



Г О Д О В О Й
О Т Ч Е Т
2 0 1 1

AVANGARDCO

КРАТКИЙ ОБЗОР

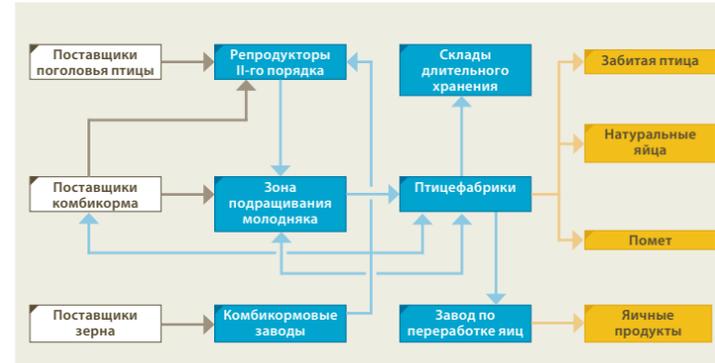
БИЗНЕС

AVANGARDCO IPL является владельцем группы компаний, расположенных и зарегистрированных на территории Украины и образующих вертикально интегрированный холдинг, производящий и продающий на внутреннем и внешнем рынках яйца и яичную продукцию. Компания является национальным лидером по производству и продаже яиц и яичных продуктов, а также ведущим производителем в Евразии. Помимо этого, небольшую часть выручки составляет продажа однодневных цыплят, птицы в конце продуктивного цикла, комбикормов и птичьего помета.

СТРАТЕГИЯ

По данным, опубликованным в ведущем в птицеводческой индустрии издании World Poultry Magazine, Компания заняла в 2011 году 2-е место в мире среди производителей натуральных яиц по общему поголовью птицы, пропустив вперед лишь Cal-Maine Foods (США). Стратегической целью AVANGARDCO IPL является стать № 1 производителем яиц и яичных продуктов в мире.

ОПЕРАЦИОННАЯ МОДЕЛЬ

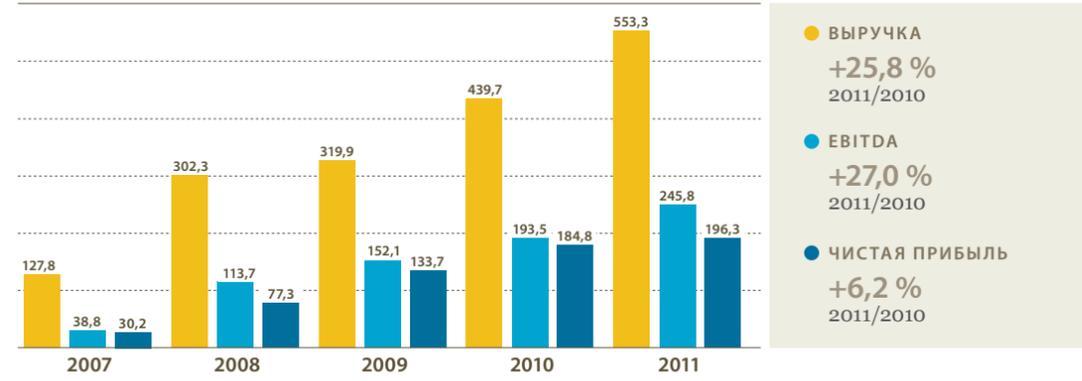


НАПРАВЛЕНИЯ ЭКСПОРТА В 2009 – 2011 ГОДАХ



ВСЕГО ЗА 2009-2011 ГОДЫ: 21 РЫНОК

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛН ДОЛЛАРОВ



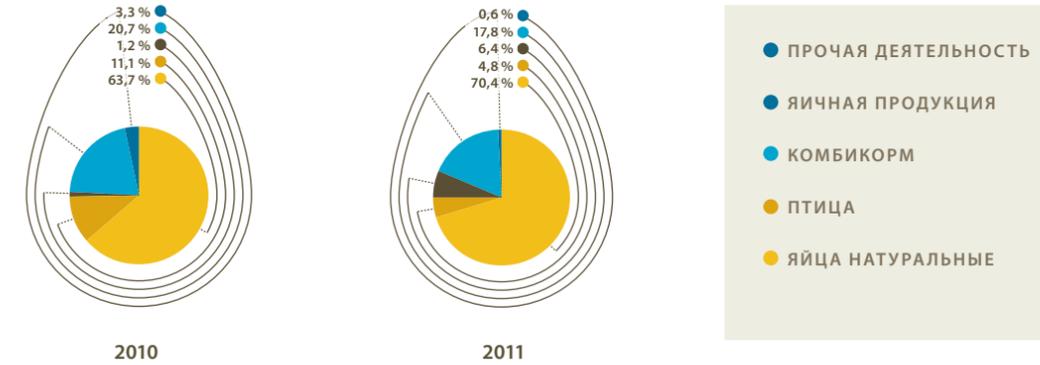
№ 1

Компания является национальным лидером по производству и продаже натуральных яиц и яичных продуктов.

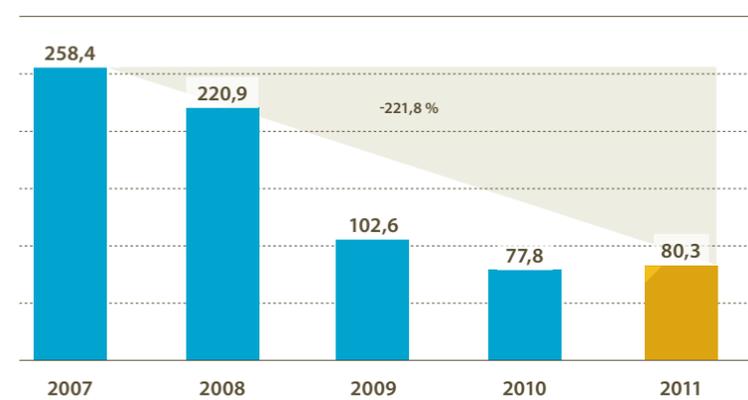
№ 1

производитель в Евразии.

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ВИДАМ ПРОДУКЦИИ



ДИНАМИКА ЧИСТОГО ДОЛГА, МЛН ДОЛЛАРОВ



СРАВНЕНИЕ КОЭФИЦИЕНТА «ЧИСТЫЙ ДОЛГ/ЕБИТДА» СРЕДИ УКРАИНСКИХ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПУБЛИЧНЫХ КОМПАНИЙ

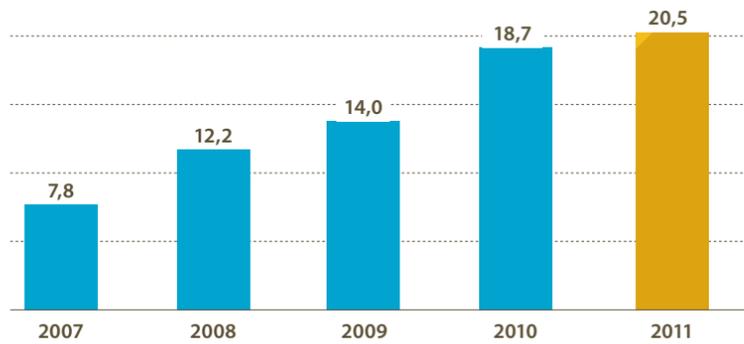


Примечание: на основе показателя ЕБИТДА за последние 12 месяцев
Источник: Bloomberg

Стратегической целью AVANGARDCO IPL является стать № 1 производителем яиц и яичных продуктов в мире.

СОДЕРЖАНИЕ

ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПОГОЛОВЬЯ КУР-НЕСУШЕК, МЛН ГОЛОВ



ПРОИЗВОДСТВО ЯИЦ, МЛРД ШТ. И ЦЕНА НА ЯЙЦО, ГРН./ШТ.



Примечание: цены даны без учета НДС.

КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Единственная Компания, которая охватывает сетевые супермаркеты по всей территории Украины.

Доминирование на украинском рынке натуральных яиц и яичных продуктов облегчает ведение переговоров с ритейловыми сетями.

Единственная Компания, мощности которой позволяют осуществлять круглогодичные поставки как в пиковые, так и в низкие сезоны за счет сети складов длительного хранения и самого крупного высокотехнологичного завода по переработке яиц в Европе – ООО «Имперово Фудз».

Полная вертикальная интеграция Компании гарантирует высокое качество продукции на каждой стадии производства и позволяет предложить наиболее приемлемую цену.

2	КРАТКИЙ ОБЗОР
6	ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
8	ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР: ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА ГОД
10	СТРАТЕГИЯ И РИСКИ
12	ОБЗОР РЫНКА ЯИЦ И ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ
21	ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
30	ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР
33	КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ
35	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
40	АКЦИОНЕРНЫЙ И ДОЛГОВОЙ КАПИТАЛ
44	ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
46	КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА
109	КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

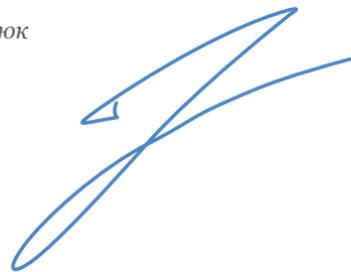
ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Уважаемые акционеры,

Мне приятно отметить тот факт, что 2011 год войдет в историю Компании как период, в течение которого компания AVANGARDCO IPL стала игроком мирового масштаба, второй в мире Компанией по производству яиц и неоспоримым лидером в Евразии. В течение следующих трёх лет мы намерены стать самым крупным в мире производителем яиц. Но и это не окончательная цель. Конечная задача – стать самой прибыльной компанией в отрасли и продолжать демонстрировать выдающиеся результаты нашим акционерам.



Олег Бахматюк



РЕЗУЛЬТАТЫ

На протяжении всей своей истории AVANGARDCO IPL доказывает свои лидирующие позиции в отрасли, благодаря высокому уровню инноваций и стратегическому видению бизнеса наряду с приверженностью интересам своих клиентов как в Украине, так и за рубежом.

В 2011 году мы значительно продвинулись в выполнении обязательств, которые я дал вам в 2010 году, когда Компания вышла на Лондонскую фондовую биржу. Наши финансовые и операционные результаты за год свидетельствуют об успехе нашего стратегического курса. Наша выручка увеличилась за год на 26 %, а операционная прибыль на 28 %, что произошло не только из-за роста рыночных цен и спроса, но и в результате более высокой прибыли за счёт снижения расходов.

К концу года было произведено 6 млрд яиц. В наступающем году мы планируем завершить строительство наших новых комплексов «Авис» и «Чернобаевское», с помощью которых наши производственные мощности при их полной загрузке превысят 8 млрд яиц. Результаты деятельности AVANGARDCO IPL не только демонстрируют динамичное развитие нашей Компании, но и подчёркивают мощь украинского сельскохозяйственного сектора. Украина, которую иногда называют «мировой хлебной житницей», является устойчивым рынком с высоким потенциалом, который, как и прежде, будет поддерживать развитие нашей Компании.

СТРАТЕГИЯ

AVANGARDCO IPL продолжает осуществлять свои крупные инвестиционных проектов, к числу которых прежде всего относятся «Авис», «Чернобаевское» и «Имперово Фудз». После завершения этих проектов Компания станет крупнейшим в мире производителем яиц.

В 2011 году под руководством новой команды маркетинга нам удалось поставить в сети супермаркетов Украины 30 % всех реализованных внешним потребителям яиц. Высокое качество и конкурентоспособные цены на продукцию Компании означают, что у нас сложились превосходные отношения с данными центрами сбыта. Будучи единственным игроком общенационального уровня, мы располагаем уникальной возможностью обеспечивать своей продукцией все национальные сети розничной торговли. Более того, мы пользуемся преимуществами долгосрочных отношений, которые сложились у нас с такими многонациональными компаниями как Nestle, и устанавливаем новые связи, как с игроками местного, так и мирового рынка, в частности, с Kraft Foods и McDonalds.

Экспорт по-прежнему остаётся в центре нашей стратегии маркетинга. Появление среднего класса и быстрый экономический рост в странах Ближнего Востока и Азии создают идеальные условия для того, чтобы мы наращивали наши преимущества. Яйца являются самым дешёвым источником белка, а их потребление на наших целевых рын-

ках ниже среднемирового. Кроме того, рост в регионах потребления товаров повседневного спроса ведёт к увеличению спроса на яичные продукты. Яйца используются в 80 % потребительских товаров, начиная от печенья и макаронных изделий до соусов и сосисок. Привычки в питании растущего среднего класса стран Ближнего Востока и Северной Африки меняются, что создаёт нам ещё большие возможности для дальнейшего роста.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Совет директоров AVANGARDCO IPL состоит из пяти членов, в том числе одного независимого директора. В первой половине 2011 года мы с удовольствием приветствовали Олега Погочко в качестве члена Совета директоров. Г-н Погочкий – профессиональный финансист с более чем 30-летним стажем работы как на промышленных, так и на финансовых рынках. В настоящее время он является партнером-учредителем Right Bank Partners и входит в совет директоров двух котирующихся на Нью-Йоркской фондовой бирже инвестиционных фондов. Г-н Погочкий состоит также членом Консультационного совета компании Kaufman & Co и Старшим советником GovernanceMetrics International. Мы верим, что г-н Погочкий внесёт ощутимый вклад в работу Совета директоров по мере реализации наших планов по расширению.

По рекомендации наших инвесторов аудитором Компании в 2011 году назначена компания KPMG.

Во второй половине 2011 года 77,5 % акций AVANGARDCO IPL были переданы компании Ukrlandfarming PLC, которой я полностью владею. Это было сделано с целью рационализации моих сельскохозяйственных активов и повышения отдачи от объединения двух этих компаний.

НАШИ КАДРЫ

В нашей Компании работает более 5000 человек, и именно благодаря их преданности, квалификации и опыту мы можем теперь говорить о таких внушительных достижениях. Мы гордимся тем, что у нас сложилась такая преданная команда профессионалов высокого уровня, отвечающая за текущую деятельность Компании. Я хотел бы воспользоваться этой возможностью и поблагодарить их за напряжённую работу и вклад, который они сделали в развитие Компании на протяжении последних двенадцати месяцев. Опираясь на их постоянную поддержку и заинтересованность в результатах, я поведу AVANGARDCO IPL к ещё более высоким и внушительным достижениям.

Мы ежедневно усердно работаем в интересах процветания нашей Компании и нашей страны. И мы не замедляем темпов. Благодаря плодотворным отношениям, которые сложились между нами и в результате нашей дальнейшей совместной работы мы добьёмся впечатляющих результатов! Только вместе мы добьёмся успеха.

Искренне ваш,
Олег Бахматюк
Председатель Совета Директоров

Операционная прибыль выросла на **28 %** в 2011 году.

Выручка выросла на **26 %** в 2011 году.

30 % всех продаж внешним потребителям пришлось на сети супермаркетов.

В Компании работает более чем **5 000** сотрудников.

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР: ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ЗА ГОД

Результаты финансовой деятельности, эффективность реализуемых Компанией инвестиционных проектов, а также высокие результаты нашей текущей работы являются показателями успехов, достигнутых AVANGARDCO IPL. В качестве генерального директора Компании я с большим удовольствием представляю вниманию акционеров высокие результаты нашей деятельности в 2011 году и очередные успехи нашей стратегии.



Наталья Василюк

СТРАТЕГИЯ

Нацеленная на неуклонный рост стратегия развития полностью оправдала себя. В 2011 году наша Компания заняла второе место в мире по производству яиц и остаётся лидером в этой отрасли в Евразии и в Украине.

В основе стратегии нашей Компании лежат три элемента:

- Укрепление наших позиций на внутреннем рынке;
- Расширение географии деятельности и выход на новые внешние рынки;
- Оптимизация каналов сбыта продукции и внедрение новых брендов.

Наша доля на украинском рынке яиц превышает 50 %, а на рынке яичных продуктов наша доля составляет около 90 %. Однако это не означает, что мы близки к своим пределам, ведь для этих рынков также характерны высокие темпы роста. Украинский рынок яиц увеличился более чем на 10% по сравнению с предыдущим годом, что даёт нам дополнительные возможности для роста на внутреннем рынке.

Благодаря усилению нашей команды по международным продажам, мы открыли для себя новые экспортные рынки Армении, Туркменистана и Азербайджана, а самыми быстрорастущими зарубежными рынками для Компании стали Ирак и страны СНГ. Оправдав себя стратегия Компании на этих рынках вселяет в нас уверенность в том, что в 2012 году мы сможем продолжить расширение географии деятельности Компании.

Усилия и заинтересованность каждого из 5 000 наших сотрудников выражаются в высоких результатах, достигнутых Компанией в 2011 году. При такой самоотдаче персонала мы имеем все возможности продолжать претворять в жизнь нашу надежную и испытанную стратегию и обещать, что 2012 год будет не менее успешным, чем предыдущий.

КОММЕРЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

2011 год был периодом стратегического развития и расширения деятельности на внутреннем рынке. Будучи крупнейшим вертикально интегрированным производителем яиц в Евразии, мы сосредоточили внимание на оптимизации каналов сбыта Компании с целью обеспечения наилучших путей доступа к рынку. Один из этапов этого процесса заключался в том, чтобы максимально увеличить продажи в супермаркетах: мы практически удвоили долю продаж натуральных яиц через этот канал с 16 % в 2010 году до 30 %, что является отличным достижением.

В настоящее время ведётся строительство наших новых птицеводческих комплексов «Авис» и «Чернобаевское». Строительство планируется завершить к концу 2013 года. Введение в эксплуатацию новых предприятий приведет к росту поголовья кур-несушек на 53 % до 28,9 миллионов по сравнению с 2010 годом.

В 2011 году производство натуральных яиц увеличилось на 35 %, а продажи внешним потребителям возросли на 25 %. Производство сухих яичных продуктов увеличилось на 20 %; мы также экспортировали приблизительно 1,1 миллиарда натуральных яиц и сухих яичных продуктов в яичном эквиваленте.

В ноябре мы повторно запустили на рынок бренд фасованных яиц «Квочка», по-старавшись объединить в данной продукции высокое качество и доступную цену. Мы нашли новый, более прибыльный рынок, и сумели достичь выдающихся результатов. Каждая шестая упаковка среди продаваемых в супермаркетах яиц - это «Квочка»!

2012 год станет периодом стратегического развития: ведь мы завершаем строительство двух новых крупных комплексов «Авис» и «Чернобаевское», расширяем географию деятельности Компании и создаем новые бренды для их продвижения по каналам розничной торговли.

РЫНОК

Занимая более чем 50 % украинского рынка яиц, мы уверены, что сможем удерживать занимаемые позиции и по-прежнему обеспечивать рост и увеличение биржевой стоимости акций. В 2011 году украинский рынок вырос на 10 % по сравнению с предыдущим годом. Учитывая, что на рынке продолжается процесс консолидации и он становится всё более индустриализованным, тенденция к росту сохранится и в будущем. Такой растущий спрос в сочетании с существенной долей нашей Компании на рынке даёт нам возможность для дальнейшего повышения наших цен — фактически средняя цена продукции Компании возросла по сравнению с прошлым годом примерно на 12 %.

По мере того, как Компания расширяет географию своей деятельности и экспортирует продукцию на новые рынки во всем мире (в частности, в Туркменистан, Армению и Азербайджан в 2011 году), нам приходится учитывать различные факторы роста, различные требования и различные возможности рынков. Уровень спроса в странах Ближнего Востока продолжает оставаться высоким, особенно в Ираке, который занимает значительную часть экспорта свежих яиц Компании. Мы рассчитываем, что спрос в Ираке останется на высоком уровне, несмотря на возможное выравнение в ближайшие месяцы его доли в нашем экспорте по сравнению с долей таких стран региона, как Сирия, Иордания и ОАЭ.

В 2012 году мы планируем начать экспорт нашей продукции на новые рынки стран Северной Африки и Ближнего Востока. Кроме того, очень интересными в перспективе рынками для нас остаются рынки Южной Кореи и Японии.

В целом, спрос на наших рынках продолжает расти, и мы по-прежнему видим возможность существенного увеличения продаж

во всех регионах. Украинский рынок остаётся наиболее важным источником роста нашей выручки, и мы уверены, что сможем и в дальнейшем сохранить значительную долю на этом растущем рынке.

РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В 2011 году мы достигли отличных финансовых результатов в результате благоприятных цен и высокого спроса на наших рынках выручка увеличилась на 26 %, EBITDA на 27 %, а операционная прибыль на 28 %. Этот успех является свидетельством как развития нашей Компании, так и сельскохозяйственного потенциала Украины. Учитывая, что мы расширяем географию поставок и увеличиваем поголовье кур-несушек, AVANGARDCO IPL располагает большими возможностями, чтобы использовать в своих интересах растущий спрос на яйца и яичные продукты. Благодаря рекордному урожаю в Украине в 2011 году, мы смогли обеспечить себя поставками зерна по очень выгодным ценам, что, в свою очередь, положительно скажется на финансовых результатах в 2012 году.

Принимая во внимание, что остаток денежных средств в конце 2011 года составил 230 миллионов долларов США, долговая нагрузка была незначительной и достигала уровня 0,3 x EBITDA, а также вновь подтвержденный международным рейтинговым агентством Fitch рейтинг «В», группа компаний «AVANGARDCO IPL» является надежной с финансовой точки зрения и высоко прибыльной Компанией с большими возможностями для дальнейшего роста. Я уверена, что напряжённая работа, направленная на сохранение лидирующих позиций нашей Компании на рынке, поможет нам и дальше приносить прибыль нашим акционерам.

Наша доля на украинском рынке яиц превышает

50 %

Показатель EBITDA вырос на

27 %

в 2011 году.

Доля Компании на рынке яичных продуктов составляет около

90 %

Выручка выросла на

26 %

в 2011 году.

Украинский рынок яиц увеличился более чем на

10 %

по сравнению с предыдущим годом.

Каждая шестая упаковка среди продаваемых в супермаркетах яиц — это

«КВОЧКА»

Мы практически удвоили долю продаж натуральных яиц через супермаркеты - с

16 %

в 2010 году до

30 %

в 2011 году.

Производство натуральных яиц выросло на

35 %

а продажи внешним потребителям возросли на

25 %

Введение в эксплуатацию новых предприятий приведет к росту поголовья кур-несушек на

53 %

или до

28,9

миллионов голов по сравнению с 2010 годом.

Производство сухих яичных продуктов увеличилось на

20 %;

мы также экспортировали приблизительно

1,1

миллиарда натуральных яиц и сухих яичных продуктов в яичном эквиваленте.

СТРАТЕГИЯ И РИСКИ

СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ЦЕЛЬ AVANGARDCO IPL – СТАТЬ № 1 ПРОИЗВОДИТЕЛЕМ ЯИЦ И ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ В МИРЕ.

1 УВЕЛИЧЕНИЕ ДОХОДНОСТИ ЗА СЧЕТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПОТЕНЦИАЛА РЫНКА

- Укрепление позиций на рынке Украины за счет:
 - консолидации рынка в условиях снижения неиндустриального производства яиц
 - установление конкурентных цен за счет вертикальной интеграции

2 РАСШИРЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ И УВЕЛИЧЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ

- Завершение строительства комплексов «Авис» и «Чернобаевское» для увеличения общего поголовья кур-несушек до 28,9 млн птиц и ежегодного производства яиц до 8,2 млрд штук до 2013 года
- Расширение мощностей завода по переработке яиц «Имперо-Фудз» с 3 до 10 млн яиц в день
- Строительство биогазовых установок для эффективной утилизации птичьего помета

3 ОПТИМИЗАЦИЯ КАНАЛОВ СБЫТА И УВЕЛИЧЕНИЕ КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ

- Установление прямых контактов с локальными ритейлерами и введение частных марок (private labels)
- Внедрение инновационных программ клиентской лояльности
- Развитие и укрепление связей с украинскими подразделениями глобальных FMCG компаний (Nestle, Kraft Foods и другие)

4 РАЗРАБОТКА И ЗАПУСК ПРОДАЖ ПРОДУКЦИИ С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ

- Увеличение капитализации бренда «Квочка» и запуск бренда «Organic Eggs»
- Дальнейшее расширение портфеля новых продуктов под зонтичным брендом «Квочка»
- Расширение сбыта категории «яйца в упаковке» за пределы Украины под частными/сделанными под заказ марками

5 ФОКУСИРОВАНИЕ НА УВЕЛИЧЕНИИ ЭКСПОРТА

- Капитализация растущего спроса со стороны стран Среднего Востока, Азии и СНГ
- Удовлетворение добавочного спроса со стороны стран ЕС после получения соответствующих разрешений
- Выход на российский рынок (после получения разрешений регулирующих органов)

ЦЕЛЮЮ СТРАТЕГИИ AVANGARDCO IPL ЯВЛЯЕТСЯ МАКСИМИЗАЦИЯ СТОИМОСТИ КОМПАНИИ

КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА:

Единственная Компания, которая охватывает сетевые супермаркеты на всей территории Украины.

Доминирование на украинском рынке натуральных яиц и яичных продуктов облегчает ведение переговоров с ритейловыми сетями.

Единственная Компания, мощности которой дают возможность осуществлять круглогодичные поставки как в пиковые, так и в низкие сезоны за счет сети складов длительного хранения и самого крупного высокотехнологичного завода по переработке яиц в Европе – ООО «Имперо Фудз».

Полная вертикальная интеграция Компании гарантирует высокое качество продукции на каждой стадии производства и позволяет предложить наиболее приемлемую цену.

МЕНЕДЖМЕНТ ВЫДЕЛЯЕТ СЛЕДУЮЩИЕ РИСКИ, МОГУЩИЕ НАНЕСТИ СУЩЕСТВЕННЫЙ УЩЕРБ БИЗНЕСУ КОМПАНИИ:

Риск	Меры для предотвращения или снижения ущерба	Вероятность возникновения
Риск внезапной эпизоотии	Подразделения Компании регулярно проводят меры санитарного и ветеринарного контроля по предотвращению возникновения опасных заболеваний. Производственные помещения окружены санитарной границей и находятся на значительном расстоянии друг от друга.	Низкий
Риск девальвации национальной валюты	Себестоимость продукции Компании выражена в местной валюте – в гривне, экспортная выручка деноминируется в долларах и частично хеджирует риски по валютным займам.	Ниже среднего
Политическая и макроэкономическая нестабильность	Не имеются	Ниже среднего
Отмена ограничительных тарифов на импорт яиц и яичной продукции – усиление конкуренции с импортной продукцией на внутреннем рынке	Не имеются	Средний
Риск отмены или сокращения объемов государственной поддержки украинским сельхозпроизводителям	Не имеются	Средний
Риск увеличения цен на зерновые культуры	Компания ежегодно заключает форвардные поставочные контракты для фиксации цен на зерновые	Высокий

ОБЗОР РЫНКА ЯИЦ И ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ

Объем импорта яиц, сухих и жидких яичных продуктов в денежном выражении в течение 2002-2011 года ежегодно рос в среднем на **12,8%**, достигнув к 2011 году уровня в **3,9** млрд долларов.

В период с 2011 по 2015 год прогнозируется дальнейшее увеличение объемов импорта яиц и яичных продуктов с ежегодным темпом роста **3,6%**. Согласно прогнозам агентства Pro-Consulting, объемы мирового импорта яиц и яичных продуктов в 2015 году превысят **4,5** млрд долларов.

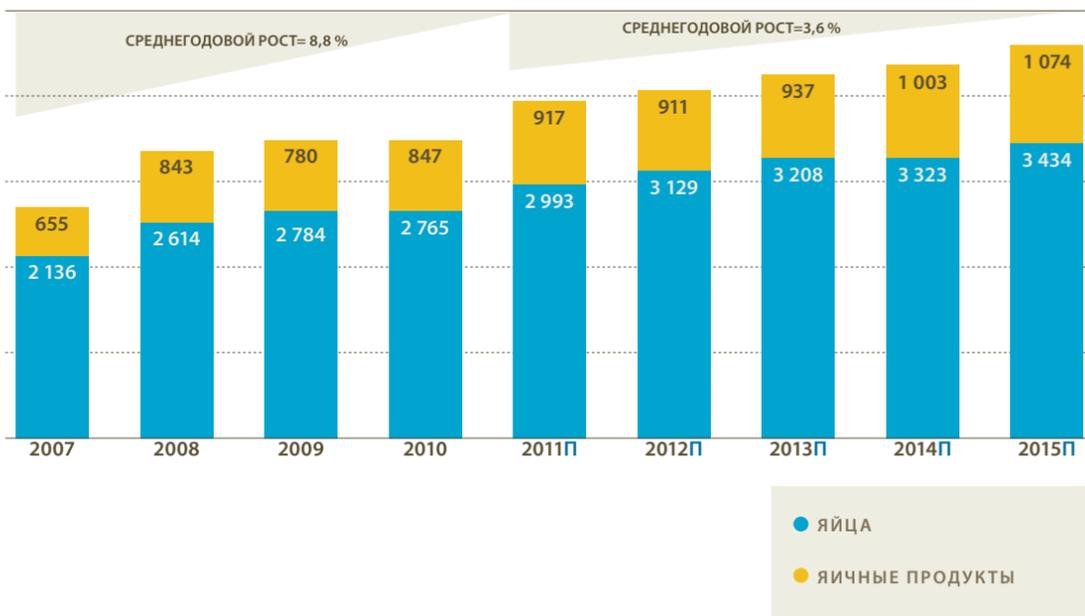
МИРОВОЙ РЫНОК

Куриное яйцо является одним из дешевых, и потому доступных источников белка в рационе человека. До начала индустриализации аграрного сектора производство яиц было ориентировано исключительно на местные рынки. Однако уже с середины прошлого века торговля яйцами и яичными продуктами становится глобальной.

В мире существует закономерность – более высокий уровень ВВП на душу населения стимулирует рост потребления животных белков. Очевидно, что рост благосостояния развивающихся стран приводит к росту спроса на наиболее доступные источники животных белков – яйца.

Согласно исследованию агентства Pro-Consulting, мировой рынок яиц и яичных продуктов имеет несколько особенностей. Прежде всего, это высокие темпы роста мировой торговли за счет активно развивающихся стран Азии и региона MENA. Вторая особенность – доминирующая позиция стран ЕС в мировой торговле яиц и яичными продуктами, формируемая преимущественно за счет внутренних экспортно-импортных операций. Так, согласно данным ФАО (Продовольственная и сельскохозяйственная организация Объединённых Наций) и Pro-Consulting, объем мирового импорта яиц, сухих и жидких яичных продуктов в денежном выражении в течение 2002-2011 года ежегодно в среднем рос на 12,8%, достигнув к 2011 году уровня в 3,9 млрд дол. США.

ОБЪЕМЫ МИРОВОГО ИМПОРТА НАТУРАЛЬНЫХ ЯИЦ И ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ В 2007-2011 ГОДАХ И ПРОГНОЗ ДО 2015 ГОДА, МЛН ДОЛЛАРОВ



КРУПНЕЙШИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ

По данным издания World Poultry Magazine и агентства Pro-Consulting, опубликованным в апреле 2012 года, AVANGARDCO IPL заняла второе место по количеству кур-несушек в мире, уступив лишь американскому аграрному гиганту Cal-Maine Foods.

ТОП-10 КОМПАНИЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ЯИЦ В МИРЕ, МЛН ГОЛОВ

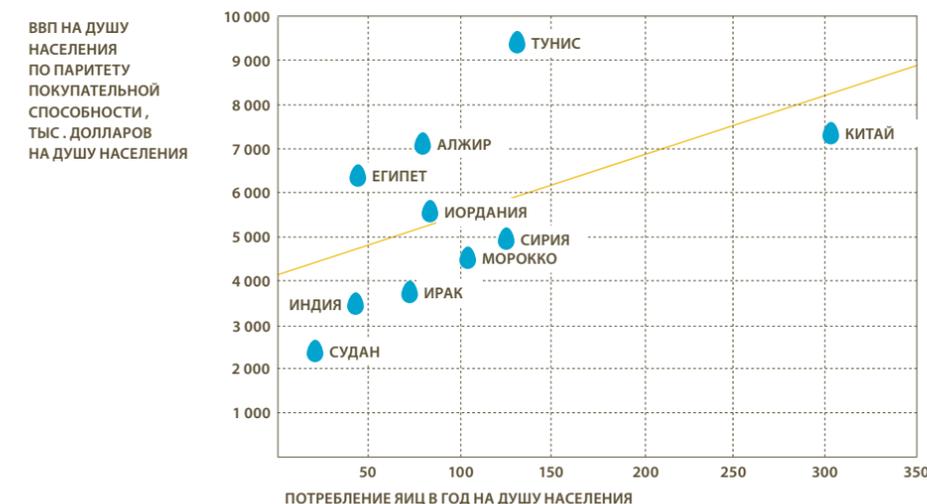


ТЕНДЕНЦИИ ПОТРЕБЛЕНИЯ

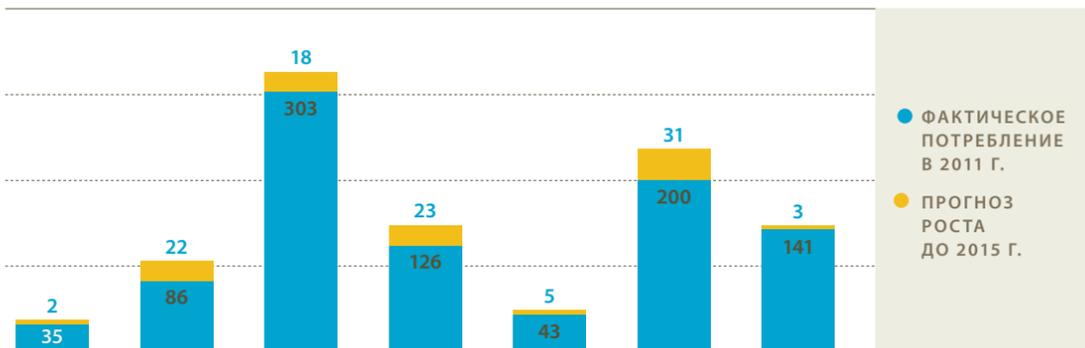
В соответствии с данными МВФ, ФАО и агентства Pro-Consulting в странах с низким и ниже среднего уровнем ВВП на душу населения, увеличение доходов населения приводит к увеличению потребления белков за счет повышения доли наиболее дешевых протеинов, в том числе и яиц. Это характерно для стран Азии, особенно для Китая и Индии, Закавказья и региона MENA.

