОАО «Грэинвест», ОАО «Глобал-Агро».

Эти приобретения оказали влияние на финансовые показатели Группы за 2008 год, отраженные в таблице представленной ниже.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

4 Дочерние предприятия (продолжение)

	ООО "Панкру- шихинское ХПП" ‘000 руб.	ОАО "Корпо- рация "Транс- агро" ‘000 руб.	ООО "Аллак" ‘000 руб.	ООО "Була- тово" ‘000 руб.	ОАО "Ир- бейское ХПП" ‘000 руб.	ООО "Агрофирма НИВА" ‘000 руб.	ООО "Больше- улуйское" ‘000 руб.	Итого: ‘000 руб.
Стоимость приобретен- ной доли в справедли- вой стоимости чистых идентифицируемых ак- тивов	69 607	46 037	38 689	22	29 158	31 369	13	214 892
Стоимость финансовых вложений	50 000	97 562	8 000	10	19 775	3 997	10	172 354
Превышение доли в справедливой стоимо- сти чистых идентифи- цируемых активов над стоимостью приобрете- ния	19 607	-	30 689	-	11 283	27 372	3	88 951
Отражение дохода от приобретения доли в отчете о прибыли и убытках	19 607	-	30 689	-	11 283	27 372	3	88 951
Гудвилл	-	51 525	-	32	1 901	-	-	53 458

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

4 Дочерние предприятия (продолжение)

	ООО "Пан- круши- хинское ХПП" ‘000 USD	ОАО "Кор- порация "Трансагро" ‘000 USD	ООО "Аллак" ‘000 USD	ООО "Бу- латово" ‘000 USD	ОАО "Ир- бейское ХПП" ‘000 USD	ООО "Агро- фирма НИВА" ‘000 USD	ООО "Больше- улуйское" ‘000 USD	Курсовая разница	Итого:
Стоимость приобре- тенной доли в спра- ведливой стоимости чистых идентифици- руемых активов	2 369	1 517	1 317	1	992	1 068	-	-	7 314
Стоимость финансо- вых вложений	1 702	3 321	272	-	673	136	-	-	6 105
Превышение доли в справедливой стои- мости чистых иден- тифицируемых акти- вов над стоимостью приобретения	667	-	1 045	-	384	932	-	550	3 578
Отражение дохода от приобретения доли в отчете о прибыли и убытках	789	-	1 234	-	454	1 101	-	-	3 578
Гудвилл	-	1 754	-	1	65	-	-	-	1 820

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

5 Чистая выручка от реализации товаров, работ и услуг

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 руб.	‘000 руб.
Выручка				
Переработка и оптовая реализация продукции растениеводства	144 078	65 337	3 582 106	1 671 122
Оптовая торговля продуктами пи- тания	13 465	48 783	334 764	1 247 730
Выращивание и оптовая реализа- ция продукции растениеводства	999	2 466	24 845	63 063
Производство кондитерских изде- лий	1 796	1 406	44 648	35 960
Оказание услуг по хранению зерна, услуги автотранспорта, погрузоч- но-разгрузочные услуги	555	2 037	13 808	52 108
Итого:	160 893	120 029	4 000 171	3 069 983

6 Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 руб.	‘000 руб.
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг				
Товары для перепродажи	41 840	48 953	1 040 248	1 252 062
Сырье и материалы	72 013	32 192	1 790 401	823 386
Изменения в остатках готовой продукции	-	2 682	-	68 605
Оплата труда	2 375	1 381	59 055	35 335
Социальное обеспечение	531	325	13 201	8 323
Расходы по износу ОС	2 491	586	61 924	14 977
Электроэнергия, тепло, водоснаб- жение	2 015	1 560	50 107	39 891
Расходы по текущему ремонту	45	6	1 124	145
Прочие производственные расхо- ды	2 766	187	68 755	4 781
Итого:	124 076	87 872	3 084 815	2 247 505

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 руб.	‘000 руб.
Общие и административные расхо- ды				
Транспортные расходы	11 854	10 981	294 716	280 858
Заработная плата, включая ЕСН	6 068	6 220	150 873	159 088
Таможенные пошлины, платежи, сборы	2 589	400	64 361	10 241
Расходы по обесценению активов	1 536	1 061	38 195	27 133
Материальные затраты	1 353	733	33 627	18 746
Расходы по износу ОС	1 001	1 091	24 893	27 913
Информационные услуги, услуги ИТ	898	430	22 316	11 003
Расходы по текущей аренде	819	1 316	20 355	33 661
Налоги	598	366	14 856	9 357
Командировочные расходы	582	253	14 479	6 463
Расходы на упаковку	536	444	13 319	11 360
Расходы по бухгалтерскому учету и аудиту	475	2	11 820	57
Расходы на управление, управлен- ческие расходы	453	144	11 273	3 676
Расходы на рекламу и маркетинг	429	68	10 660	1 732
Расходы по текущему ремонту	377	692	9 378	17 687
Электроэнергия, тепло и водоснаб- жение	374	299	9 293	7 652
Расходы на охрану	369	266	9 169	6 797
Расходы на сертификацию	369	291	9 167	7 450
Электроэнергия и тепло	357	238	8 868	6 096
Комиссионные вознаграждения, оплата посредникам	350	74	8 714	1 897
Штрафы, пени и неустойки по хо- зяйственным договорам	309	277	7 676	7 080
Расходы по созданию резерва по сомнительным долгам	180	1 955	4 477	49 999
Прочие расходы	1 622	1 086	40 321	27 783
Итого:	33 123	28 388	823 514	726 077

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

8 Прочие операционные доходы

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 руб.	‘000 руб.
Прочие доходы				
Прибыль от реализации основных средств	-	219	-	5 604
Прибыль от продажи излишков запасов	862	341	21 431	8 730
Прибыль/убыток от выбытия инвестиций	1 269	542	31 545	13 861
Дооценка основных средств в пределах ранее произведенного обесценения в 2005 году (машины и оборудование)	-	2 347	-	60 033
Восстановление резерва по налоговым обязательствам	-	185	-	4 742
Прочие операционные доходы	309	1	7 671	9
Итого:	2 440	3 635	60 647	92 979

9 Прочие операционные расходы

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 руб.	‘000 руб.
Прочие расходы				
Убыток от реализации основных средств	382	-	9 501	-
Убыток от курсовой разницы	2 980	41	74 086	1 060
Сторнирование списанной ранее кредиторской задолженности	-	118	-	3 022
Прочие расходы	258	1	6 422	15
Итого:	3 620	160	90 009	4 097

10 Финансовые доходы

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года	на 31 де- кабря 2008 года	на 31 де- кабря 2007 года
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 руб.	‘000 руб.
Финансовые доходы				
Процентные доходы	185	238	4 588	6 096
Итого:	185	238	4 588	6 096

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

11 Финансовые расходы

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Финансовые расходы				
Расходы по процентам	5 423	4 277	134 822	109 403
Итого:	5 423	4 277	134 822	109 403

12 Налог на прибыль

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

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Налог на прибыль				
Налог на прибыль – текущий	(69)	441	(1 718)	11 291
Налог на прибыль – отложенный	130	(1 685)	3 240	(43 093)
Итого:	61	(1 244)	1 522	(31 802)

Ниже приведено сравнение чистого расхода по налогу на прибыль и суммы налога, рассчитанной с применением действующей в Российской Федерации ставки 24%, к прибыли до налога на прибыль. В 2008 году Правительство Российской Федерации внесло изменение в действующее налоговое законодательство и понизило ставку налога на прибыль с 24% до 20%. Данное изменение вступает в силу с 1 января 2009 года.

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Прибыль (убыток) до налогообложения	854	3 260	21 197	83 381
Теоретические налоговые отчисления по ставке 24%	205	782	5 087	20 011
Постоянные налоговые разницы	232	(2 026)	5 762	(51 813)
Эффект изменения ставки налога на прибыль	(34)		(847)	
Возмещение по налогу на прибыль за год	61	(1 244)	1 522	(31 802)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

12 Налог на прибыль (продолжение)

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

	По состоянию на 31.12.2008	Изменение временных разниц в течение периода	Приобретение дочерних компаний	По состоянию на 31.12.2007
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу				
Основные средства	1 158 058	899 307	55 426	203 325
Долгосрочные кредиты и займы	33	33	-	-
Долгосрочные инвестиции	-	(1 187)	-	1 187
Биологические активы	484	(97)	581	-
Прочие долгосрочные активы	-	(11 945)	11 945	-
Прочая дебиторская задолженность	1 820	1 820	-	-
Долгосрочные облигации к уплате	-	(1 054)	-	1 054
Прочие долгосрочные обязательства	4 539	4 278	-	261
Торговая кредиторская задолженность	-	(8 100)	-	8 100
Краткосрочные кредиты и займы к уплате	-	(22)	-	22
Общая сумма отложенного налогового обязательства	1 164 934	883 033	67 952	213 948
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу				
Основные средства	-	(10)	10	-
Незавершенное строительство	-	(561)	471	90
Долгосрочные кредиты и займы	-	(48)	-	48
Долгосрочные инвестиции	15 314	(19 424)	18 377	16 361
Прочие долгосрочные активы	4 699	4 699	-	-
Запасы	3 884	(29 923)	260	33 547
Дебиторская задолженность	10 882	(19 142)	2 504	27 520
Расходы будущих периодов	731	(1 694)	-	2 425
Краткосрочные кредиты и займы	15	(3)	-	18
Прочие оборотные активы	963	(2 142)	-	3 105
Нераспределенная прибыль	-	(2 808)	-	2 808
Прочие долгосрочные обязательства	-	(11 943)	11 943	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	(1 076)	-	1 076
Резервы предстоящих расходов и платежей	1 383	773	233	377
Общая сумма отложенного налогового актива	37 871	(83 302)	33 798	87 375
Перевод в валюту представления	-	-	-	-
Чистое изменение временных разниц		966 335		
в т.ч. отраженное в Отчете о прибылях и убытках		3 240		
в т.ч. отраженное в Отчете о движении капитала		(969 575)		

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

12 Налог на прибыль (продолжение)

	По со- стоянию на 31.12.2008	Изменение временных разниц в течение периода	Приобретение дочерних компаний	По со- стоянию на 31.12.2007
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу				
Основные средства	39 416	28 937	2 195	8 283
Долгосрочные кредиты и займы	1	1	-	-
Долгосрочные инвестиции	-	(46)	-	46
Биологические активы	16	(7)	23	-
Прочие долгосрочные активы	-	(473)	473	-
Прочая дебиторская задолженность	62	62	-	-
Долгосрочные облигации к уплате	-	(45)	-	45
Прочие долгосрочные обязательства	154	144	-	11
Торговая кредиторская задолженность	-	(330)	-	330
Краткосрочные кредиты и займы к уплате	-	(1)	-	1
Общая сумма отложенного налогового обязательства	39 650	28 242	2 692	8 716
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу				
Основные средства	-	-	-	-
Незавершенное строительство	-	(22)	19	4
Долгосрочные кредиты и займы	-	(2)	-	2
Долгосрочные инвестиции	521	(873)	728	667
Прочие долгосрочные активы	160	160	-	-
Запасы	132	(1 245)	10	1 367
Дебиторская задолженность	370	(850)	99	1 121
Расходы будущих периодов	25	(74)	-	99
Краткосрочные кредиты и займы	1	-	-	1
Прочие оборотные активы	33	(94)	-	126
Нераспределенная прибыль	-	(114)	-	114
Прочие долгосрочные обязательства	-	(473)	473	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	(44)	-	44
Резервы предстоящих расходов и платежей	47	22	9	15
Общая сумма отложенного налогового актива	1 289	(3 609)	1 338	3 560
Перевод в валюту представления	-	7 016	-	-
Чистое изменение временных разниц		38 867		
в т.ч. отраженное в Отчете о прибылях и убытках		130		
в т.ч. отраженное в Отчете о движении капитала		(38 998)		

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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 2008 году составило 88 421 053 (в 2007 году - 88 421 053 акций).

Прибыль на акцию (базовый и разводненный) по результатам отчетного периода, завершившегося 31 декабря 2008 года, составила 0,010 доллара США на акцию (0,25 рубля на акцию).

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).

14 Нематериальные активы

Прим.	Лицензии	Право на аренду земли	Программное обеспечение	Гудвил	Итого
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Стоимость на 1 января 2008 года	61	-	56	-	117
Приобретение	-	-	810	-	810
Приобретение дочерних предприятий – стоимость	-	374	234	53 458	54 066
Выбытие дочерних предприятий – стоимость	(29)	-	(56)	-	(85)
Выбытие	(32)	-	-	-	(32)
Стоимость на 31 декабря 2008 года	-	374	1 044	53 458	54 876
Амортизация на 1 января 2008 года	22	-	8	-	30
Начисленная амортизация	-	-	318	-	318
Выбытие дочерних предприятий – накопленная амортизация	(3)	-	(8)	-	(11)
Выбытие	(19)	-	-	-	(19)
Амортизация на 31 декабря 2008 года	-	-	318	-	318
Остаточная стоимость на 1 января 2008 года	39	-	48	-	87
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	-	374	726	53 458	54 558

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

14 Нематериальные активы (продолжение)

Прим.	Лицензии	Право на аренду земли	Про- грамм- ное обес- печение	Гудвилл	Итого
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Стоимость на 1 января 2008 года	2		2		4
Приобретение	-	-	33	-	33
Приобретение дочерних предприятий – стоимость	-	15	9	2 150	2 175
Выбытие дочерних предприятий – стоимость	(1)	-	(2)	-	(3)
Выбытие	(1)	-	-	-	(1)
Перевод в валюту представления		(2)	(6)	(331)	(339)
Стоимость на 31 декабря 2008 года	-	13	36	1 820	1 868
Амортизация на 1 января 2008 года	1	-	-	-	1
Начисленная амортизация	-	-	13	-	13
Выбытие дочерних предприятий – накопленная амортизация	(1)	-	-	-	(1)
Выбытие	-	-	(2)	-	(2)
Амортизация на 31 декабря 2008 года	-	-	11	-	11
Остаточная стоимость на 1 января 2008 года	1	-	2	-	4
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	-	13	25	1 820	1 857

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах рублей)

15 Основные средства

	Земля	Здания и со- оружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие основ- ные средства	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Стоимость на 1 января 2007 года	2 268	361 450	311 033	-	3 891	4 893	6 83 535
Поступления	210	1 335	49 242	-	278	12 492	63 557
Выбытия	-	(4)	(5 526)	-	(23)	-	(5 553)
Списанная первоначальная стоимость по полностью списанным активам	-	(25 259)	(132 522)	-	(701)	-	(158 482)
Переоценка земли, основных средств	4 255	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
Переклассификация	-	(1 137)	(86 266)	71 464	15 941	-	-
Поступления	720 309	25 666	38 360	58 812	3 746	8 689	855 582
Выбытия	(6 216)	(137 638)	(28 062)	(12 799)	(2 482)	-	(187 197)
Переоценка земли, основных средств	5 037 028	43 843	103	13 702	2 462	-	5 097 138
Улучшения, модернизация	-	1 789	2 254	231	713	-	4 987
Покупка дочерних компаний	46	204 828	38 038	33 040	1 455	-	277 407
Стоимость на 31 декабря 2008 года	5 757 870	1 073 630	253 608	164 450	24 350	26 074	7 297 982
Амортизация на 1 января 2007 года	-	18 855	96 748	-	472	-	116 105
Амортизационные отчисления	-	6 374	37 804	-	236	-	44 414
Амортизация по выбывшим ОС	-	-	(2 030)	-	(7)	-	(2 037)
Списание накопленной амортизации по пе- реоцененным ОС	-	(25 259)	(132 522)	-	(701)	-	(158 482)
Амортизация на 31 декабря 2007 года	-	-	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	-	38 884	25 530	19 763	3 202	-	87 379
Амортизация по выбывшим ОС	-	(10 531)	(7 318)	(1 753)	(703)	-	(20 305)
Переоценка земли, основных средств	-	(3 911)	(2 268)	(7 291)	(223)	-	(13 693)
Амортизация на 31 декабря 2008 года	-	24 442	15 944	10 719	2 276	-	53 381
Остаточная стоимость на 1 января 2007 года	6 703	936 279	289 181	-	517	17 385	1 250 065
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	5 757 870	1 049 188	237 664	153 731	20 074	26 074	7 244 601