Регион MENA отличается выгодным географическим расположением для торговли с Украиной, высокими темпами роста ВВП и доходов населения, стремительно урбанизируется.

ЗАВИСИМОСТЬ ОБЪЕМА ПОТРЕБЛЕНИЯ ЯИЦ ОТ ВВП, 2010



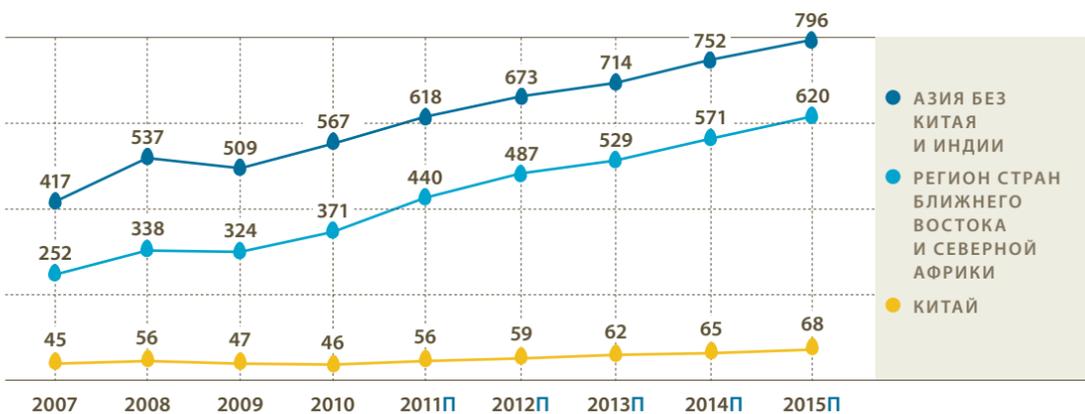
ДИНАМИКА ПОТРЕБЛЕНИЯ ЯИЦ, ШТ. НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ



АЗИЯ БЕЗ РЕГИОНА СТРАН КИТАЯ И ИНДИИ | РЕГИОН СТРАН БЛИЖНЕГО ВОСТОКА И СЕВЕРНОЙ АФРИКИ | КИТАЙ | АЗЕРБАЙДЖАН | ИНДИЯ | ТУРКМЕНИСТАН | МИР

Рынки данных стран является наиболее перспективными с точки зрения роста потребления яиц на душу населения и увеличения импорта яиц и яичных продуктов.

ДИНАМИКА ИМПОРТА ЯИЦ, МЛН ДОЛЛАРОВ



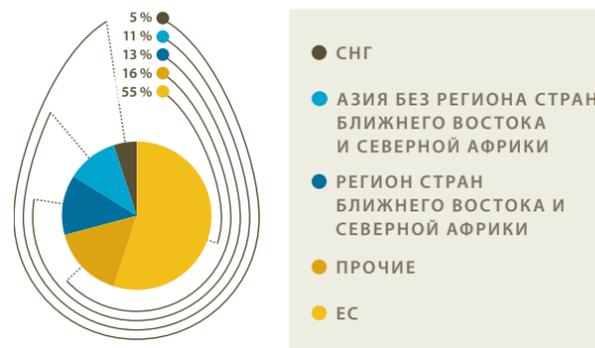
Прогнозируемый рост импорта с 2011 по 2015 годы:

Азия без Китая и Индии
+28,8 %

Регион стран Ближнего Востока и Северной Африки
+40,9 %

Китай
+21,4 %

ДОЛИ КРУПНЕЙШИХ ИМПОРТЕРОВ ЯИЦ В МИРЕ, 2011



Особое положение на рынке занимают страны ЕС, которые являются одновременно крупнейшими импортерами и экспортерами.

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ РЫНКИ

Регион стран Ближнего Востока и Северной Африки

Стремительный рост населения и его благосостояния в данном регионе создает значительный спрос на дешевые белковые продукты, в основном, яйца, а сложные климатические условия и ограниченная кормовая база, вынуждают данные страны наращивать импорт продовольственной продукции.

Согласно данным Продовольственной и сельскохозяйственной организации Объединённых Наций (ФАО), калорийность питания в регионе за последние 50 лет выросла на 54 %, а потребление белков – на 57 %, тем не менее, потребление белковой пищи все еще ниже уровня развитых стран на 30 %.

Потребление яиц на душу населения за 50 лет выросло в регионе более чем в два раза - с 40 до 86 штук в год на душу населения, и все еще находится значительно ниже среднемирового уровня, сохраняя значительный потенциал дальнейшего роста.

Индия, Китай и остальная Азия

Индия является второй страной в мире по населению с быстрорастущим средним классом и снижением уровня традиционного для страны вегетарианства. Несмотря на размеры своей экономики, потребление яиц на душу населения остается одним из самых низких в Азии – 43 штуки в год. При этом рост внутреннего потребления сокращает экспорт яиц и яичных продуктов из Индии, что вскоре может сделать страну нетто-импортером этой продукции.

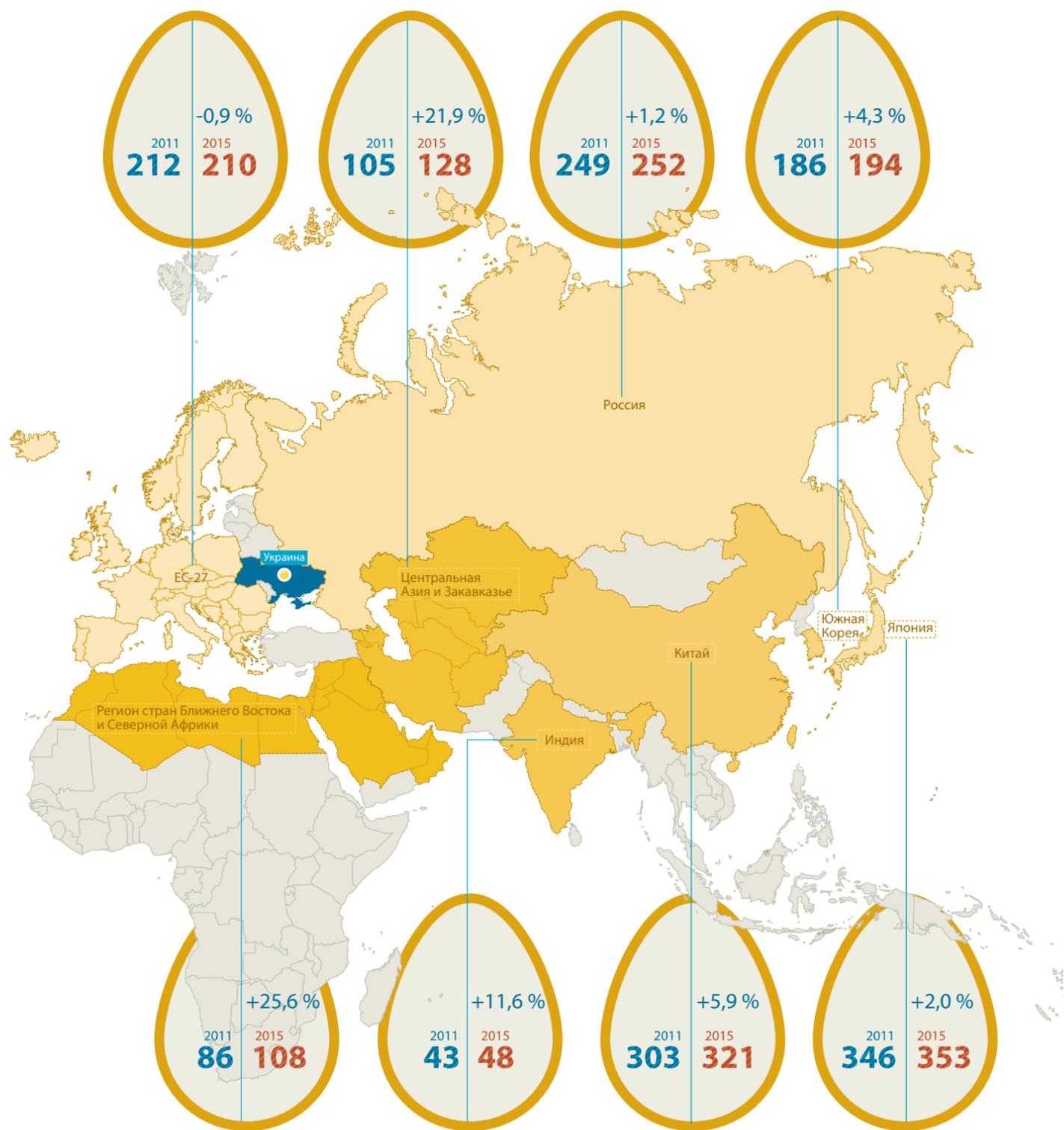
В отличие от Индии, Китай является одним из крупнейших потребителей яиц – рост потребления за последние 50 лет увеличился в 10 раз – с 27 до 303 яиц на душу населения в год. Однако продолжающееся увеличение доли среднего класса и сокращение бедности вместе с ограниченными возможностями страны производить злаковые культуры приведет к еще большему импорту продовольствия, включая яйца и яичные продукты.

Характеристикой остальных азиатских стран (за исключением экономических «тигров» Юго-Восточной Азии и азиатских стран СНГ) является бедность большей части населения и низкое потребление животных белков, включая яйца. Однако и среди этой группы стран в последнее время наблюдается рост благосостояния населения и замещение растительных белков животными, большей частью самыми дешевыми – яйцами.

Китай является одним из крупнейших потребителей яиц – рост потребления за последние 50 лет увеличился в

10 РАЗ

**ПОТРЕБЛЕНИЕ ЯИЦ,
ШТУК В ГОД НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ**



Прирост потребления яиц



ИСТОЧНИК: PRO-CONSULTING, ДАННЫЕ КОМПАНИИ.

ИМПОРТ ЯИЦ И ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ



Азербайджан, Армения и Туркменистан

За последние 10 лет в этих странах наблюдается тенденция стабильного роста потребления белков животного происхождения на душу населения, которое за указанный период увеличилось на 50 %. Потребление яиц на душу населения за тот же период увеличилось еще больше — на 60 %.

Несмотря на это, уровень потребления яиц в этих странах все еще невысокий, примерно в три раза ниже среднего уровня по странам СНГ. Универсальная проблема азиатских стран — нехватка

кормовых и собственных продуктов питания будет вынуждать данные регионы продолжать наращивать импорт продовольствия.

Европейский Союз

Запрет традиционного клеточного содержания птицы в странах ЕС (Директива N1999/74/CE) приведет к резкому сокращению производства куриного яйца и, как следствие, к росту цен на яйца и на яичные продукты, что уменьшает конкурентоспособность местной продукции и освобождает место для импорта продукции третьих стран.

ВНУТРЕННИЙ РЫНОК УКРАИНЫ

Рынок яиц — наиболее динамично развивающийся сектор животноводства Украины, который только за последние пять лет вырос в натуральном выражении почти на треть. При этом наиболее активный рост был отмечен в сегменте промышленного производства яиц. Объемы производства яиц промышленными предприятиями за этот период увеличились на 54,3 %.

ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА ЯИЦ НА УКРАИНЕ, МЛН ШТ.



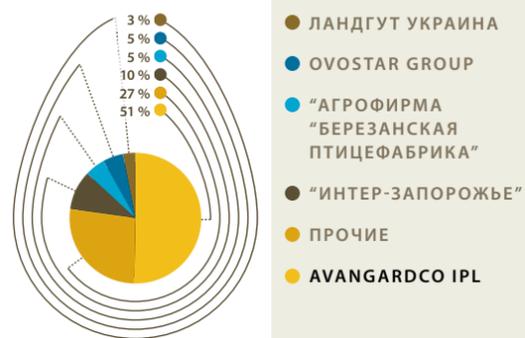
По итогам 2011 года доля домашних хозяйств населения сократилась до **37,2 %**

В начале двухтысячных годов домашние хозяйства населения производили более **65 %** всего объема яиц.

Активное развитие крупно-товарного производства внесло существенные коррективы как в производственную, так и товарную структуру рынка яиц. В начале двухтысячных годов хозяйства населения производили более 65 % всего объема яиц. По итогам 2011 года доля хозяйств населения сократилась до 37,2 %. Дальнейшее увеличение производства яиц в промышленном секторе приведет к сокращению объемов производства яиц в хозяйствах населения, что освободит рыночную долю в объеме не менее 1,0-1,2 млрд шт. яиц.

Другое следствие развития крупно-товарного производства — активизация процессов консолидации рынка. Так, согласно данным ассоциации птицеводческих предприятий «Птицепром Украины» общее количество крупных производителей яиц (предприятия с поголовьем кур-несушек более 50 тыс. голов) на Украине сократилось со 156 в 2003 году до 92 в 2011 году. При этом суммарная доля пятерки крупнейших производителей, согласно данным агентства Pro-Consulting, в 2011 году составила 73,1 %. В этой ситуации AVANGARDCO IPL получает максимальную выгоду от консолидации за счет своего лидирующего положения.

ДОЛИ КРУПНЕЙШИХ УКРАИНСКИХ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ЯИЦ, 2011

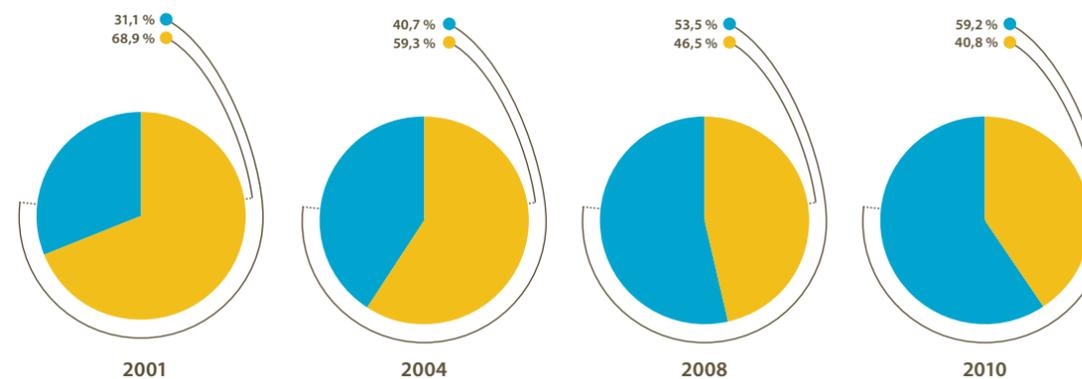


AVANGARDCO IPL доминирует на украинском рынке яиц и яичных продуктов, занимая 51 % рынка яиц промышленного производства и 86 % рынка сухих яичных продуктов.

Существенное увеличение товарного предложения яиц со стороны промышленных предприятий также послужило стимулом к активному развитию и расширению каналов продаж яиц, как на внутреннем рынке, так и на внешних (экспортных) рынках. Так, согласно данным Государственной службы статистики Украины, в период с 2001 по 2010 год товарная емкость рынка яиц увеличилась на 89 %, при этом наращивание товарооборота происходило преимущественно за счет роста продаж яиц через торговые сети и магазины. В частности, доля торговых сетей и магазинов за указанный период увеличилась с 31,2 % до 59,2 %.

Согласно данным Государственной службы статистики Украины, в период с 2001 по 2010 год товарная емкость рынка яиц увеличилась на **89 %**

ДИНАМИКА ДОЛИ ПРОДАЖ ЯИЦ ПО КАНАЛАМ ЗА 2001-2010 ГОДЫ ВЫБОРОЧНО, В %



В ближайшем будущем доля продаж через «цивилизованную» розницу будет увеличиваться, в результате поставщикам необходимо будет гарантировать равномерные круглогодичные поставки продукции.

Что касается внешней торговли, то в 2005-2006 годах на экспорт были отправлены первые промышленные партии яиц — событие, ознаменовавшее начало новой фазы развития рынка яиц Украины. В 2011 году объем экспорта яиц из Украины достиг рекордных 65 млн долларов.