Сведения об основных средствах, находящихся в залоге на 31 декабря 2008 года представлены в *Примечаниях 28,31.*

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

(Все табличные числовые значения выражены в тысячах долларов США)

15 Основные средства (продолжение)

	Земля	Здания и со- оружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие основ- ные средства	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Стоимость на 1 января 2007 года	86	13 727	11 812	-	148	186	25 959
Поступления	8	52	1 925	-	11	488	2 484
Выбытия	-	-	(216)	-	(1)	-	(217)
Списанная первоначальная стоимость по полностью списанным активам	-	(988)	(5 181)	-	(27)	-	(6 169)
Переоценка земли, основных средств	172	24 393	2 728	-	(119)	-	27 174
Эффект трансляции валют	7	960	713	-	9	34	1 723
Стоимость на 31 декабря 2007 года	273	38 144	11 781	-	21	708	50 927
Переклассификация	-	(46)	(3 514)	2 911	649	-	-
Поступления	28 972	1 032	1 543	2 366	151	349	34 413
Выбытия	(250)	(5 536)	(1 129)	(515)	(100)	-	(7 530)
Переоценка земли, основных средств	171 442	1 492	4	466	84	-	173 488
Улучшения, модернизация	-	72	91	9	29	-	201
Покупка дочерних компаний	2	8 113	1 507	1 309	58	-	10 989
Эффект трансляции валют	(4 462)	(6 729)	(1 651)	(948)	(131)	(170)	(14 092)
Стоимость на 31 декабря 2008 года	195 977	36 542	8 632	5 597	761	887	248 396
Амортизация на 1 января 2007 года	-	718	3 674	-	18	-	4 410
Амортизационные отчисления	-	249	1 478	-	9	-	1 736
Амортизация по выбывшим ОС	-	-	(79)	-	-	-	(79)
Списание накопленной амортизации по пе- реоцененным ОС	-	(988)	(5 181)	-	(27)	-	6 169
Эффект трансляции валют	-	21	108	-	-	-	129
Амортизация на 31 декабря 2007 года	-	-	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	-	1 564	1 027	795	129	-	3 515
Амортизация по выбывшим ОС	-	983	641	431	92	-	2 147
Переоценка земли, основных средств	-	(424)	(294)	(71)	(28)	-	(817)
Эффект трансляции валют	-	(1 291)	(831)	(790)	(116)	-	(3 028)
Амортизация на 31 декабря 2008 года	-	832	543	365	77	-	1 817
Остаточная стоимость на 1 января 2007 года	273	38 144	11 781	-	21	708	50 927
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	195 977	35 710	8 089	5 232	684	887	246 579

Сведения об основных средствах, находящихся в залоге на 31 декабря 2008 года представлены в *Примечаниях 28,31*.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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 31.12.08 на сумму 887 тысяч долларов США (26 074 тысячи рублей).

Данные объекты незавершенного строительства будут введены в ближайшей перспективе - в течение 2009 года.

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

Прим.	на 31 декабря 2008 года ‘000 USD	на 31 декабря 2008 года ‘000 руб.
Объекты незавершенного строительства		
Автоматический увлажнитель зерна модель IDM 30	47	1 384
Затвор шлюзовый тип 220	35	1 030
Компрессор GA45+AFF-8 A	32	949
Погрузчик вилочный	10	298
Амбар приемный	57	1 670
Здание зерносушилки А1-ДСП-50 (Ребриха)	108	3 182
Зерносушилка А1-ДСП-50 (Ребриха)	437	12 830
Рубцовский пункт приема и отгрузки зерновых культур	7	213
Установка по производству кормосмесей	18	534
Цех по производству гранулирования к/кормов	60	1 751
Линия подачи манки	7	197
Прочие	69	2 035
Итого:	887	26 074

Данные объекты незавершенного строительства будут введены в ближайшей перспективе и находятся на стадии монтажа или реконструкции по состоянию на отчетную дату (31 декабря 2008 года).

17 Биологические активы

Биологические активы отраженные по справедливой стоимости на 31 декабря 2008 года представлены ниже в таблице:

Прим.	Кони	Крупный ро- гатый скот (коровы, бы- ки)	Овцы, ягнята	Итого
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Справедливая стоимость на 31.12.2007	-	-	-	-
Покупка дочерних компаний	180	2 969	113	3 262
Изменение справедливой стоимости	-	262	289	551
Справедливая стоимость на 31.12.2008	180	3 231	402	3 813

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

17 Биологические активы (продолжение)

	Прим.	Кони	Крупный рогатый скот (коровы, быки)	Овцы, ягнята	Итого
		‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Справедливая стоимость на 31.12.2007		-	-	-	-
Покупка дочерних компаний		7	119	5	3 262
Изменение справедливой стоимости		-	11	12	551
Эффект трансляции валют		(1)	(20)	(2)	(24)
Справедливая стоимость на 31.12.2008		6	110	14	130

18 Долгосрочные инвестиции

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

	Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Долгосрочные инвестиции					
Долгосрочные инвестиции в паи и акции – связанные стороны	36	195	342	5 720	8 394
Долгосрочные инвестиции в паи и акции – третьи стороны		-	-	1	-
Итого:		195	342	5 721	8 394

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

19 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 2008 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
Долгосрочные займы				
Долгосрочные кредиты и займы - связанные стороны	187	78	5 487	1 919
Долгосрочные кредиты и займы - третьи стороны	253	16	7 423	389
	439	94	12 910	2 308
Краткосрочные кредиты и займы				
Краткосрочные кредиты и займы - связанные стороны	3 631	3 037	106 664	74 551
Краткосрочные кредиты и займы - третьи стороны	244	470	7 163	11 529
Краткосрочные кредиты и займы - третьи стороны - резерв по сомнительной задолженности	(3)	(3)	(76)	(76)
Итого:	3 872	3 504	113 751	86 004

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.

20 Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи

Прим.	на 31 декабря 2008 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
Внеоборотные активы, удерживаемые для погашения				
Внеоборотные активы, удерживаемые для погашения	-	1	-	20
	-	1	-	20

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

21 Прочие долгосрочные активы

Прочие долгосрочные активы включают следующие статьи:

	Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Прочие долгосрочные активы					
Долгосрочные авансы - связанные стороны	36	2 046	130	60 100	3 195
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность - связанные стороны	36	1 859	57	54 592	1 399
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность - третьи стороны		6	-	181	-
Итого:		3 911	187	114 873	4 594

В составе прочей долгосрочной дебиторской задолженности в сумме 49 762 тыс. руб. отражена дисконтированная задолженность связанных сторон по договору купли-продажи доли в компании ООО "Инвест-Транзит" от 29.08.2008 г. Полная сумма задолженности по договору составляет 72 800 тыс. руб., срок оплаты согласно графика платежей - 7 лет, эффективная ставка процента 10,5%.

22 Запасы

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Запасы				
Сырье и материалы	5 216	6 657	153 219	163 420
Тара и тарные материалы	963	1 227	28 290	30 120
Инвентарь и хозяйственные принадлежности	257	346	7 553	8 491
Незавершенное производство	1 484	161	43 589	3 951
Готовая продукция и товары для перепродажи	4 058	5 335	119 218	130 942
Запасы - резерв по неликвидным сырью и материалам	(383)	(775)	(11 257)	(19 023)
Итого:	11 593	12 951	340 612	317 901

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

23 Дебиторская задолженность

	Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Торговая дебиторская задолженность					
Торговая дебиторская задолженность - связанные стороны	36	665	3 095	19 537	75 974
Торговая дебиторская задолженность - третьи стороны		8 410	11 112	247 083	272 731
Торговая дебиторская задолженность - связанные стороны - резерв по сомнительной задолженности	36	(278)	-	(8 168)	-
Торговая дебиторская задолженность - третьи стороны - резерв по сомнительной задолженности		(1 615)	(2 661)	(47 440)	(65 306)
Авансы, выданные поставщикам					
Авансы, выданные поставщикам - связанные стороны	36	213	815	6 265	20 012
Авансы, выданные поставщикам - третьи стороны		9 191	6 527	270 042	160 221
Авансы, выданные поставщикам - третьи стороны - резерв по сомнительной задолженности		(6)	(919)	(165)	(22 552)
Прочая дебиторская задолженность					
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность - связанные стороны	36	1 246	3 391	36 599	83 242
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность - третьи стороны		13 246	6 563	389 163	161 072
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность - третьи стороны - резерв по сомнительной задолженности		(203)	(1 436)	(5 951)	(35 260)
Итого:		30 869	26 487	906 965	650 134

24 Расходы будущих периодов

	Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Расходы будущих периодов					
Предоплаченное страхование		61	11	1 796	279
Прочие отсроченные и предоплаченные расходы		-	1	-	21
Итого:		61	12	1 796	300

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

25 Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы содержат следующие статьи:

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Прочие оборотные активы				
Текущие налоги, подлежащие воз- мещению	45	153	1 328	3 762
Подоходный налог, подлежащий возмещению	6	-	184	-
НДС, подлежащий возмещению	1 532	2 864	45 010	70 302
Текущая часть долгосрочной деби- торской задолженности - связан- ные стороны	36 132	-	3 881	-
Текущая часть долгосрочной деби- торской задолженности - третьи стороны	3	2	101	50
Проценты (интерес) к получению - связанные стороны	36 447	205	13 145	5 033
Проценты (интерес) к получению - третьи стороны	24	17	708	418
Прочие оборотные активы	1	-	23	-
Итого:	2 191	3 241	64 380	79 565

26 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

Остаток денежных средств на конец периода представлен в следующей таблице:

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Денежные средства и эквиваленты				
Наличные денежные средства	13	40	384	971
Денежные средства на банковских счетах	785	888	23 074	21 801
Итого:	798	928	23 458	22 772

Ограничений на использование денежных средств по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела. Данные о движении денежных средств за отчетный период, завершившийся 31.12.2008 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 2007 год) также были представлены в таком же формате.

27 Уставный капитал

(а) Акционерный капитал

Размер уставного капитала Общества на 31.12.2008 составляет 89 421,05 руб.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

27 Уставный капитал (продолжение)

Уставный 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%.

Общая номинальная стоимость обыкновенных акций: 88 421,05 рублей.

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

Общая номинальная стоимость привилегированных акций: 1 000 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;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

27 Уставный капитал (продолжение)

- ❖ 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;
- ❖ 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 2008 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 2008 и 2007 годов в собственном владении Компании не имелось обыкновенных акций, выкупленных у акционеров.

(е) Список акционеров

Ниже приведен список основных акционеров материнской компании (ОАО «Пава») и их доля владения в Уставном капитале по состоянию на 31 декабря 2008 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 2008 ГОДА**

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

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

(а) Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2008 года

По состоянию на 31.12.2008 года Группа получила долгосрочные кредиты и займы от следующих компаний и банков:

	Валюта кредита	Остаток кредита на 31 декабря 2008 года		Процентная ставка %	Дата выдачи	Дата погашения	Вид предоставленного залога	Залогодатель	Стоимость предоставленного залога
		'000 USD	'000 руб.						'000 USD
Долгосрочные кредиты и займы к уплате - третьи стороны									
Долгосрочные займы									
Облигационный заем	RUR	12 802	376 126	12,5%	16.11.2006	16.11.2011	поручительство	ОАО «Компания «Агропромресурсы»	37 978
Амстердамский Торговый Банк	USD	7 020	206 251	9,80%	26.06.2008	11.04.2011	основные средства	ОАО «Пава»	9 443
ОАО "Россельхозбанк"	RUR	1 665	48 930	16,00%	19.06.2008	19.04.2013	основные средства	ООО "Сельхозхолдинг"	1 366
ОАО "РСБ"	RUR	29	859	17,00%	14.08.2006	10.08.2011	основные средства	ООО "Агрофирма "Нива"	134
ОСБ № 153	RUR	20	575	13,25%	29.04.2008	25.03.2011	основные средства	ООО "Агрофирма "Нива"	298
Перова О.Н.	RUR	5	133	17,00%	19.01.2007	17.01.2012	без обеспечения	-	-
Суевалова Т.И.	RUR	4	132	17,00%	19.01.2007	17.01.2012	без обеспечения	-	-
Прочие	RUR	-	4						-
Итого:		21 545	633 010						49 219

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

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

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

	Валюта кредита	Остаток кредита на 31 декабря 2007 года		Про- центная ставка %	Дата вы- дачи	Дата по- гашения	Вид предостав- ленного залога	Залогодатель	Стоимость пре- доставленного залога ‘000 USD
		‘000 USD	‘000 руб.						
Долгосрочные кредиты и займы к уплате - тре- тья 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						

ОАО «ПАВА» в октябре 2006 года осуществило эмиссию процентных неконвертируемых долгосрочных облигаций на предъявителя серии 02 облигаций 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. или по курсу на отчетную дату 37 978 тыс. долл.США) и совокупного купонно-го дохода по ним.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

28 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 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Долгосрочные кредиты и займы по датам погашения				
Не позднее 31 декабря 2011 года	19 871	22 175	583 811	544 315
Не позднее 31 декабря 2012 года	9	-	269	-
Не позднее 31 декабря 2013 года	1 665	-	48 930	-
Итого:	21 545	22 175	633 010	544 315

29 Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства включают следующие статьи:

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Прочие долгосрочные обязательства				
Долгосрочное обязательство по финансовой аренде (после одного года, но не позже пяти лет) - третьи стороны	254	299	7 468	7 343
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность - связанные стороны	1 590	-	46 729	-
Итого:	1 845	299	54 197	7 343

В составе прочих долгосрочных обязательств в сумме 46 729 тыс. руб. отражена дисконтированная задолженность Группы перед ЗАО ГК "Пава" за покупку доли в уставном капитале компании ООО "Инвест-Транзит". Полная сумма задолженности по договору 72 600 тыс.руб. Срок оплаты согласно графика платежей - 13 лет. Эффективная ставка процента - 5,8%.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

30 Кредиторская задолженность

	Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Кредиторская задолженность					
Торговая кредиторская задолжен- ность - связанные стороны	36	402	1 552	11 824	38 100
Торговая кредиторская задолжен- ность - третьи стороны		10 800	9 549	317 307	234 407
Авансы полученные – третьи сто- роны		3 139	1 325	92 249	32 516
Прочая текущая кредиторская за- долженность - связанные стороны	36	29 547	171	868 110	4 187
Прочая текущая кредиторская за- долженность - третьи стороны		929	1 034	27 306	25 362
Итого:		44 817	13 631	1 316 796	334 572