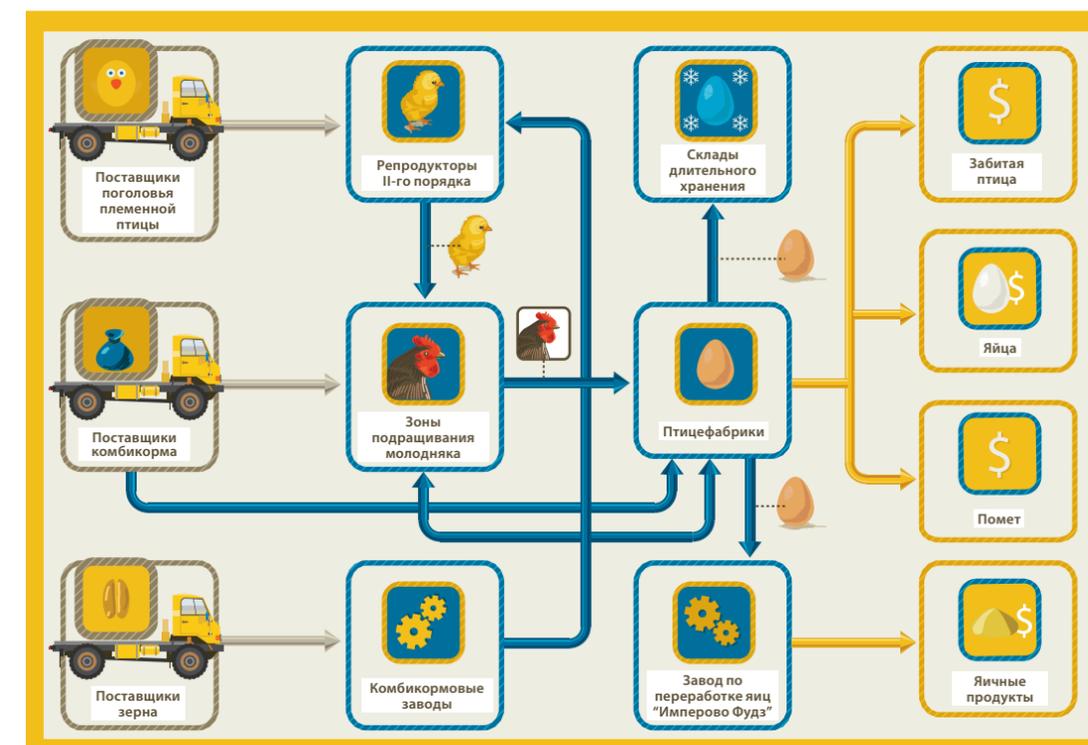
Продажи яиц через торговые сети и магазины

Продажи через торговые сети и магазины выросли на **28,1 %** с 2001 года.

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

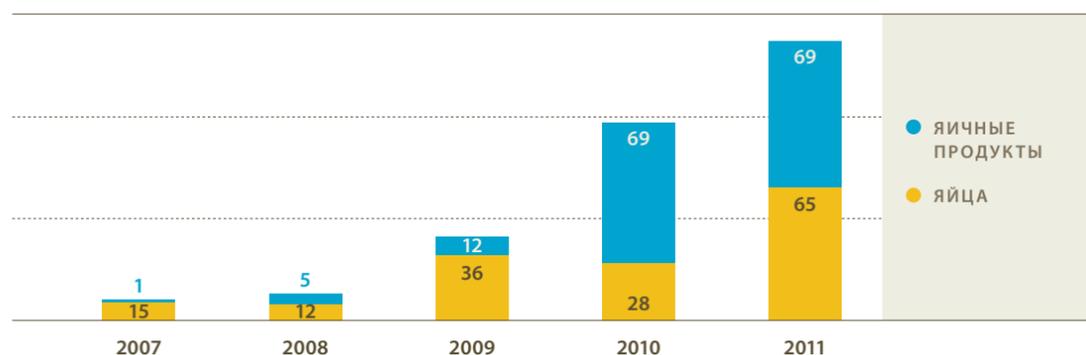
СТРУКТУРА БИЗНЕСА

ОПТИМИЗИРОВАННАЯ ИНТЕГРИРОВАННАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ



Структура вертикально-интегрированного бизнеса AVANGARDCO IPL может быть представлена в виде следующей схемы:

ЭКСПОРТ ЯИЦ И ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ ИЗ УКРАИНЫ, МЛН ДОЛЛАРОВ



Развитие промышленного производства яиц дало толчок развитию нового для Украины направления промышленной переработки — производства яичных продуктов. Активное производство яичных продуктов началось около пяти лет назад, но несмотря на столь краткий период существования отрасли, производители смогли за несколько лет не только увеличить объемы производства в 8,2 раза, но и выйти на экспортные рынки. Учитывая растущий спрос на яичные продукты со стороны внешних рынков, ожидается ускорение развития данного перспективного направления промышленного производства. Согласно оценкам агентства Pro-Consulting к 2015 году производственная емкость рынка яичных продуктов Украины вырастет до 34 тыс. тонн, что сформирует дополнительный платежеспособный спрос внутреннего рынка на натуральные яйца.

Следует также отметить, что на территории Украины практически единственным конкурентом завода по переработке яиц «Империо Фудз», которое производит сухие яичные продукты и входит в состав холдинга AVANGARDCO IPL, является Ovostar Group, специализирующаяся на производстве жидких яичных продуктов.

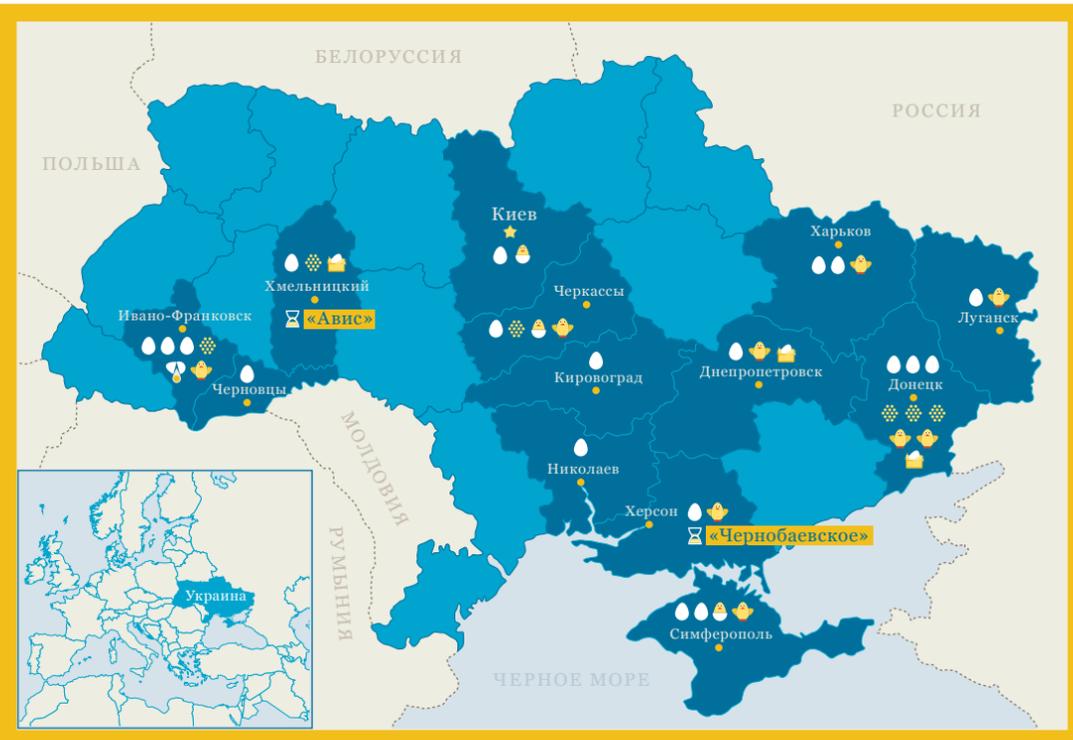
Таким образом, можно сделать вывод, что ближайшие перспективы украинского рынка яиц и яичных продуктов будут связаны с наращиванием объемов производства, дальнейшим перераспределением структуры производства и увеличением степени консолидации рынка, ростом продаж через супермаркеты и розничные сети, а также увеличением продаж на экспортных рынках за счет конкурентоспособной цены в сравнении с другими странами-экспортерами.

Производственный процесс:

- Компания владеет 3 репродукторами II-го порядка, которые полностью обеспечивают потребности агрохолдинга в суточных цыплятах
- Все поголовье кур-несушек содержится на 19 птицефабриках, молодняк – на 9 зонах подращивания, расположенных по всей Украине
- Большая часть необходимого объема комбикормов производится на 6 собственных комбикормовых заводах
- Завод по переработке яичных продуктов «Империо Фудз» обеспечивает необходимый объем переработки продукции
- Наличие 3 складов длительного хранения позволяет минимизировать риски, связанные с сезонным изменением спроса, а также снизить риски ценовых колебаний
- Высокая степень автоматизации производственного процесса, использование новейшего оборудования и современных технологий позволяют добиваться высокого качества продукции с наименьшими затратами.

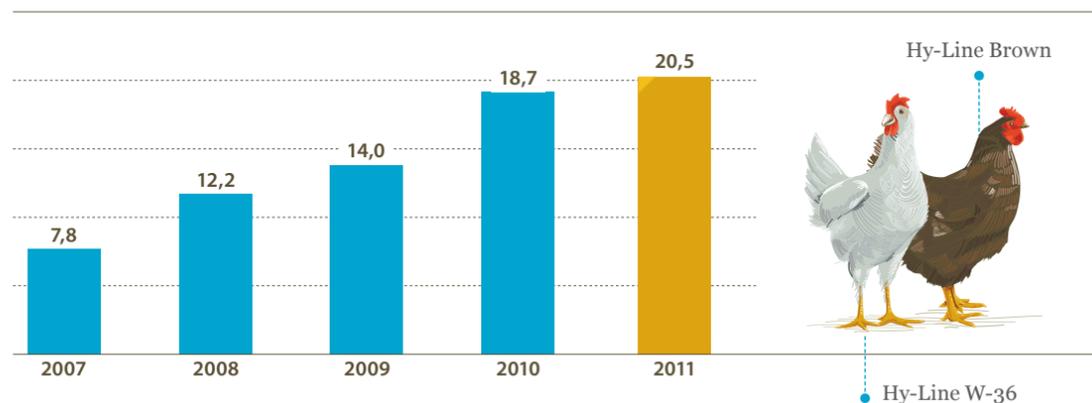
РАСПОЛОЖЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ КОМПАНИИ НА ТЕРРИТОРИИ УКРАИНЫ

- 19** птицефабрик
- 9** зон подращивания молодняка
- 3** репродуктора II-го порядка
- 6** комбикормовых заводов
- 3** склада длительного хранения
- 1** завод по переработке яиц
- 2** инвестиционных проекта («Авис» и «Чернобаевское»)

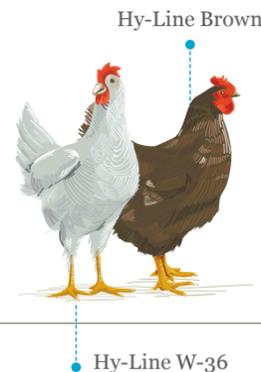


Куриное поголовье

ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПОГОЛОВЬЯ КУР-НЕСУШЕК, МЛН ГОЛОВ



Общее поголовье птиц состоит из стада промышленных кур-несушек, производящих яйца на продажу и переработку, молодняка и производительного стада. В Компании все производительное стадо состоит из птиц линий Ну-Line W-36 и Ну-Line Brown, которое Компания закупает у независимого английского производителя Ну-Line International.



- Общее поголовье птиц составило **25,1** млн голов или на **3,3 %** больше, чем в 2010 году.
- Промышленное поголовье кур-несушек в 2011 году составило **20,5** млн голов, что на **9,6 %** больше, чем в 2010 году.

ПРОИЗВОДСТВО ЯИЦ

ПРОИЗВОДСТВО ЯИЦ, МЛРД ШТ. И ЦЕНА НА ЯЙЦО, ГРН./ШТ.



В структуре выручки AVANGARDCO IPL преобладает продажа яиц в натуральном виде. В 2011 году продажа натуральных яиц составила 70,4 % от общей выручки. В соответствии с украинскими стандартами, яйца в натуральном виде делятся на диетические, экстра, класса «А», столовые, класса «Б», охлажденные и для промышленной переработки, в зависимости от срока реализации и качества. Компания производит столовые яйца белого и коричневого цвета.

Производственное стадо Компании примерно пополам делится на линии Ну-Line W-36 и Ну-Line Brown, что в значительной степени определяется различными предпочтениями потребителей в Восточной и Западной Украине. Население Восточной Украины потребляет больше белых яиц, а население Западной Украины предпочитает коричневые яйца.

КЛАССИФИКАЦИЯ ЯИЦ

Класс	Срок реализации (без учета дня снесения), дней	Температура хранения, градусов Цельсия	Примечания
Диетические	7	От 0 до 20	-
Экстра	9	От 5 до 15	Могут экспортироваться
Класс «А»	28	От 5 до 15	Могут экспортироваться
Столовые	25	От 0 до 20	Могут экспортироваться
Класс «Б»	25	От 0 до 20	-
Охлажденные	90	От -2 до 0	Хранятся в холодильных установках
Для промышленной переработки	Определяются не позднее суток после снесения		

В зависимости от веса яйца делятся на следующие категории: премиальная, субпремиальная, первая, вторая и мелкие яйца.

КАТЕГОРИЗАЦИЯ ЯИЦ

Категория	Вес одного яйца, граммов	Вес 10 яиц, не менее, граммов	Вес 360 яиц, не менее, килограммов
Премиальная (XL)	73 и более	735	26,5
Субпремиальная (L)	63 – 72,9	640	23,0
Первая (M)	53 – 62,9	540	19,4
Вторая (S)	45 – 52,9	460	16,6
Мелкие яйца	35 – 44,9	360	13,0

В 2011 году предприятия Компании произвели

6,0

млрд яиц, что на

34,7 %

больше, чем в 2010 году.

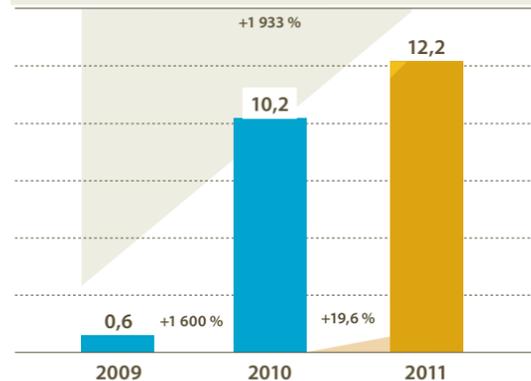
Цена одного яйца увеличилась на

12,3 %

по сравнению с прошлым годом.

ПРОИЗВОДСТВО ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА СУХИХ ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ, ТЫС. ТОНН

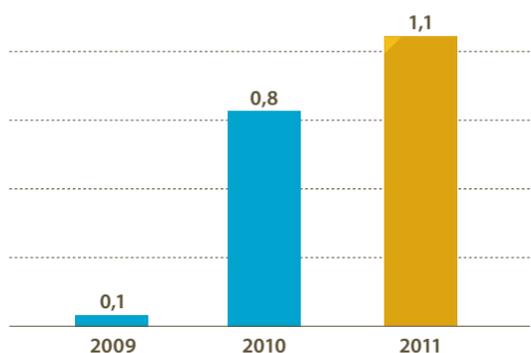


Компания произвела **12,2** тыс. тонн сухих яичных продуктов, что на

19,6 % больше, чем в прошлом году.

Средняя цена реализации составила **8,05** доллара за килограмм.

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА СУХИХ ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ В ЯИЧНОМ ЭКВИВАLENTE, МЛРД ШТ.



ОРИЕНТИРОВАННОСТЬ НА ПОКУПАТЕЛЯ
КАЧЕСТВО БЕЗ КОМПРОМИССОВ

ПЕРСПЕКТИВНЫЙ СЕГМЕНТ РЫНКА

AVANGARDCO IPL – национальный лидер в производстве яиц и яичных продуктов. Стратегией Компании является построение эффективной модели каналов дистрибуции и достижения присутствия во всех ключевых торговых сетях Украины. Компания расценивает рынок фасованного яйца как перспективное направление деятельности, учитывая более высокую маржинальность и меньшую сезонность цены продукции.

Совместно с ведущей исследовательской компанией GfK Ukraine Компания провела первый на рынке анализ категории, который позволил узнать основные потребительские ценности и предпочтения в сегменте яиц в упаковке. На основании данного исследования, наша Компания начала формирование сбалансированного портфеля брендов и обеспечение необходимой маркетинговой поддержки.

Целью Компании является завоевание лидерских позиций в более маргинальном сегменте рынка и донесения потребителю ключевых ценностей нашей компании – качества и натуральности продукции.

- 1 УНИКАЛЬНОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ РЫНКА
- 2 КАЧЕСТВО, СВЕЖЕСТЬ, ЦЕНА – СОЗДАНИЕ БРЕНДОВ, ОСНОВАННЫХ НА ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ЦЕННОСТЯХ
- 3 ЭФФЕКТИВНАЯ МАРКЕТИНГОВАЯ ПОДДЕРЖКА
- 4 СОЗДАНИЕ ПОЛНОЦЕННОГО ПОРТФЕЛЯ БРЕНДОВ



ДОЛЯ КЛЮЧЕВЫХ КЛИЕНТОВ AVANGARDCO IPL В РОЗНИЧНОМ ОБОРОТЕ



ДОЛЯ БРЕНДА "КВОЧКА" В КЛЮЧЕВЫХ ТОРГОВЫХ СЕТЯХ, 2011



ПРИОРИТЕТЫ НА 2012 ГОД

- завершение формирования портфеля под зонтичным брендом «Квочка»;
- расширение национального присутствия до 2,5 тыс. торговых точек к концу 2012 года;
- достижение национального лидерства в сегменте фасованной продукции.

НА 100 %

увеличились продажи бренда «Квочка» нашим ключевым клиентам в декабре 2011 года.

Наша цель – Достижение лидерства

на рынке фасованного яйца к концу 2012 года.

Присутствие в 2 500

торговых точек к концу 2012 года.

УСПЕШНЫЙ ЗАПУСК



Специальная команда Компании на протяжении почти 8 месяцев работала над возобновлением и успешным запуском бренда «Квочка», состоявшимся в ноябре 2011.

Международная исследовательская компания GfK Ukraine провела расширенный маркетинговый анализ в крупнейших городах Украины, результаты которого, а также отклики местных потребителей стали базой для создания новой «Квочки». Международное креативное агентство The Willard Group разработало дизайн новой упаковки. Результатом стало удвоение продаж «Квочки» в 2011 году и достижение рекордной рыночной доли в 15 % в крупнейших сетевых супермаркетах сразу после запуска. Компания ожидает, что растущий объем сегмента яиц в упаковке под обновленным брендом и прямые продажи в крупных современных розничных сетях, являющиеся одним из наиболее доходных каналов сбыта на местном рынке, позитивно отразятся на финансовых результатах.



ДИСТРИБУЦИЯ

Произведенные Компанией яйца идут на продажу – через оптовые компании, супермаркеты и на экспорт, а также на переработку для получения яичных продуктов, которые также реализуются на внутреннем и внешнем рынках.

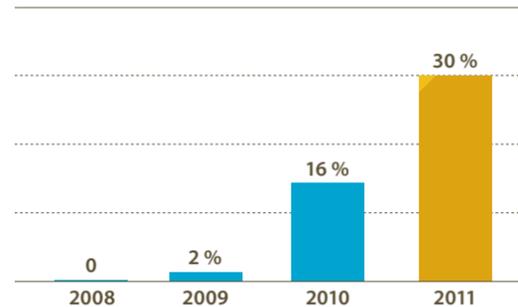
ДИНАМИКА ПРОДАЖ, млрд шт.



Ключевыми оптовыми покупателями продукции Компании являются украинские подразделения таких известных корпораций, как Nestle, Viciunai Group и местные кондитерские компании Konti, Roshen и АВК. Компания ведет переговоры с McDonald's и Kraft Foods.

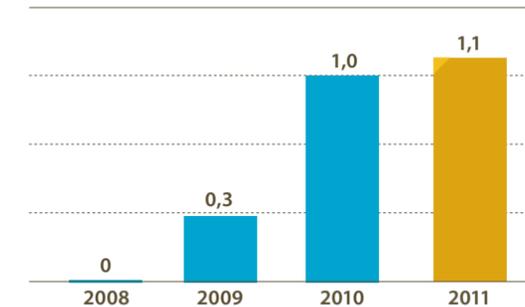
Исторически продажи через оптовые компании занимали большую часть всех продаж, однако с 2009 года Компания начала наращивать сбыт через супермаркеты, доля которого составила в 2011 году 30 % по сравнению с 2 % в 2009 году. Компания намерена и в дальнейшем увеличивать продажи через организованную розницу, считая этот канал дистрибуции наиболее эффективным.

ДИНАМИКА ПРОДАЖ НАТУРАЛЬНЫХ ЯИЦ ЧЕРЕЗ СУПЕРМАРКЕТЫ, % ОТ ОБЩИХ ПРОДАЖ ВНЕШНИМ ПОТРЕБИТЕЛЯМ



Экспорт натуральных яиц в основном осуществляется на условиях EXW (отгрузка с предприятия) специализированными грузовыми фургонами, принадлежащими или зафрахтованными покупателем; при экспорте в приморские страны Ближнего Восто-

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА ЯИЦ И ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ В ЯИЧНОМ ЭКВИВАLENTE, млрд шт.

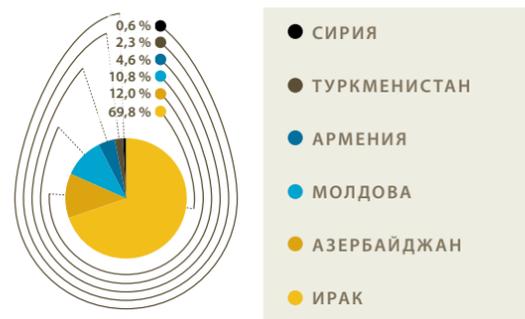


ка и Северной Африки фургоны в порту Одессы переправляются в порты Черного и Средиземного морей и следуют далее до пунктов назначения. Таким образом, все риски, связанные с потерей или порчей груза лежат на покупателях-импортерах.

AVANGARDCO IPL продала в 2011 году **4,9** млрд натуральных яиц, что на **25,1 %** больше, чем в 2010 году.

Продажи через супермаркеты увеличились с **2 %** в 2009 году до **30 %** в 2011 году.

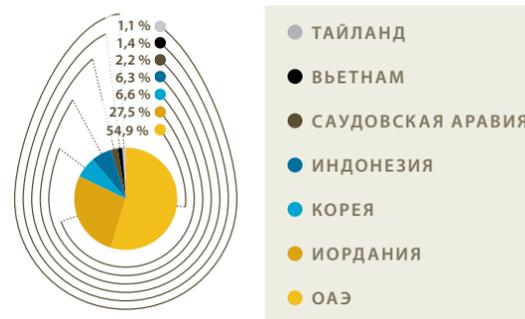
СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ОТ ЭКСПОРТА НАТУРАЛЬНЫХ ЯИЦ, 2011



Наиболее быстрорастущими экспортными рынками для натуральных яиц в отчетном году стали Ирак и страны СНГ, на которые пришлось около **70 %** и **29 %** от общего объема экспорта яиц соответственно.

Сухие яичные продукты экспортировались в основном на рынки ОАЭ, Иордании и Южной Кореи, доля этих стран составила **89 %** от общего объема экспорта. В яичном эквиваленте экспорт сухих яичных продуктов в 2011 году составил около **0,8** млрд яиц.

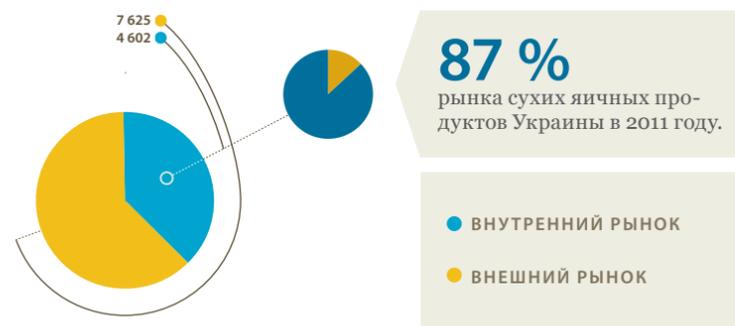
СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ОТ ЭКСПОРТА ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ, 2011



В отчетном году Компания значительно укрепила свое экспортное подразделение, которое возглавил г-н Фахми Абдеррахим, имеющий обширный опыт в своей области.

С учетом направленности экспорта Компания получила специальный халяльный сертификат на сухие яичные продукты.

СТРУКТУРА ПРОДАЖ ЯИЧНЫХ ПРОДУКТОВ ПО РЫНКАМ СБЫТА, ТОНН



87 % рынка сухих яичных продуктов Украины в 2011 году.

- ВНУТРЕННИЙ РЫНОК
- ВНЕШНИЙ РЫНОК

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

Компания продолжает реализацию инвестиционной программы по строительству двух птицекомплексов – «Авис» в Хмельницкой области и «Чернобаевское» в Херсонской области Украины, а также планирует увеличить мощность завода по переработке яиц «Имперово Фудз».

Проект «Авис»



В июле 2011 года состоялась официальная церемония открытия первой очереди зоны для содержания кур-несушек мощностью **3** млн голов.

По состоянию на 31 декабря 2011 года фактическая загрузка зоны составила более **80 %**

На сегодняшний день зона молодняка и зона по содержанию кур-несушек полностью отвечают требованиям европейских норм (используется оборудование компании OFFICINE FACCO & C. Spa).

По состоянию на конец 2011 года на территории цеха сортировки яиц ведутся финальные пусконаладочные работы. Независимая электростанция мощностью 35 МВт, необходимая для обеспечения электроэнергией зоны молодняка и зоны по содержанию кур-несушек, введена в эксплуатацию. Готовность элеватора мощностью 56 тыс. тонн оценивается на уровне 90 %. Строительные работы комбикормового завода выполнены на 50 %, производятся поставки и монтаж технологического оборудования. Независимая электростанция общей мощностью 110 МВт, которая необходима для элеватора на 200 тыс. тонн, находится на стадии проектирования.

Проект «Чернобаевское»



В декабре 2011 года состоялась официальная церемония открытия зоны молодняка мощностью **1,5** млн кур-несушек.

По состоянию на 31 декабря 2011 года фактическая загрузка зоны составила более **20 %**

Зоны молодняка и зоны для содержания кур-несушек полностью отвечают требованиям европейских норм (используется оборудование компании SALMET International GmbH).

Увеличение мощностей птицекомплексов «Авис» и «Чернобаевское»



Летом 2011 года менеджментом Компании было принято решение об увеличении мощностей комплексов «Авис» и «Чернобаевское», в частности, мощности по выращиванию молодняка и содержанию кур-несушек будут расширены с **1,5** до **2,5** млн и с **3** до **5** млн голов соответственно.

Одновременно предусмотрено увеличить мощность заводов по производству биогаза с **9,74** до **20,4** МВт электрической энергии и с **11** до **22** тепловой энергии соответственно.

Увеличение мощности «Имперово Фудз»



На заводе по переработке яиц «Имперово Фудз» ведутся проектные работы по увеличению его мощности.

1-я стадия: увеличение перерабатывающих мощностей с **3** до **6** млн яиц в день.

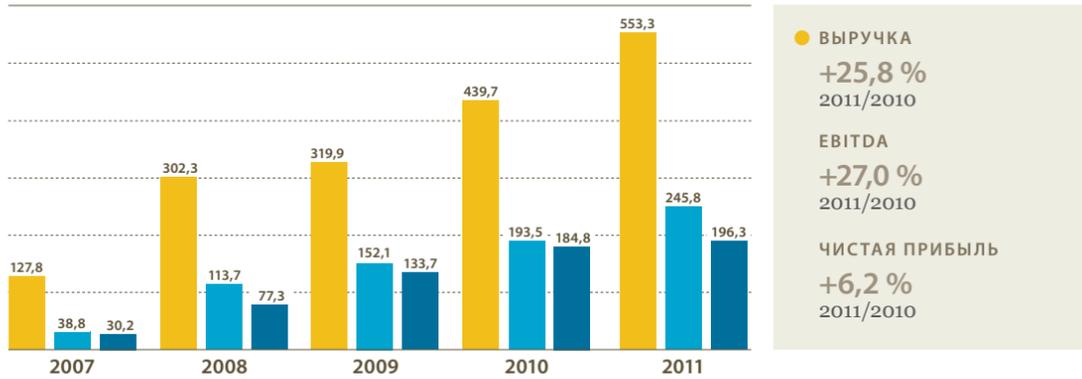
Срок: до декабря 2012 года.

2-я стадия: увеличение перерабатывающих мощностей с **6** до **10** млн яиц в день.

Срок: до июля 2013 года.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, МЛН ДОЛЛАРОВ



● **ВЫРУЧКА**
+25,8 %
 2011/2010

EBITDA
+27,0 %
 2011/2010

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ
+6,2 %
 2011/2010

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ОСНОВНЫМ ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ, %

	2007	2008	2009	2010	2011	2011/2010
Рентабельность по валовой прибыли	15,3	27,1	33,5	35,9	40,4	+4,5 %
Рентабельность по операционной прибыли	26,0	33,7	43,7	41,1	41,8	+0,7 %
Рентабельность по показателю EBITDA	30,3	37,6	47,6	44,0	44,4	+0,4 %
Рентабельность по чистой прибыли	23,7	25,6	41,8	42,0	35,5	-6,5 %

В 2011 году валовая прибыль Компании увеличилась на 41,9 %, что объясняется, в основном, стабильным ростом объема продаж. Рентабельность по валовой прибыли выросла до 40,4 % (35,9 % в 2010 году), что связано с эффективным контролем над себестоимостью производства.

Операционная прибыль выросла на 28 %, рентабельность повысилась с 41,1 % до 41,8 %.

Административные расходы увеличились на 83,6 % до 13,2 млн долларов (7,2 млн долларов в 2010 году) за счет роста фонда оплаты труда из-за расширения штата сотрудников и увеличения заработной платы, а также за счет роста объема услуг, предоставляемых Компании сторонними

организациями (юридические, аудиторские и подобные затраты).

Расходы на сбыт выросли на 98,4 % до 10,0 млн долларов (5,1 млн долларов в 2010 году) в силу увеличения заработной платы сбытовых подразделений, роста транспортных затрат в связи с диверсификацией каналов сбыта и, в частности, в связи с увеличением объема продаж через супермаркеты.

В связи с отсутствием в кредитном портфеле Компании кредитов, проценты по которым подлежат компенсации, доход от полученных государственных субсидий уменьшился с 17,5 млн долларов в 2010 году до 0,3 млн долларов в 2011 году.

ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА, МЛН ДОЛЛАРОВ

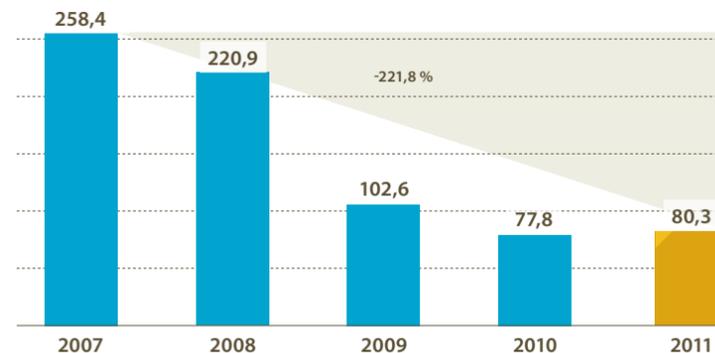
	2010	2011	2011/2010
Долгосрочная задолженность	231,6	216,3	-6,6 %
Краткосрочная задолженность	29,4	101,8	246,7 %
Общая задолженность	261,0	318,1	21,9 %
Денежные средства и их эквиваленты	183,1	237,8	29,9 %
Чистый долг	77,8	80,3	3,2 %
EBITDA	193,5	245,8	27,0 %
Чистый долг/EBITDA	0,4	0,3	
Доходы/ (расходы) по процентам	4,1	(31,6)	-35,7

Долговая нагрузка в 2011 году составила

318,1
млн долларов,
увеличившись на

21,9 %
по сравнению с 2010 годом.

ДИНАМИКА ЧИСТОГО ДОЛГА, МЛН ДОЛЛАРОВ



СРАВНЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА «ЧИСТЫЙ ДОЛГ/EBITDA» СРЕДИ УКРАИНСКИХ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПУБЛИЧНЫХ КОМПАНИЙ



Примечание: на основе показателя EBITDA за последние 12 месяцев.
Источник: Bloomberg.

Чистый долг увеличился всего на

3,2 %

с **77,8**
долларов в 2010 году до
80,3
млн долларов в 2011 году.