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

31 Краткосрочные кредиты и займы к уплате

На 31.12.2008 Группа получила краткосрочные кредиты от следующих банков и связанных сторон:

(а) Краткосрочные кредиты и займы на 31 декабря 2008 года

	Валюта креди- та	Остаток кредита на 31 декабря 2008 года		Про- центная ставка	Дата вы- дачи	Дата по- гашения	Вид предостав- ленного залога	Залогода- тель	Стоимость предостав- ленного залога
		‘000 USD	‘000 руб.						‘000 USD
Краткосрочные кредиты и займы к уплате - связанные стороны		36	1 032						
ЗАО Михайловский Агрохимснаб	RUR	35	1 017	0,00%	26.11.2004	31.12.2008	без обеспечения	-	-
Прочие	RUR	1	16						
Краткосрочные кредиты и займы к уплате - третьи стороны		14 619	429 486						
Рубцовское ОСБ № 270 Сбербанка	RUR	8 508	249 973	14,00%	23.09.2008	21.09.2009	основные средст- ва	ОАО "Грэин- вест"	9 008
Новосибирский филиал АКБ "Банк Москвы (ОАО)	RUR	3 108	91 320	10,50%- 17,00%	11.11.2008	03.03.2010	основные средст- ва	ОАО "ПАВА"	3 712
Филиал ОАО Банк ВТБ в г. Барнауле	RUR	1 340	39 366	11,50%- 15,00%	15.08.2008	10.09.2009	без обеспечения	-	-
Банк ВТБ ОАО	RUR	681	20 000	16,00%	30.06.2008	30.06.2009	поручительство	ОАО "ПАВА"	-
КБ "БНП Париба Восток" (ООО)	USD	666	19 574	5,13%	30.04.2008	24.04.2009	основные средст- ва	ОАО "ПАВА"	3 057
СПКК Перспектива	RUR	157	4 603	11,00%	04.07.2008	31.12.2008	без обеспечения	-	-
ОСБ №153	RUR	91	2 668	13,50%	29.02.2008	25.02.2009	без обеспечения	-	-
ОСБ №176	RUR	34	1000	13,50%	23.04.2008	24.04.2009	основные средст- ва	ООО «Аллак»	68
Прочие	RUR	33	982						
Итого:		14 654	430 518						15 845

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

31 Краткосрочные кредиты и займы к уплате (продолжение)

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

	Валюта креди- та	Остаток кредита на 31 декабря 2007 года		Процентная ставка	Дата вы- дачи	Дата по- гашения	Вид предос- тавленного залога	Залогодатель	Стоимость предостав- ленного залога ‘000 USD
		‘000 USD	‘000 руб.						
Краткосрочные кредиты и зай- мы к уплате - третьи стороны									
ОАО «Банк ВТБ»	RUR	6	140	10,25% 7,50%; с 15.10.2007-	17.08.2007	14.08.2008	поручительст- во	ОАО «ПАВА»	2 037
ЗАО «Газпромбанк»	RUR	119	2 927	10,00% рубли: мос- прайм+4,50 %, доллары: Ли-	01.08.2007	30.07.2008	без залога	Группа	
ЗАО «Райффайзенбанк»	USD	6 541	160 546	бор+5,00%	21.04.2006	20.04.2008	недвижимость и оборудование	Группа	14 747
Новосибирский филиал ОАО «Банк Москвы»	RUR	4 807	118 000	10,00%	14.09.2007	14.09.2007	недвижимость и оборудование	Группа	5 832
ОАО «Россельхозбанк»		285	7 000	15,00%	18.07.2007	17.07.2008	здания	Группа	400
СПКК «Перспектива»		31	761	18,00%	03.09.2007	28.12.2007	-		
ООО Торговый Дом «Агропод- держка»	RUR	5	131	4,00%	30.07.2005	28.12.2007	-		
Итого:		11 794	289 505						23 016

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

32 Прочие краткосрочные обязательства

Прочие краткосрочные обязательства содержат следующие статьи:

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Прочие краткосрочные обязатель- ства				
Начисленная к уплате заработная плата сотрудникам предприятия	330	333	9 713	8 170
Текущая часть долгосрочного обя- зательства по финансовой аренде - третьи стороны	127	123	3 759	3 031
Начисленные проценты к уплате - третьи стороны	589	420	17 276	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:	1 046	1 226	30 748	30 083

33 Резервы предстоящих расходов

Резервы предстоящих расходов содержат следующие статьи:

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Резервы предстоящих расходов				
Резервы на отпуска	234	-	6 889	-
Итого:	234	-	6 889	-

34 Задолженность по налогам и сборам

Задолженность Группы по налогам и сборам содержит:

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
Задолженность по налогам и сбо- рам				
НДС к уплате	749	-	22 014	-
Налог на прибыль к уплате	61	212	1 778	5 204
Социальный налог к уплате	91	174	2 666	4 277
Налог на имущество к уплате	65	89	1 909	2 188
Подоходный налог с физических лиц к уплате	52	141	1 521	3 468
Прочие налоги к уплате	17	15	482	342
Итого:	1 034	631	30 370	15 479

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

35 Анализ по сегментам деятельности

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

(а) Операционные сегменты за 2008 год

	Переработка и опто- вая реализация про- дуктов растениевод- ства	Выращивание и оптовая реализа- ция продуктов растениеводства	Услуги по хранению зерна, услуги авто- парка, погрузочно- разгрузочные услуги и др.	Производство кондитерских изделий	Оптовая тор- говля продук- тами питания	Прочее	Итого
	‘000 руб.	‘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	355 347	48 012	12 793	-	-	2 113	418 465
Выручка за исключением внутри- группового оборота	3 582 106	24 845	13 808	44 648	334 764	2 113	4 000 171
Итого выручка по сегментам	3 937 453	73 057	26 601	44 648	334 764	-	4 418 636
Себестоимость сегментов							
в т.ч. себестоимость от внутри- групповых операций	(345 995)	(43 406)	(11 249)	-	(306)		(400 956)
Себестоимость за исключением внут- ригруппового оборота	(2 713 151)	(27 282)	(12 815)	(44 433)	(287 440)	-	(3 084 815)
Итого себестоимость по сегментам	(3 059 146)	(70 688)	(24 064)	(44 433)	(287 440)	-	(3 485 771)
Общие, административные и коммер- ческие расходы	(709 891)	(46 247)	(21 973)	(16 584)	(28 280)	-	(823 514)
Прочие операционные доходы	48 988	10 503	1 157	-	-	-	60 647
Прочие операционные расходы	(80 722)	(2 545)	(2 001)	(37)	-	(4 705)	(90 009)
Превышение доли Группы в справед- ливой стоимости чистых идентифи- цируемых активов над стоимостью приобретения	9 805	58 062	21 086	-	-	-	88 951
Прибыль от операционной дея- тельности	137 135	17 336	(739)	(16 406)	18 810	(4 705)	151 431
Финансовые доходы	4 577	7	5	-	-	-	4 588
Финансовые расходы	(130 267)	(4 555)	-	-	-	-	(134 822)
Расход по налогу на прибыль	42 881	16 430	6 341	8 840	(35 471)	(37 498)	1 522
Чистая прибыль за период по про- должаемой деятельности	54 325	29 218	5 606	(7 566)	(16 661)	(42 203)	22 719
Амортизация	(48 035)	(24 829)	(6 450)	(7 503)	-		(86 816)
Расход/(уменьшение расхода) на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(506)	1 634	3 349	-	-	-	4 477

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

(а) Операционные сегменты за 2008 год (продолжение)