СЕГМЕНТНАЯ РАЗБИВКА ВЫРУЧКИ И ОПЕРАЦИОННОЙ ПРИБЫЛИ ПО ВИДАМ ПРОДУКЦИИ, МЛН ДОЛЛАРОВ

	Яйца натуральные	Птица	Комбикорм	Яичные продукты	Прочая деятельность	Всего
Выручка	482,3	83,3	162,0	99,0	7,4	834,1
Внутригрупповое элиминирование	(93,1)	(56,5)	(126,7)	(0,5)	(4,0)	(280,7)
Выручка от внешних покупателей	389,3	26,8	35,3	98,5	3,4	553,3
Доход от переоценки биологических активов	12,4	11,3	-	-	-	23,7
Прочие операционные доходы/(расходы)	(4,2)	(0,5)	(0,8)	(1,0)	(1,0)	(7,4)
Доход по полученным государственным субсидиям	0,3	0,0	-	-	-	0,3
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	235,6	(11,1)	20,3	(7,2)	(6,1)	231,5

По итогам 2011 года выручка Компании возросла на

25,8 %
в сравнении с 2010 годом
и составила
553,3
млн долларов.

Увеличению выручки способствовали

25 %-и
рост объемов продаж
натуральных яиц,

10 %-и
рост продаж яичных продук-
тов и рост цен на натуральные
яйца на

12,3 %

Параметр EBITDA вырос за год на

27 %
и составил
245,8
млн долларов, а чистая при-
быль увеличилась на

6,2 %
до
196,3
млн долларов.

КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

УПРАВЛЕНИЕ ЧЕЛОВЕЧЕСКИМИ РЕСУРСАМИ

Руководство Компании считает, что сотрудники являются самым ценным капиталом, поэтому Компания уделяет большое внимание процедурам подбора сотрудников, объективной и систематической оценке, мотивации, обучению и развитию.

Политика в области управления персоналом направлена на привлечение и удержание высококвалифицированных сотрудников на всех уровнях.

Одной из своих главных задач в Компании считают создание баланса «работа – личная жизнь» с использованием гибкого рабочего графика. Помимо заработной платы и премиальных денежных выплат сотрудники обеспечиваются за счет Холдинга доставкой до места работы, мобильной связью, премиями в натуральном выражении (производимой продукцией).

В Компании существует продуманная система мотивации сотрудников, которая включает премии за выполнение и перевыполнение установленных планов, за выдающийся вклад в развитие предприятия и прочие поощрения.

В 2012 году начата программа введения добровольного медицинского страхования для разных категорий работников.

Компания не считает возраст, цвет кожи, этническое происхождение, пол, политические взгляды, религиозные убеждения и сексуальную ориентацию препятствием к трудоустройству или продвижению по службе.

Биобезопасность

Для минимизации риска заболеваемости куриного стада и возникновения эпидемий Компания предпринимает широкий набор мер в соответствии с лучшей международной практикой. В число этих мер входят:

- Содержание птицы только в помещениях,
- Контроль доступа персонала в места содержания птичьего стада,
- Дезинфекция контактирующих с птицами работников,
- Постоянный мониторинг состояния здоровья работающего персонала и птичьего поголовья.

Птицефабрики Компании используют систему разделного выращивания птиц разного возраста для предотвращения передачи возможной инфекции от старшего поголовья к младшему. В перерывах между производственными процессами производственные участки тщательно вычищаются и дезинфицируются.

Кроме того, Компания следует практике использования большого количества птичников, разнесенных в пределах одной птицефермы, а также географическую диверсификацию размещения своих птицеферм для обеспечения экстренной изоляции при возникновении контактных заболеваний.

Каждая птицеферма расположена на расстоянии не менее 300 - 1200 метров (в зависимости от размера) от ближайших населенных пунктов. Все двери, окна и вентиляционные отверстия сконструированы таким образом, чтобы предотвратить возможные контакты птиц с людьми и животными. Все птицефабрики окружены защитными канавами, наполненными раствором формалина для дезинфекции шин въезжающего и выезжающего транспорта. Входные проходы также ежедневно дезинфицируются для защиты от возможных бактерий, переносимых на обуви работников. Каждый птичник имеет зону ограниченного доступа. Для работников существуют определенные требования по соблюдению мер личной гигиены перед началом и после окончания рабочего дня. Работникам птицефабрик запрещено иметь кур в личном домашнем хозяйстве (Компания компенсирует это неудобство выдачей премий продуктами своего производства). Все работники проходят регулярные тренинги по соблюдению правил биобезопасности.

Помимо вышеперечисленных мер, предприятия Компании осуществляют вакцинацию всего поголовья кур против болезни Ньюкасла, болезни Марека, инфекционной бурсальной болезни (болезни Гамборо), бронхита и других опасных заболеваний.

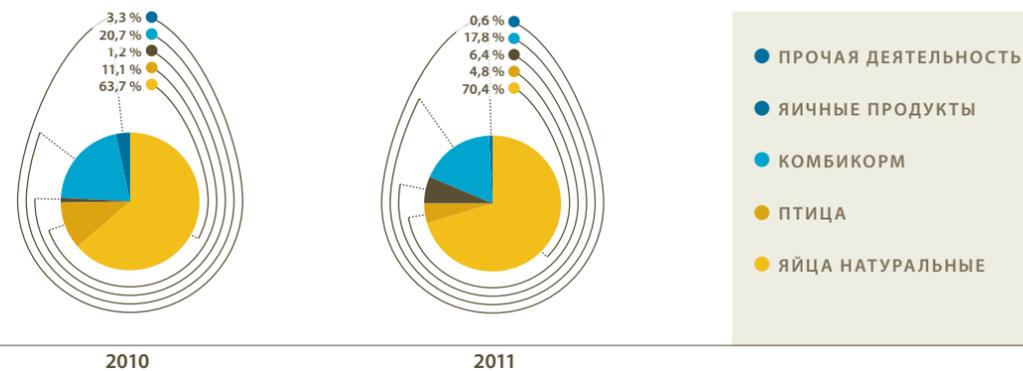
В отчетном году на предприятиях Компании не было случаев заболеваемости птичьим гриппом, болезнью Ньюкасла и болезнью Марека.

В состав Компании входят специализированные лаборатории со штатом высококвалифицированных сотрудников.

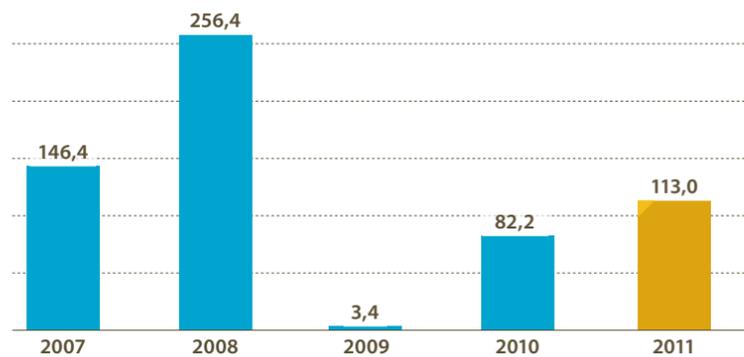
Охрана окружающей среды и использование «зеленой» энергии

В рамках большого инвестиционного проекта начато проектирование биогазовых установок для возводимых птицекомплексов «Авис» и «Чернобаевское». Данные установки на основе птичьего помета, воды и растительной биомассы (кукурузного силоса) будут производить тепло и электроэнергию, сухие органические удобрения, а также уменьшать выбросы парниковых газов в атмосферу.

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ПО ВИДАМ ПРОДУКЦИИ



ДИНАМИКА КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ, МЛН ДОЛЛАРОВ



Примечание: в соответствии с данными из Отчета о движении денежных средств.

Основная сумма капитальных вложений была инвестирована в строительство новых птицеводческих комплексов «Авис» и «Чернобаевское».

В сентябре 2011 года Компания приобрела ООО «Имперово Лтд» у связанной стороны, на балансе которой находятся основные средства завода по переработке натуральных яиц ООО «Имперово Фудз».

Наибольшую долю в выручке в 2011 году заняла реализация натуральных яиц –

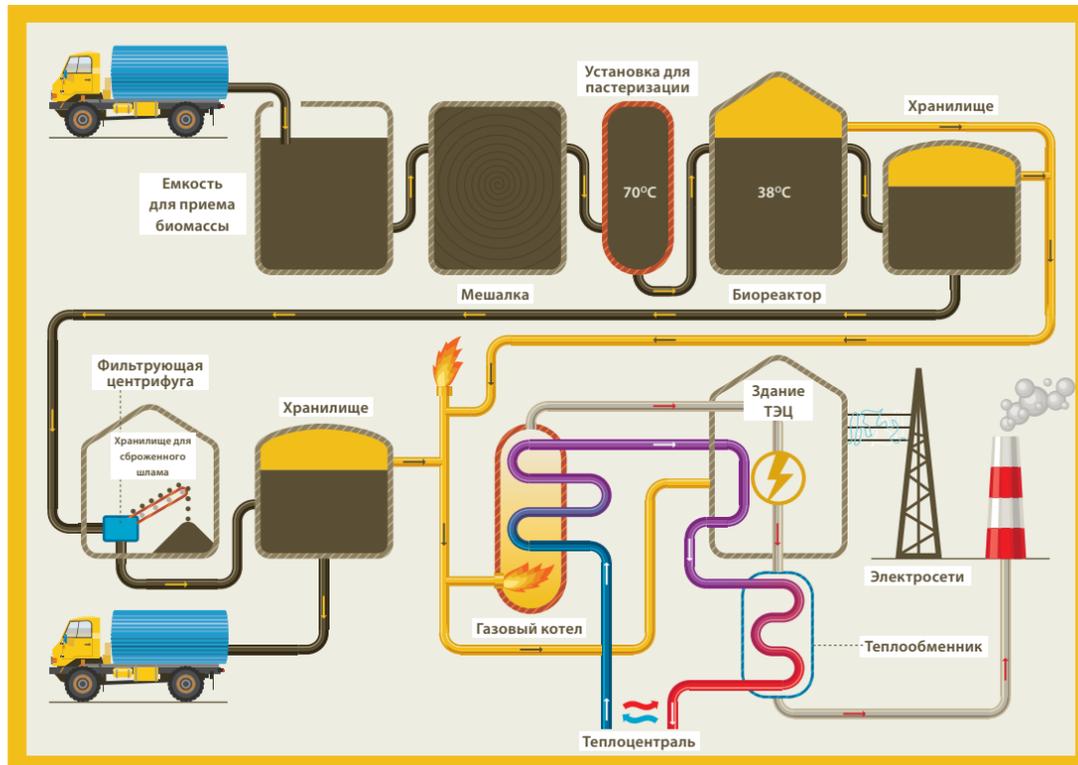
70,4 %
или
389,3
млн долларов.

Доля яичных продуктов составила

17,8 %
или
98,5
млн долларов.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

ПРИНЦИП РАБОТЫ БИОГАЗОВОЙ УСТАНОВКИ



Сердцем биогазовой установки является большой биореактор, где метановые бактерии преобразуют органическую биомассу в газ. После дегазации сброженный шлам отфильтровывается и продается как удобрение, жидкая часть утилизируется. Полученный газ используется для получения электроэнергии и нагрева воды.

Данный проект является важным элементом в программе развития как Компании, так и Украины в целом, так как позволяет реализовать стратегию развития энергосбережения, а также предусматривает внедрение инновационных технологий, установление международных деловых взаимоотношений.

Для реализации проекта Компания уже заключила контракты с ведущими немецкими производителями, среди которых - MT, Envitec, Biogas Nord, Verbio AG, Stulz E+N Gruppe, а также начинает работу с UTS Biogastechnik.

Согласно Закону Украины «Об электроэнергетике» и постановлениям Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере энергетики, регулярно устанавливаются так называемые «зеленые тарифы», по которым компании, производящие электроэнергию из нетрадиционных источников, могут продавать ее по более высоким, «зеленым» тарифам в энергосистему Украины.

На конец 2011 года на территории Украины действовали только два предприятия, производящих и продающих «зеленую» электроэнергию из биомассы, поэтому Компания считает это направление важной составляющей своего развития.

Avangardco Investments Public Limited зарегистрирована на Кипре в соответствии с законодательством Республики Кипр в форме публичной компании (Public Company Limited by Shares). Компания не имеет листинга на Кипрской фондовой бирже и, соответственно, не несет обязанности соблюдать Кодекс корпоративного управления Кипрской фондовой биржи.

Акции AVANGARDCO IPL торгуются на Лондонской фондовой бирже в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР), в связи с этим Компания не обязана соблюдать Кодекс корпоративного управления Соединенного Королевства.

В связи с вышеизложенными обстоятельствами AVANGARDCO IPL строит свою систему корпоративного управления на основе базовых рекомендаций международной передовой практики.

Холдинг руководствуется следующими основными принципами корпоративного управления:

- акционерам предоставляется реальная возможность осуществлять свои права, связанные с участием в Компании,
- равное отношение к акционерам, владеющим равным числом акций одного типа (категории), включая миноритарных акционеров,
- осуществление Советом директоров стратегического управления деятельностью Компании и эффективного контроля над деятельностью исполнительных органов Компании, а также подотчетность членов Совета директоров Компании его акционерам,

- осуществление руководства текущей деятельности Компании его исполнительными органами в интересах обеспечения долгосрочного устойчивого развития и получения акционерами выгоды от этой деятельности; подотчетность исполнительных органов Совету директоров Компании и его акционерам,
- своевременное раскрытие полной и достоверной информации о Компании в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами и инвесторами в соответствии с Правилами листинга (Listing Rules) и Правилами раскрытия и прозрачности (Disclosure and Transparency Rules) Управления по финансовому регулированию и надзору Соединенного Королевства (UK Financial Services Authority),
- обеспечение эффективного контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Компании с целью защиты прав и законных интересов акционеров и иных заинтересованных лиц.

В соответствии с уставом Компании, высшим органом управления является собрание акционеров, которое проводится не реже одного раза в год. Собрание акционеров избирает Совет директоров, утверждает годовой отчет и отчетность Совета директоров и аудитора Компании. Совет директоров управляет Компанией, за исключением исключительных полномочий общего собрания акционеров, и рекомендует размер дивидендов, который затем утверждается собранием акционеров, но не может быть выше рекомендованного.

В СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ВХОДЯТ:



Олег Бахматюк
Председатель Совета директоров

Олег Бахматюк в 1996 году окончил Экономико-правовой институт в городе Черновцы по специальности «Управление бизнесом». В 2005 году получил второе высшее образование в Ивано-Франковском национальном техническом университете нефти и газа (инженерия, физика и менеджмент). В 2003 году основал AVANGARDCO IPL. Помимо этой Компании Олег Бахматюк владеет еще несколькими компаниями в области пищевой промышленности, транспорта, недвижимости и финансов. Кроме этого, г-н Бахматюк занимал ряд руководящих должностей: был директором ООО «Прикарпатская Финансовая Компания» в 2004 году, президентом ООО «Станиславская Торговая Компания» в 2005 году, заместителем главы правления НАК «Нефтегаз Украины» с 2005 по 2006 годы.

Олег Погоцкий
Независимый директор

Г-н Погоцкий получил диплом MBA в Гарвардской школе бизнеса и степень доктора права в университете Майами. Кроме того, он обладает дипломом бакалавра в сфере химической инженерии университета Кларксона. Олег Погоцкий является партнером-основателем Right Bank Partners и входит в совет директоров двух инвестиционных фондов закрытого типа, котирующихся на NYSE. Также он является членом Консультационного совета компании Kaufman & Co, расположенного в Бостоне инвестиционно-банковского бутика и старшим советником Governance Metrics International. Олег Погоцкий стал независимым директором компании в марте 2011 года.

Наталья Василюк
Генеральный директор

В 2005 году г-жа Василюк получила диплом по специальности «Финансы и бухгалтерский учет» Ивано-Франковского национального технического университета нефти и газа. Начала карьеру в 2004 году в должности директора по продажам и маркетингу в ООО «Прикарпатская Финансовая Компания», затем с 2004 по 2007 год работала финансовым директором в ООО «Станиславская Торговая Компания». Наталья Василюк работает в Компании с 2007 года.

Ирина Марченко
Финансовый директор

Г-жа Марченко в 2004 году окончила Киевскую академию муниципального управления по специальности «Бухгалтерский учет и аудит». В 2008 году получила диплом АССА по МСФО. С 2003 года – генеральный директор в компании «Мрия К». С 2007 года – директор департамента управленческого учета и отчетности Компании. С 2010 года Ирина Марченко занимает должность финансового директора Компании.

Оксана Просоленко
Директор по развитию бизнеса

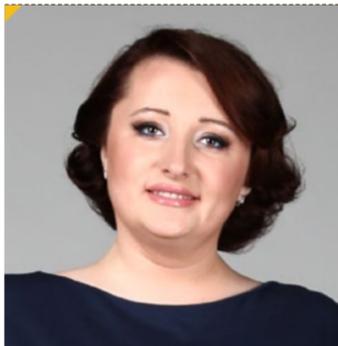
В 2008 году г-жа Просоленко окончила Киевский национальный экономический университет им. В. Гетьмана, получив диплом в области экономических наук. С 2005 по 2006 год занимала должность руководителя департамента маркетинга и аналитики Ассоциации «Союз птицеводов Украины», а также главного специалиста по вопросам маркетинга в птицеводческой компании ООО «Борисполь АгроТрейд». Оксана Просоленко работала в качестве директора Компании по вопросам маркетинга с 2007 по 2009 год. С 2010 года Оксана Просоленко занимает должность директора по развитию бизнеса.

ПОМИМО ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В СОСТАВ ВЫСШЕГО РУКОВОДСТВА КОМПАНИИ ВХОДЯТ:



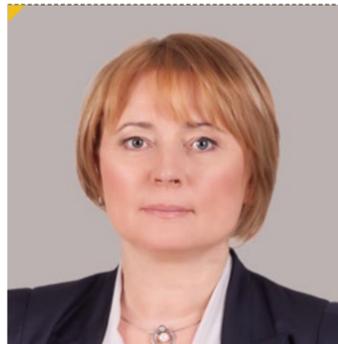
Георгий Гивишвили
Директор по вопросам маркетинга

В 1995 году г-н Гивишвили получил степень бакалавра по маркетингу и менеджменту университета Западного Кентукки. Он начал свою карьеру в 1996 году в компании Philip Morris Грузия в качестве менеджера по маркетингу, затем в 1998 – 2000 годах отвечал за региональный маркетинг и продажи в штаб-квартире Philip Morris International в Лозанне, Швейцария. С 2000 года работал в Philip Morris Россия в Москве в качестве менеджера по бренд-группам. В 2003 году был повышен до менеджера по Молдавии и Белоруссии. В 2004 году был назначен генеральным менеджером Philip Morris Южная/Восточная Африка. С 2007 года г-н Гивишвили работал директором по маркетингу Philip Morris Украина. Г-н Гивишвили присоединился к Компании в 2011 году.



Ирина Мельник
Заместитель финансового директора

В 2002 году окончила экономический факультет Прикарпатского университета им. В. Стефаника по специальности «экономика и предпринимательство». С 2005 года работала финансовым директором в ООО «Станиславская Торговая Компания». С 2007 года занимала должность директора предприятия ООО «Укрмясо». Г-жа Мельник присоединилась к Компании в 2010 году.



Галина Боднар
Заместитель финансового директора

Г-жа Боднар закончила Ивано-Франковский институт нефти и газа, получив дипломы инженера-механика и бухгалтера-экономиста. Является кандидатом экономических наук. С 2004 года - заместитель директора по финансовой деятельности ООО «Прикарпатская финансовая компания». С 2007 года - заместитель главы правления ОАО «Львовгаз». Г-жа Боднар присоединилась к Компании в 2011 году.



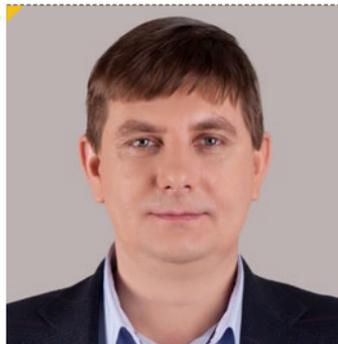
Николай Такзей
Глава отдела развития брендов и торгового маркетинга

Г-н Такзей закончил Киевский национальный университет имени Тараса Шевченко и Киевский университет туризма, экономики и права. Имеет 10-летний опыт работы в маркетинге FMCG. Работал с международными и местными брендами различных продуктовых категорий, получил международный опыт, работая в компании Philip Morris International на Украине, в Швейцарии и в странах Бенилюкса. Г-н Такзей присоединился к Компании в 2011 году.



Наталья Мартыненко
Директор по операционной деятельности

Г-жа Мартыненко закончила Киевский политехнический институт в 1992 году, получив диплом в области финансового инжиниринга. С 2002 года работала финансовым директором ООО «Компания Энергия», с 2005 года - генеральный директор ООО «Нидан Украина», а с 2006 года - генеральный директор ООО «Фрут мастер групп». Г-жа Мартыненко присоединилась к Компании в 2011 году.



Василий Марчук
Глава отдела закупок

Г-н Марчук закончил Ивано-Франковский государственный технический университет нефти и газа по двум специальностям: инженер-механик и бухгалтер-экономист в 1994 году. Занимал руководящие посты в различных компаниях с 1995 года. С 1997 года - финансовый директор ОАО «Прикарпатьеоблэнерго». С 2001 года - заместитель главы правления по финансово-экономическим вопросам ОАО «Ивано-Франковскгаз». С 2004 года - глава правления ОАО «Львовгаз». Был назначен главой «Всеукраинской ассоциации областных газораспределительных компаний» в 2010 году. Г-н Марчук присоединился к Компании в 2010 году.



Олег Соловей
Глава юридического отдела

Г-н Соловей закончил Киевский университет имени Тараса Шевченко в 1998 году, получив диплом в области права. В 2001 году был назначен начальником отдела собственности и материальных отношений АЭК «Киевэнерго». С 2005 года - начальник управления делами в Фонде социального страхования по временной потере трудоспособности. С 2006 года - начальник юридического управления ЧАО «Укрпрофздравница». Г-н Соловей присоединился к Компании в 2011 году.



Олег Воличек
Директор по продажам

Г-н Воличек закончил Ужгородский государственный университет и работал в мультинациональной компании (рыночный лидер в своей категории) последние 16 лет. Занимал различные должности в дистрибуции, продажах и торговом маркетинге. Последние 7 лет отвечал за рынки Украины и России. Г-н Воличек присоединился к Компании в 2011 году.



Геннадий Ковалевский
Глава отдела логистики

В 2005 году закончил Национальный технический университет Украины и получил диплом радиоинженера-конструктора-технолога. С 2006 года работал в компании ООО «Данон» менеджером по развитию логистики, а также занимал руководящую должность в представительстве компании «Данон» в Белоруссии. Г-н Ковалевский присоединился к Компании в 2011 году.



Владимир Руденко
Глава аналитического отдела

Г-н Руденко закончил Киевский национальный университет со степенью по экономической кибернетике в 2005 году. После окончания работал экономическим аналитиком в «Украинской газовой и финансовой консалтинговой компании», главой контроля над платежными транзакциями в System Technology Company Investments. В 2008 году был повышен до должности главы департамента контроля и финансовой отчетности. Г-н Руденко присоединился к Компании в 2011 году.



Фахми Абдеррахим
Руководитель экспортного отдела

Г-н Абдеррахим получил степень бакалавра в области международного бизнес-администрирования в университете Линкольншира и Хамберсайда (Великобритания). До прихода в Компанию г-н Абдеррахим работал директором экспортного отдела компании «Мионовский хлебопродукт», до этого работал директором по экспорту в компании Tetra Foods и коммерческим директором в Bel Ukraine. Г-н Абдеррахим присоединился к Компании в 2011 году.



Светлана Довбня
Директор по управлению персоналом

Г-жа Довбня закончила Житомирский государственный педагогический институт по специальности «английский и немецкий языки» в 1990 году. Работала заместителем менеджера по вопросам персонала в компании «Мак Дональдс Юкрейн Лтд». С 2005 года - менеджер по персоналу в «Евро Фудс Галина Бланка Украина». С 2008 года - директор по персоналу в ЗАО «Племзавод «Агро-Регион». Г-жа Довбня присоединилась к Компании в 2011 году.

АКЦИОНЕРНЫЙ И ДОЛГОВОЙ КАПИТАЛ

Акционерный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года состоял из

6 387 185

простых акций, доля акций в свободном обращении составила 22,5 %.

ИСТОРИЯ УСТАВНОГО КАПИТАЛА

СТРУКТУРА УСТАВНОГО КАПИТАЛА AVANGARDCO IPL ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

Акционер	Количество акций, шт.	Доля владения, %
Олег Бахматюк	20 000	0,4 %
Quickcom Limited*	1 074 684	21,5 %
Omtron Limited*	1 848 575	37,0 %
Tanchem Limited*	926 280	18,5 %
Mobco Limited*	1 130 458	22,6 %
Прочие	3	0,0 %
ВСЕГО	5 000 000	100,0 %

* Г-н Бахматюк на указанную дату являлся 100-процентным владельцем компаний Quickcom Limited, Omtron Limited, Tanchem Limited, Mobco Limited.

В апреле 2010 года Компания провела публичное размещение акций в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР) в соответствии с Положением S и правилам листинга на Лондонской фондовой бирже (LSE).

После реализации опциона доразмещения было выпущено 1 387 185 новых акций. Коэффициент конверсии составил 10 ГДР = 1 акция. Расписки торгуются на основном рынке Лондонской фондовой биржи под тикером AVGR. Цена предложения составила 15 долларов за 1 ГДР, free float составил 22,5 %. Общая выручка от размещения – 208 млн. долларов.

Размещение было осуществлено синдикатом, состоящим из инвестиционного банка Troika Dialog (UK) Limited в качестве глобального координатора и букраннера и ирландской инвестиционной компанией NCB Stockbrokers Limited в качестве со-ведущего менеджера. Депозитарием выступил Bank of New York Mellon.

В сентябре 2010 года была также запущена программа американских депозитарных расписок (АДР), торгуемых на внебиржевом рынке с Bank of New York Mellon в качестве банка - депозитария. Коэффициент обмена составил 1 ГДР=1 АДР.

СТРУКТУРА УСТАВНОГО КАПИТАЛА AVANGARDCO IPL ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Акционер	Количество акций, шт.	Доля владения, %
Олег Бахматюк	20 000	0,3 %
Quickcom Limited*	1 074 684	16,8 %
Omtron Limited*	1 848 575	28,9 %
Tanchem Limited*	926 280	14,5 %
Mobco Limited*	1 080 143	17,0 %
Free-float	1 437 500	22,5 %
Прочие	3	0,0 %
ВСЕГО	6 387 185	100,0 %

* Г-н Бахматюк на указанную дату являлся 100-процентным владельцем компаний Quickcom Limited, Omtron Limited, Tanchem Limited, Mobco Limited.

В сентябре 2011 года Олег Бахматюк, бенефициарный владелец 77,5 % акций AVANGARDCO IPL, принял решение передать часть этого пакета в собственность кипрской компании Ukrlandfarming PLC, которая полностью принадлежит г-ну Бахматюку.

СТРУКТУРА УСТАВНОГО КАПИТАЛА AVANGARDCO IPL ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011

Акционер	Количество акций, шт.	Доля владения, %
Ukrlandfarming PLC*	2 174 825	34,1 %
Omtron Limited*	1 848 575	28,9 %
Tanchem Limited*	926 280	14,5 %
Free-float	1 437 500	22,5 %
Прочие	5	0,0 %
ВСЕГО	6 387 185	100,0 %

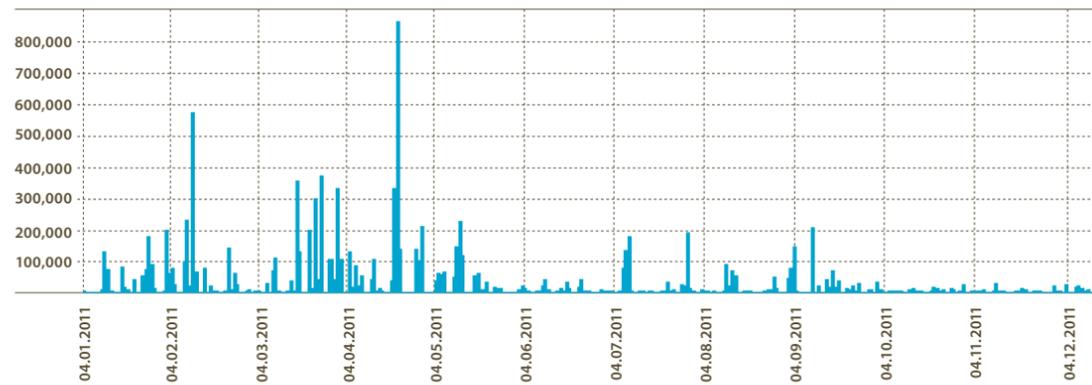
* Г-н Бахматюк на указанную дату являлся 100-процентным владельцем компаний Ukrlandfarming PLC, Omtron Limited и Tanchem Limited.

ДИНАМИКА КОТИРОВОК ГДР НА ЛОНДОНСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ ЗА 2011 ГОД, Долл.



Источник: Russtocks.com

ДИНАМИКА ОБЪЕМА ТОРГОВ GDR НА ЛОНДОНСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ ЗА 2011 ГОД, ДОЛЛ.



Источник: Russtocks.com

ЕВРООБЛИГАЦИИ В ОБРАЩЕНИИ

В октябре 2010 года Компания выпустила пятилетние приоритетные необеспеченные еврооблигации на общую сумму 200 млн. долларов со сроком погашения 29 октября 2015 года. Согласно выпуску выплата купона по облигациям осуществляется 2 раза в год в размере 10% годовых. Совместными ведущими менеджерами и букраннерами сдел-

ки выступили JP Morgan и Troika Dialog. Платежным агентом и доверенным лицом выступил Bank of New York Mellon.

Облигации выпущены в соответствии с Положением S американского «Акта о ценных бумагах» 1933 года. Данные бумаги получили листинг на Лондонской фондовой бирже под тикером 78MA, тикер в системе Bloomberg – AVINPU.

При выпуске агентство Fitch присвоило облигациям рейтинг B, который был подтвержден в августе 2011 года.

ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ К ПОГАШЕНИЮ ЕВРООБЛИГАЦИЙ AVANGARDCO IPL, % ГОДОВЫХ



Источники: Russtocks.com, FINRA TRACE

Компания выпустила еврооблигации на общую сумму **200** млн долларов с погашением 29 октября 2015 года.

РЕЙТИНГИ

В АВГУСТЕ 2011 ГОДА МЕЖДУНАРОДНЫМ РЕЙТИНГОВЫМ АГЕНТСТВОМ FITCH БЫЛИ ПОДТВЕРЖДЕНЫ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ AVANGARDCO IPL:

Предмет рейтинга	Вид рейтинга	Рейтинг
Облигации Avangardco Investments Public Limited	Приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте	B
Облигации Avangardco Investments Public Limited	Рейтинг возвратности	RR4
Avangardco Investments Public Limited	Долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной и национальной валютах	B
Avangardco Investments Public Limited	Национальный долгосрочный рейтинг	A+ (UKR)

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Компания не планирует выплату дивидендов за 2011 год и в ближайшем будущем намерена инвестировать всю получаемую прибыль в свое развитие.

КОМАНДА IR



Мы всегда готовы ответить на любые ваши вопросы!

ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров представляет данный годовой отчет и аудированную консолидированную финансовую отчетность компании Avangardco Investments Public Limited (далее «Компания» или AVANGARDCO IPL) за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

AVANGARDCO IPL является владельцем группы компаний, расположенных и зарегистрированных на территории Украины и образующей вертикально интегрированный холдинг, производящий и продающий на внутреннем и внешнем рынках яйца и яичную продукцию. Компания является лидером по производству и продаже яиц и яичных продуктов на внутреннем рынке и лидером по экспорту этой продукции с территории Украины, а также второй в мире компанией по поголовью кур-несушек. Помимо этого, небольшую часть выручки составляет продажа однодневных цыплят, птицы в конце производственного цикла и птичьего помета.

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

КОМПАНИЯ ВКЛЮЧАЕТ В СЕБЯ:



AVANGARDCO IPL в настоящее время осуществляет два инвестиционных проекта по сооружению птицеводческих комплексов по производству яйца «Авис» и «Чернобаевское» в Хмельницкой и Херсонской областях Украины. Более подробно обзор операционной деятельности представлен ранее в настоящем годовом отчете.

В мае 2010 года Компания осуществила первичное размещение акций (IPO) на Лондонской фондовой бирже. Компания продала 1 387 185 вновь выпущенных акций в виде глобальных депозитарных расписок (10 ГДР = 1 акция) и в результате привлекла 208 млн долларов. Free float составил

22,5 % от вновь сформированного уставного капитала. Вместе с Bank of New York Mellon в сентябре 2010 года была организована программа внебиржевой торговли АДР (1 АДР = 1 ГДР).

В октябре 2010 года Компания выпустила пятилетние еврооблигации на сумму 200 млн долларов с полугодовым купоном в размере 10 % годовых. Облигации торгуются на Лондонской фондовой бирже и на внебиржевом рынке.

Финансовый обзор за 2011 год представлен ранее в настоящем годовом отчете.

СТРАТЕГИЯ И ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ

Стратегией Компании, учитывая возможное в будущем объединение с материнской компанией Ukrlandfarming PLC (одним из крупнейших на Украине аграрных производителей пшеницы, подсолнечника и других зерновых, а также значительным держателем сельскохозяйственной земли), является создание глобального игрока в мировой сельскохозяйственной индустрии с полной вертикальной интеграцией. Более подробно стратегия и планы развития изложены ранее в настоящем годовом отчете.