	Переработка и опто- вая реализация про- дуктов растениевод- ства	Выращивание и оптовая реализация продуктов расте- ниеводства	Услуги по хранению зерна, услуги авто- парка, погрузочно- разгрузочные услуги и др.	Производство кондитерских изделий	Оптовая тор- говля продук- тами питания	Прочее	Итого
	‘000 USD	‘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	14 293	1 939	515	-	-	85	16 831
Выручка за исключением внутри- группового оборота	144 078	999	555	1 796	13 465	-	160 893
Итого выручка по сегментам	158 370	2 938	1 070	1 796	13 465	85	177 724
Себестоимость сегментов							
в т.ч. себестоимость от внутри- групповых операций	(13 916)	(1 746)	(452)	-	(12)		(16 127)
Себестоимость за исключением внут- ригруппового оборота	(109 127)	(1 097)	(515)	(1 787)	(11 549)	-	(124 076)
Итого себестоимость по сегментам	(123 044)	(2 843)	(968)	(1 787)	(11 561)		(140 203)
Общие, административные и коммер- ческие расходы	(28 553)	(1 860)	(884)	(667)	(1 159)	-	(33 123)
Прочие операционные доходы	1 970	422	48	-	-	-	2 440
Прочие операционные расходы	(3 247)	(102)	(81)	(1)	-	(189)	(3 620)
Превышение доли Группы в справед- ливой стоимости чистых идентифи- цируемых активов над стоимостью приобретения	394	2 335	848	-	-	-	3 578
Прибыль от операционной дея- тельности	5 516	697	(29)	(660)	757	(189)	6 092
Финансовые доходы	185	-	-	-	-	-	185
Финансовые расходы	(5 240)	(183)	-	-	-	-	(5 423)
Расход по налогу на прибыль	1 725	661	255	356	(1 427)	(1 508)	61
Чистая прибыль за период по про- должаемой деятельности	2 185	1 175	226	(304)	(670)	(1 697)	915
Амортизация	(1 932)	(999)	(259)	(302)	-		(3 492)
Расход/(уменьшение расхода) на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(20)	66	135	-	-	-	180

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

(а) Операционные сегменты за 2008 год (продолжение)

	Переработка и оп- товая реализация продуктов расте- ниеводства	Выращивание и оптовая реализа- ция продуктов растениеводства	Услуги по хране- нию зерна, услуги автопарка, погру- зочно- разгрузочные услу- ги и др.	Производство кондитерских изделий	Оптовая торговля продуктами питания	Прочее	Итого
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Активы	2 684 660	6 313 991	394 145	-	22 743	289 074	9 704 612
в т.ч. основные средства	742 739	6 079 900	110 469	-	-	285 419	7 218 527
Внутригрупповые активы	469 777	61 808	245 266	-	-	2 493	779 304
Активы за исключением внут- ригрупповых активов	2 214 883	6 252 183	148 919	-	22 743	286 581	8 925 309
Обязательства	1 740 547	2 070 144	290 609	-	19 482	425	4 121 206
Внутригрупповые обязательст- ва	78 985	236 627	119 933	-	17 836	364	453 744
Обязательства за исключением внутригрупповых обязательств	1 661 562	1 833 517	170 676	-	1 646	61	3 667 462

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

(а) Операционные сегменты за 2008 год (продолжение)

	Переработка и оп- товая реализация продуктов расте- ниеводства	Выращивание и оптовая реализа- ция продуктов растениеводства	Услуги по хране- нию зерна, услуги автопарка, погру- зочно- разгрузочные услу- ги и др.	Производство кондитерских изделий	Оптовая торговля продуктами питания	Прочее	Итого
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Активы	91 376	214 905	13 415	-	774	9 839	330 309
в т.ч. основные средства	25 280	206 937	3 760	-	-	9 715	245 892
Внутригрупповые активы	15 989	2 104	8 347	-	-	85	26 525
Активы за исключением внут- ригрупповых активов	75 386	212 801	5 069	-	774	9 754	303 784
Обязательства	59 242	70 460	9 891	-	663	14	140 271
Внутригрупповые обязательст- ва	2 688	8 054	4 082	-	607	12	15 444
Обязательства за исключением внутригрупповых обязательств	56 553	62 406	5 809	-	56	2	124 827

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

(b) Операционные сегменты за 2007 год (продолжение)

	Переработка и оптовая реализа- ция продуктов растениеводства	Оптовая торговля продуктами пита- ния	Выращивание и оптовая реализа- ция продуктов растениеводства	Производство кон- дитерских изделий	Услуги по хране- нию зерна, услуги автопарка, погруз- очно- разгрузочные ус- луги	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 внутригруппового оборота	1 671 122	1 247 730	63 063	35 960	52 108	3 069 983
Итого выручка по сегмен- там	2 192 547	1 393 430	72 615	36 356	67 759	3 762 707
Себестоимость сегментов						
в т.ч. себестоимость от внутригрупповых опера- ций	(520 391)	(162 764)	(5 670)	(3 996)	(2 108)	(694 929)
Себестоимость за исключе- нием внутригруппового обо- рота	(1 054 504)	(1 127 004)	(23 617)	(26 759)	(15 621)	(2 247 505)
Итого себестоимость по сегментам	(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 2008 ГОДА**

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

35 Анализ по сегментам деятельности (продолжение)

(b) Операционные сегменты за 2007 год (продолжение)

	Переработка и оптовая реализа- ция продуктов растениеводства	Оптовая торговля продуктами пита- ния	Выращивание и оптовая реализа- ция продуктов растениеводства	Производство кон- дитерских изделий	Услуги по хране- нию зерна, услуги автопарка, погру- зочно- разгрузочные ус- луги	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 внутригруппового оборота	65 337	48 783	2 466	1 406	2 037	120 029
Итого выручка по сегмен- там	85 723	54 480	2 839	1 421	2 649	147 112
Себестоимость сегментов						
в т.ч. себестоимость от внутригрупповых опера- ций	(20 346)	(6 364)	(222)	(156)	(82)	(27 170)
Себестоимость за исключе- нием внутригруппового обо- рота	(41 229)	(44 063)	(923)	(1 046)	(611)	(87 872)
Итого себестоимость по сегментам	(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 2008 ГОДА**

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

36 Раскрытие операций со связанными сторонами

Список основных связанных сторон по отношению к Группе приведен в таблице ниже.

	Характеристика / профиль деятельности	Страна
Собственники		
Игошин П.С.		Россия
Игошин А.П.		Россия
Компании под общим управлением		
ЗАО «Алтайагрострой»	Сдача в аренду собственного недвижимого имущества	Россия
ООО «Михайловский мелькомбинат»	Посреднические услуги	Россия
ЗАО «Чемровское ХПП»	Деятельность агентов по оптовой торговле универсальным ассортиментом товаров	Россия
ОАО «Компания «Агропромресурсы»	Оказание услуг по управлению	Россия
ООО «Ермак»	Охранная деятельность	Россия
ООО «Кондор»	Охранная деятельность	Россия
ЗАО «Промэнерго»	Производство пара и горячей воды (тепловой энергии котельными)	Россия
ЗАО «Управляющая компания ПАВА-Красноярск»	Аренда грузового автотранспорта	Россия
ЗАО «Алтайагропромстрой»	Хозяйственное управление строительством	Россия
ООО «Агрофирма Энергия»	Производство сельхозпродукции	Россия
ООО «Инвест-Транзит»	Услуги автостоянки	Россия
ОАО «Мельниково»	Выращивание зерновых и зернобобовых культур	Россия
ООО «Беркут»	Охранная деятельность	Россия
Значительное влияние		
Крестьянникова Т.И.		Россия
Крестьянников А.И.		Россия
Калашников А.В.		Россия
Ананьин А.В.		Россия
Нужнова Т.П.		Россия
и прочие		Россия

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

36 Раскрытие операций со связанными сторонами (продолжение)

Статьи бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007, сложившиеся в результате операций со связанными сторонами, выглядят следующим образом:

Прим.	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 USD	на 31 де- кабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 де- кабря 2007 года ‘000 руб.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Долгосрочные инвестиции	195	342	5 720	8 394
Долгосрочные кредиты и займы	187	78	5 487	1 919
Прочие долгосрочные активы	1 858	187	54 592	4 594
Итого внеоборотных активов	2 240	607	65 799	14 907
Текущие активы				
Дебиторская задолженность	1 846	7 301	54 233	179 228
Краткосрочные кредиты и займы	3 631	3 037	106 664	74 551
Прочие оборотные активы	579	205	17 026	5 033
Итого текущих активов	6 056	10 543	177 923	258 812
ИТОГО АКТИВОВ	8 296	11 150	243 722	273 219
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Итого капитала	-	-	-	-
Долгосрочные обязательства				
Прочая долгосрочная кредитор- ская задолженность	1 590	-	46 729	-
Итого долгосрочных обяза- тельств	1 590	-	46 729	-
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	29 949	1 723	879 934	42 288
Кредиты и займы к уплате, кратко- срочная часть	36	-	1 032	4
Итого краткосрочных обяза- тельств	29 985	-	880 966	42 292
ИТОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	31 575	1 723	927 695	42 292

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

36 Раскрытие операций со связанными сторонами (продолжение)

Статьи доходов и расходов Отчета о прибылях и убытках за 2008 и 2007 год, по операциям со связанными сторонами представлены в таблице ниже:

Прим.	на 31 декабря 2008 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
Чистая выручка от реализации товаров, работ и услуг	375	1 226	9 335	30 104
Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг	(290)	-	(7 199)	-
Валовая прибыль	85	1 226	2 136	30 104
Общие, административные и коммерческие расходы	-	(979)	-	(24 039)
Прочие операционные доходы	2	322	71	7 914
Прочие операционные расходы	(39)	(75)	(962)	(1 847)
Прибыль от операционной деятельности	48	494	1 245	12 132
Прибыль до финансовых операций и налогообложения	48	494	1 245	12 132
Финансовые доходы	5	203	138	4 986
Финансовые расходы	(22)	-	(539)	(4)
Прибыль/убыток по операциям со связанными сторонами до налогообложения	31	697	844	17 114

37 Заработная плата и вознаграждение персоналу

Прим.	на 31 декабря 2008 года ‘000 USD	на 31 декабря 2007 года ‘000 USD	на 31 декабря 2008 года ‘000 руб.	на 31 декабря 2007 года ‘000 руб.
Основная оплата	3 272	3 584	81 351	87 985
Оплата сверхурочной работы	27	68	671	1 679
Оплата за работу в ночную смену	78	-	1 928	-
Оплата за работу в праздничные дни	80	60	1 986	1 474
Оплата отпусков	373	343	9 282	8 427
Компенсация за неиспользованный отпуск	173	201	4 304	4 936
Районный коэффициент	554	-	13 770	-
Северная надбавка	17	-	411	-
Оплата больничных листов	183	137	4 556	3 367
Премии	2 187	2 141	54 378	52 547
Материальная помощь	2 077	109	51 369	2 665
Прочие виды выплат	386	125	9 609	3 070
Итого:	9 407	6 768	233 615	166 150

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

38 Средняя численность персонала

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

Прим.	на 31 декабря 2008 года	на 31 декабря 2007 года
	КОЛ-ВО ЧЕЛОВЕК	КОЛ-ВО ЧЕЛОВЕК
Персонал в разрезе видов деятельности		
Основной производственный персонал	571	693
Вспомогательный производственный персонал	429	262
Обслуживающий персонал	117	335
Коммерческий персонал	123	115
IT-персонал	9	12
Бухгалтерский и финансовый персонал	96	105
Административный и управленческий персонал	164	181
Общепроизводственный и непроизводственный персонал	139	112
Прочий персонал	80	5
Итого:	1 724	1 820

39 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 2008 года '000 USD	на 31 декабря 2007 года '000 USD	на 31 декабря 2008 года '000 руб.	на 31 декабря 2007 года '000 руб.
Все виды вознаграждений, включаемых в фонд оплаты труда, в т.ч.				
Основная оплата (оклад)	404	378	10 036	9 281
Премии	166	175	4 120	4 297
Оплата ежегодного трудового отпуска	26	34	634	837
Компенсация за неиспользованный отпуск	10		255	
Оплата больничных листов	3	4	65	102
Прочие виды начислений	82	420	2 031	10 314
Итого:	691	1 011	17 141	24 831

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

40 Финансовая аренда

В 2006-2008 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 2008 и в 2007 годах являлись следующие компании:

- ❖ ООО «Сибсоцбанк»
- ❖ ООО «Транслизинг»
- ❖ ОАО «Алтайагропромснаб»
- ❖ ООО "ССБ-Лизинг"
- ❖ ООО "Краевая лизинговая компания"
- ❖ ООО «Далер»

Справедливая стоимость объектов аренды на 31 декабря 2008 составляет 23 007 тыс. руб.

Прим.	на 31 декабря 2008 года	на 31 декабря 2008 года
	‘000 USD	‘000 руб
Группа активов		
Машины и оборудование - первоначальная стоимость	143	4 206
Машины и оборудование – накопленная амортизация	(5)	(157)
Машины и оборудование - остаточная стоимость	138	4 049
Транспортные средства – первоначальная стоимость	673	19 761
Транспортные средства – накопленная амортизация	(27)	(803)
Транспортные средства - остаточная стоимость	646	18 958
Итого:	784	23 007

Средневзвешенная эффективная процентная ставка по лизинговым договорам, заключенным Группой с основными арендодателями, составила 4,71% 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».

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

40 Финансовая аренда (продолжение)

Прим.	на 31 декабря 2008 года	на 31 декабря 2007 года	на 31 декабря 2008 года	на 31 декабря 2007 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	144	123	4 233	3 031
От года до пяти лет	273	299	8 018	7 343
Свыше пяти лет	-	-	-	-
Итого будущих минимальных лизинговых платежей	417	422	12 251	10 374
За вычетом финансовых расходов	(35)		(1 025)	
Текущая стоимость	382		11 226	

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

41 Условные обязательства

(a) Контрактные обязательства, выданные гарантии, поручительства

На 31 декабря 2008 года Группа имеет обязательства по договорам залога и поручительства в обеспечение краткосрочных кредитов и займов, указанных в *Примечании 31*, остатком долга на общую сумму 14 654 тысяч долларов США (430 518 тысяч рублей). Стоимость заложенных под обеспечение обязательств основных средств составляет 15 845 тысячи долларов США. А так же обязательства по договорам залога в обеспечение долгосрочных кредитов и займов, указанных в *Примечании 28*, остатком долга на общую сумму 21 545 тысяч долларов США (633 010 тысяч рублей). Стоимость заложенных под обеспечение обязательств основных средств и поручительств составляет 49 219 тысяч долларов США.

(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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

41 Условные обязательства (продолжение)

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 2008 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.

(с) 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:

- 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

41 Условные обязательства (продолжение)

(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 2008г. Группа Компаний участвовала в ряде арбитражных процессов, в том числе с налоговыми органами. Информация о наличии неурегулированных споров 31 декабря 2008 года представлена ниже:

Истец	Ответчик	Цена иска ‘000 USD	Цена иска ‘000 руб.	Основание
Группа	КСПК «Юнона»	11	323	Неисполнение КСПК «Юнона» обязательств по договору оказания услуг № 97 от 24.12.2007г.
		11	323	

42 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.

43 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

43 Страновые и региональные риски (продолжение)

- ❖ 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, электроэнергии 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.

44 Финансовые риски

(а) Кредитные риски

Максимальная подверженность кредитным рискам ограничена балансовой стоимостью каждого финансового инструмента на балансе предприятия. Максимальный кредитный риск по состоянию на отчетную дату:

	31 декабря 2008	31 декабря 2008
	‘000 USD	‘000 руб.
Торговая дебиторская задолженность	7 182	211 012
Прочая дебиторская задолженность	16 153	474 583
Кредиты и займы	4 506	132 382
Денежные средства и эквиваленты	798	23 458
	28 639	841 435

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

44 Финансовые риски (продолжение)

Убытки от обесценения

Дебиторская задолженность, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, по срокам погашения по состоянию на отчетную дату приведена ниже:

	31 декабря 2008 ‘000 USD	31 декабря 2008 ‘000 руб.
Просрочено 0-30 дней	20 253	595 044
Просрочено 31-90 дней	853	25 052
Просрочено 91-180 дней	235	6 913
Просрочено 181-365 дней	130	3 813
	21 471	630 822

Резерв обесценения дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2008 года равен 61 559 тысяч рублей (2 096 тысяч долларов).

Счет резервов используется для учета убытков от обесценения дебиторской задолженности, если только Группа Компаний не считает, что возврат задолженности невозможен; в этом случае сумма задолженности рассматривается как невозвратная и напрямую уменьшает стоимость финансового актива.

По состоянию на отчетную дату имелась значительная концентрация кредитных рисков по дебиторской задолженности связанных сторон, займам, выданным связанным сторонам.

Дебиторская задолженность связанных сторон

По состоянию на 31 декабря 2008 года наиболее значимым дебитором является ООО «Пава РОС», дебиторская задолженность которого составляет 38 284 тысячи рублей (1 303 тысяч долларов).

Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам

Наиболее значимым получателем займов по состоянию на 31 декабря 2008 года является ООО "ПАВА РОС", займы которому в сумме 79 247 тысяч рублей (2 697 тысяч долларов) включены в краткосрочные займы.

(b) Риски ликвидности

Компании Группы управляют ликвидностью с целью обеспечения доступности к ликвидным активам в любой момент, когда возникает необходимость погашения обязательств, посредством подготовки годовых бюджетов, постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения активов и обязательств.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

44 Финансовые риски (продолжение)

Классификация финансовых обязательств по срокам погашения (исключая процентные выплаты) по состоянию на 31 декабря 2008г.:

Непроизводные финансовые обязательства	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	Менее 1 года	1-2 года	2-5 лет
	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.	‘000 руб.
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 254 917	1 254 917	1 254 917	-	-
Долговое финансирование	1 063 528	1 063 528	430 518	376 126	256 884
Обязательства по лизингу	11 227	11 227	3 759	7 468	-
	2 329 672	2 329 672	1 689 194	383 594	256 884

Непроизводные финансовые обязательства	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	Менее 1 года	1-2 года	2-5 лет
	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD	‘000 USD
Торговая и прочая кредиторская задолженность	42 713	42 713	42 713	-	-
Долговое финансирование	36 199	36 199	14 654	12 802	8 743
Обязательства по лизингу	382	382	128	254	-
	79 294	79 294	57 495	13 056	8 743

Валютные риски

Преимущественно, Компании Группы подвержены рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют, т.к. имеют место задолженности, выраженные в иностранных валютах. Таким образом, колебания курса валют в значительной степени могут влиять на финансовый результат.

Валютные риски Группы отражает следующая таблица:

	Суммы, номинированные на 31.12.2008 в USD	Суммы, номинированные на 31.12.2008 в EURO
	‘000 USD	‘000 USD
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	254
Денежные средства и их эквиваленты	346	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(995)	-
Долговое финансирование	(7 686)	-
	(8 334)	254

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

44 Финансовые риски (продолжение)

Анализ чувствительности

Укрепление следующих валют на 10% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2008 года увеличило (уменьшило) бы прибыль или убытки и капитал на суммы, приведенные ниже. Данный анализ основывается на том, что все переменные, в особенности процентные ставки не меняются, и не учитывается разница при пересчете в валюту презентации.

Чистая прибыль или убыток	31.12.2008
	‘000 USD
Суммы, номинированные в USD	(833)
Суммы, номинированные в EURO	25
	(808)

Ослабление следующих валют на 10% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2008 имело бы такой же эффект, но с обратным знаком, при условии, что все прочие переменные не изменяются.

(с) Риск изменения процентных ставок

В меньшей степени Компании Группы подвержены рискам, связанным с изменением процентных ставок. Заемные средства привлекаются в основном с целью пополнения оборотных средств и финансирования основной деятельности. Изменение процентных ставок может повлиять на финансовый результат от прочей операционной деятельности, и не является существенным для основной деятельности Компаний Группы.

По состоянию на отчетную дату обязательства с плавающей ставкой представлены кредитными договорами: №43/2008 с ОАО «Банк Москвы» (г. Новосибирск) и № 0052-000154-02 с ОАО «Внешторгбанк» (г. Барнаул) на общую сумму 130 686 тыс. рублей (4 448 тыс. долларов США), что составляет 13% от общей задолженности по кредитам и займам, отраженной в консолидированном балансе по состоянию 31.12.2008 г., все остальные обязательства по кредитам и займам - с фиксированной процентной ставкой

Влияние инфляции

Влияние инфляции может негативно сказаться на реальной доходности инвестиций в долговые обязательства Группы, в частности, неожиданное увеличение темпов инфляции может привести к снижению реальной доходности на долгосрочном инвестиционном горизонте. В 2008 году темпы инфляции в стране составили 13,3%, что выше показателей 2006-2007 годов, которые составили 9%, и 11% соответственно.

Увеличение темпов роста цен может привести к росту затрат, стоимости заемных средств, замедлению оборачиваемости запасов и активов и стать причиной низких показателей рентабельности.

При росте инфляции Компании Группы планируют 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 эмитента в перспективе не представляется значительным и прогнозируется при разработке финансовых планов и бюджета Группы Компаний.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

44 Финансовые риски (продолжение)

(d) Риск неполучения 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.

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 Компаний Группы.

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.

45 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

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

45 Правовые риски (продолжение)

(d) *Изменение судебной практики*

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

46 События после отчетной даты

20 января 2009 года Группа приобрела 100% (10 000 акций) от уставного капитала ЗАО «Чемровское хлебоприемное предприятие» за 45 000 000 рублей.

После отчетной даты Группа привлекла новые кредиты на сумму 5 105 тыс. дол. США (150 000 тыс. руб.).

В марте Группа подала заявление в Арбитражный суд Алтайского края о признании не действительным решения налогового органа (Межрайонной ИФНС России Алтайского края) по привлечению к налоговой ответственности по акту выездной налоговой проверки. Решение ИФНС было вынесено по итогам проведения выездной налоговой проверки, в результате чего Группе была предъявлена сумма к оплате в размере 42 049 тыс. рублей. В соответствии с ч.3 ст.199 Арбитражного процессуального Кодекса РФ суд по ходатайству заявителя определил приостановить действие решения Межрайонной ИФНС России по крупнейшим налогоплательщикам Алтайского края, г. Барнаул, №РА-042-10. Арбитражный суд 02 марта 2009г. рассмотрел заявление ОАО «ПАВА» и постановил возбудить производство по делу ОАО «ПАВА» к Межрайонной ИФНС России по крупнейшим налогоплательщикам Алтайского края, г. Барнаул, о признании недействительным решения налогового органа по делу №А03-1926/2009 о привлечении к налоговой ответственности за совершения налогового правонарушения. Группой получено определение Арбитражного суда о принятии искового заявления к производству, подготовке дела к судебному заседанию и назначении предварительного судебного заседания.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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