ДИВИДЕНДЫ

Компания не планирует выплату дивидендов за 2011 год и в ближайшем будущем, намереваясь инвестировать всю получаемую прибыль в свое развитие.

Полномочия Совета директоров

Директора ответственны за формирование, просмотр и утверждение стратегии развития Компании, бюджетов, отдельных статей капитальных затрат и назначения ключевого управленческого персонала. Несмотря на то, что глобальные депозитарные расписки Компании находятся в листинге на Лондонской фондовой бирже, она не подпадает под действие кодекса о Корпоративном управлении Великобритании, выпущенного Советом по финансовой отчетности, так как AVANGARDCO IPL зарегистрирована на Кипре.

Состав Совета директоров в отчетном году

В году, закончившемся 31 декабря 2011 года, в состав Совета директоров компании входили следующие лица:

- Олег Бахматюк – председатель Совета директоров
- Олег Погоцкий – независимый директор
- Наталия Василюк – генеральный директор
- Ирина Марченко – финансовый директор
- Оксана Просоленко – директор по развитию бизнеса

Данные лица входят в Совет директоров в течение отчетного года.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ АУДИТОРАМ

По имеющейся у членов Совета директоров информации, в Компании не существует существенной информации, не предоставленной аудиторам.

Каждый член Совета директоров предпринял все шаги, которые должны быть предприняты им как членом Совета директоров, для получения всей существенной информации и обеспечения ее получения аудиторами Компании.

Заявление об ответственности

Основываясь на нашем добросовестном мнении и работе, мы подтверждаем, что:

- сводная финансовая отчетность, подготовленная по стандартам МСФО, отражает правильное и справедливое представление об активах, пассивах, финансовом положении, прибылях и убытках, а также консолидированных компаниях в виде единого целого;
- данный годовой отчет включает в себя справедливое описание бизнеса и позиции Компании, а также консолидированных предприятий в виде единого целого вместе с описанием основных рисков и неопределенностей, с которыми они сталкиваются.

Члены Совета директоров:

- Олег Бахматюк
- Олег Погоцкий
- Наталия Василюк
- Ирина Марченко
- Оксана Просоленко

Годовой отчет предварительно утвержден на заседании Совета директоров 27 апреля 2012 года.

Free float составил
22,5 %
от вновь сформированного
уставного капитала.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

ОТЧЕТ О КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности AvangardCo Investments Public Limited (далее «Компания») и дочерних предприятий Компании («Группа»), на страницах с 48 по 112, которая состоит из консолидированного отчета о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Совет директоров несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, которая отражает полную и достоверную информацию в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом и требованиям Закона Республики Кипр «О компаниях», Гл. 113 и за внутренний контроль, который определен советом директоров как необходимый для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в предоставлении заключения о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, планировали и проводили аудит с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур для получения аудиторских доказательств в отношении сумм и раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. В процессе оценки данных рисков, аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Компании, которая дает достоверное и объективное представление с целью определения аудиторских процедур, необходимых в данных обстоятельствах, нежели с целью вынесения заключения об эффективности системы внутреннего контроля Компании. Аудит также включает оценку состоятельности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных Советом директоров, а также оценку общего представления консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что в ходе аудита мы получили достаточные доказательства для обеспечения базы проведения аудита и предоставления аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность справедливо и достоверно отображает финансовое положение Компании AvangardCo Investments Public Limited и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2011 года, и ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату находятся в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом и юридическим требованиям к компаниям в соответствии с Законом Республики Кипр «О компаниях», Гл. 113.

ОТЧЕТ О ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ТРЕБОВАНИЯХ

Согласно требованиям Закона от 2009 года «Об аудиторах и обязательном аудите годовой и консолидированной отчетов» мы сообщаем следующее:

- Мы получили всю информацию и разъяснения, которые мы считали необходимым для целей аудита
- По нашему мнению, Компания вела надлежащий бухгалтерский учет
- Консолидированная финансовая отчетность Компании соответствует бухгалтерскому учету
- По нашему мнению, исходя из предоставленной нам информации и в соответствии с полученными пояснениями, консолидированная финансовая отчетность дает информацию, необходимую в соответствии с Законом Республики Кипр «О компаниях», Гл. 113.
- По нашему мнению, информация, приведенная в отчете Совета директоров на страницах 4 и 5, соответствует консолидированной финансовой отчетности.

ПРОЧИЕ ВОПРОСЫ

Настоящий отчет, в том числе и заключение к нему, были подготовлены исключительно для членов Совета директоров Компании в соответствии с разделом 34 Закона от 2009 года «Об аудиторах и обязательном аудите годовой и консолидированной отчетности» нежели с какой либо иной целью. Предоставляя настоящее заключение, мы ни коим образом не принимаем и не берем на себя ответственности за какие-либо иные цели и не адресуем настоящее заключение другому лицу, которое может ознакомиться с данным отчетом.

Сравнительная информация

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была проверена другим аудитором, который предоставил безусловно-положительное аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности 4 марта 2011 года.

Мария Папакоста
Дипломированный бухгалтер и зарегистрированный аудитор

KPMG Limited
Сертифицированные и зарегистрированные бухгалтеры и аудиторы
Никосия. 16 марта 2012 года.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011

48

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США,
ЕСЛИ НЕ УКАЗАННО ДРУГОЕ)

Примечания на стр. 55-108 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой информации

	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ			
НЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Основные средства	5	512 697	396 236
Финансовые активы удерживаемые до погашения	6	–	295
Необоротные биологические активы	7	44 304	59 078
Отсроченные налоговые активы	20	1 922	–
Прочие необоротные активы	8	93 041	60 428
Всего необоротных активов		651 964	516 037
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ:			
Запасы	10	202 279	185 624
Оборотные биологические активы	7	58 916	44 705
Торговая дебиторская задолженность, нетто	11	51 437	54 678
Предоплаты по уплате налога на прибыль	20	–	7
Предоплаты и прочие оборотные активы, нетто	12	26 946	41 829
Налоги к возмещению и предоплаты по налогам, нетто	9	76 298	53 084
Денежные средства и их эквиваленты	13	237 814	183 065
Всего оборотных активов		653 690	562 992
ВСЕГО АКТИВОВ		1 305 654	1 079 029
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:			
Уставной капитал	14	836	836
Эмиссионный доход	14	201 164	201 164
Резервный капитал	14	115 858	115 858
Нераспределенная прибыль		673 909	482 328
Эффект пересчета в валюту представления		(67 761)	(64 587)
Всего акционерного капитала, приходящийся на акционеров Группы компаний Авангард		924 006	735 599
Неконтрольные доли участия		15 333	10 620
Всего акционерного капитала		939 339	746 219

49

Примечания на стр. 55-108 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой информации

НЕОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Долгосрочные займы	15	15 384	30 999
Долгосрочные обязательства по облигациям	16	194 563	193 471
Отсроченные налоговые обязательства	20	86	1 110
Доходы будущих периодов (долгосрочная часть)	34, в)	5 351	5 676
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	24	3 830	6 372
Всего оборотных обязательств		219 214	237 628
ОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Краткосрочные обязательства по облигациям	25	25 013	25 120
Текущая часть долгосрочных обязательств	19	26 565	4 319
Краткосрочные займы	17	53 063	1 036
Торговая кредиторская задолженность	21	17 894	23 191
Кредиторская задолженность по уплате налога на прибыль	20	–	6
Начисленные расходы	22	1 601	1 308
Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы	23	22 965	40 202
Всего необоротных обязательств		147 101	95 182
Всего обязательств		366 315	332 810
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА		1 305 654	1 079 029

16 марта 2012 года Совет директоров Avangardco Investments Public Limited утвердил данную консолидированную финансовую отчетность к выпуску.

Наталья Василюк
Директор

Ирина Марченко
Директор

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США,
ЕСЛИ НЕ УКАЗАННО ДРУГОЕ)

Примечания на стр. 55-108 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой информации

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Выручка	26	553 310	439 703
Доход от переоценки биологических активов до справедливой стоимости	7	23 697	26 187
Себестоимость реализации	27, 28	(353 232)	(308 144)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		223 775	157 746
Общие административные расходы	29	(13 161)	(7 168)
Расходы на сбыт	30	(10 035)	(5 058)
Доход по полученным государственным субсидиям	34, 1	318	17 504
Доходы по спец режиму НДС	34, 2	38 037	21 910
Прочие операционные доходы/расходы	31	(7 430)	(4 032)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)		231 504	180 902
Финансовые доходы	33	1 492	34 058
Финансовые расходы	32	(33 106)	(29 948)
Доход от покупки дочерней компании		191	-
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		200 081	185 012
Расходы по налогу на прибыль	20	(3 787)	(254)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД		196 294	184 758
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД			
Эффект пересчета в валюту представления		(3 174)	(450)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		193 120	184 308
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД ПРИХОДЯЩАЯСЯ			
Акционерам Avangardco Investments Public Limited		191 943	182 221
Неконтрольным долям участия		4 351	2 537
		196 294	184 758
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ПРИХОДЯЩИЙСЯ			
Акционерам Avangardco Investments Public Limited		189 424	181 771
Неконтрольным долям участия		3 696	2 537
		193 120	184 308
Прибыль/(убыток) за период в расчете на одну акцию, долл.	39	30	32

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

	Приходящийся акционерам компании						Итого
	Уставный капитал	Резервный капитал (1)	Эмиссионный доход (2)	Нераспределенная прибыль	Эффект пересчета в валюту представления	Неконтрольные доли участия	
На 1 января 2010 года	644	115 858	-	300 107	(64 137)	8 083	360 555
Эмиссия акций	192	-	201 164	-	-	-	201 356
Эффект приобретение неконтрольной доли участия	-	-	-	-	-	-	-
Эффект пересчета в валюту представления	-	-	-	-	(450)	-	(450)
Прибыль/убыток за период	-	-	-	182 221	-	2 537	184 758
Сальдо на 31 декабря 2010 года	836	115 858	201 164	482 328	(64 587)	10 620	746 219
На 1 января 2011 года	836	115 858	201 164	482 328	(64 587)	10 620	746 219
Эффект приобретение неконтрольной доли участия	-	-	-	(362)	-	362	-
Эффект пересчета в валюту представления	-	-	-	-	(3 174)	-	(3 174)
Прибыль/убыток за период	-	-	-	191 943	-	4 351	196 294
САЛЬДО НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	836	115 858	201 164	673 909	(67 761)	15 333	939 339

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США,
ЕСЛИ НЕ УКАЗАННО ДРУГОЕ)

Примечания на стр. 55-108 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой информации

(1) В соответствии с законом «О компании» Республики Кипр гл. 113, раздел 55 (2) эмиссионный доход может быть использован только для (а) оплаты невыпущенных акций Компании, которые будут выпущены собственникам компании в рамках оплаченного бонусного выпуска акций; (б) списания затрат, комиссионных или скидок, связанных с выпуском акций или долговых обязательств Компании; (в) создания обеспечения под выкуп привилегированных акций или других долговых обязательств Компании.

(2) Согласно закона Республики Кипр «О гарантированных выплатах», если компании, которые не используют 70 % прибыли после налогов на протяжении двух лет после года, к которому относится прибыль, то данная прибыль будет считаться мнимыми дивидендами. Специальный взнос на гарантии в размере 15 % будет изыматься с таких мнимых дивидендов, если акционеры (физические лица и компании) до конца двухлетнего периода после года, которому относится прибыль, являются налоговыми резидентами Республики Кипр. Сумма данных мнимых дивидендов уменьшается на сумму любых дивидендов, фактически выплаченных с данной прибыли на протяжении двухлетнего периода. Специальный взнос на гарантии оплачивается компанией от имени акционеров.

Приведенные выше требования закона не применяются относительно Компании в связи с тем, что ее владельцы не являются прательщиками налога на Кипре.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США, ЕСЛИ НЕ УКАЗАННО ДРУГОЕ)

Примечания на стр. 55-108 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой информации

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		200 081	185 012
Корректировки для согласования прибыли до налогообложения с чистыми денежными средствами, использованными в операционной деятельности:			
Амортизация основных средств	5	14 330	12 637
Расходы на покрытие сумм, возврат которых являются сомнительными	31	814	433
Прочие обеспечения		293	30
Убыток от выбытия основных средств		233	56
Себестоимость списанных оборотных активов	31	1 129	259
Результат от переоценки биологических активов	7	(23 697)	(26 187)
Доход от списания кредиторской задолженности	31	(26)	(869)
Амортизация частичной компенсации стоимости сложной сельскохозяйственной техники	34	(306)	306
Убыток от продажи ОВГЗ		32	-
Амортизация дисконта по долгосрочным облигациями		1 092	-
Доход от покупки дочерней компании		(191)	-
Процентные доходы к получению		(1 492)	(34 058)
Проценты за кредит к уплате		30 849	25 799
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в рабочем капитале		223 141	163 418
(Увеличение)/Уменьшение торговой дебиторской задолженности		3 282	(7 200)
(Увеличение)/Уменьшение авансов выданных и прочих оборотных активов		14 061	(23 208)
(Увеличение)/Уменьшение предоплат по налогам		(20 291)	(24 376)
(Увеличение)/Уменьшение запасов		(17 120)	(93 127)
Увеличение/ (Уменьшение) доходов будущих периодов		(20)	(593)
Увеличение/(Уменьшение) торговой кредиторской задолженности		(5 297)	(44 828)
(Увеличение)/Уменьшение биологических активов		23 401	(11 140)
(Уменьшение) в финансовой аренде		(802)	-
Увеличение/(Уменьшение) авансов от покупателей и прочих краткосрочных обязательств		(15 456)	(94 344)
Денежные средства, полученные от хозяйственных операций		204 899	(135 399)
Уплата процентов		(12 256)	(23 526)
Налог на прибыль уплаченный		(6 782)	(34)
Чистый поток денежных средств, полученный от операционной деятельности		185 861	(158 959)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств	5	(113 021)	(82 157)
Платежи по предоплатам за основные средства		(32 613)	(1)
(Увеличение)/Уменьшение банковских депозитов		-	156 421
Продажа ОВГЗ		225	-
Приобретение инвестиций доступных для продажи		-	(255)
Приобретение дочерней компании		(17 722)	-
Проценты полученные		1 502	73 459
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(161 629)	147 468

Примечания на стр. 55-108 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой информации

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США, ЕСЛИ НЕ УКАЗАННО ДРУГОЕ)

Примечания на стр. 55-108 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой информации

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Движение денежных средств от получения займов		94 976	166 646
Движение денежных средств от возврата займов		(38 056)	(364 351)
Уплата процентов по облигациям		(25 183)	(4 267)
Выпуск долгосрочных облигаций		–	193 471
Выкуп выпущенных краткосрочных облигаций		(19)	–
Увеличение уставного капитала	14	–	192
Увеличение эмиссионного дохода	14	–	201 164
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		31 718	192 855
Эффект от перевода в валюту представления		(1 201)	–
ЧИСТЫЙ ПОТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ		54 749	181 364
Ограниченные в использовании денежные средства		(7 174)	–
Денежные средства на начало периода		183 065	1 701
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА КОНЕЦ ПЕРИОДА		230 640	183 065

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

AvangardCo Investments Public Limited (далее «Компания») была основана в 23 октября 2007 года согласно закону «О компаниях» Республики Кипр гл. 113 под названием Ultrainvest Limited. 8 июля 2009 года Компания была переименована в AvangardCo Investments Public Limited. Компания разместила акции на основной площадке Лондонской биржи 6 мая 2010.

Юридический адрес Компании: Анексартисиас энд Кириакоу Матси 3, 3040 Лимассол, Кипр.

Настоящая консолидированная финансовая информация содержит AvangardCo Investments Public Limited и дочерние предприятия (далее совместно – «Группа» или «Авангард») за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

В 2009 году акционеры AvangardCo Investments Public Limited реорганизовали группу «Авангард», в результате чего AvangardCo Investments Public Limited стала холдинговой компанией сельскохозяйственной группы предприятий, в прошлом находившихся под общим владением и контролем данных акционеров. Реструктуризация была осуществлена посредством передачи в пользу Компании и дочерних предприятий, полностью принадлежащих Компании, прямого участия в компаниях Группы. Реструктуризация была проведена с целью юридической консолидации контроля над сельскохозяйственными компаниями Группы. Проведенная реорганизация не отразилась на основных видах деятельности Группы.

Группа «Авангард» начинает свою историю с момента приобретения основным акционером первой птицефабрики ЗАО «Авангард», находящейся в Ивано-Франковской области. В дальнейшем для обеспечения птицефабрики молодняком было создано дочернее предприятие «Авангард-Агро». В 2004 году была разработана концепция развития данного направления бизнеса, в результате чего в 2005-2009 годах в состав Группы вошли крупные предприятия аграрного производства Украины.

Деятельность Группы охватывает все звенья в производственно-сбытовой цепи: от производства комбикормов, содержания и выращивания поголовья курей до производства и реализации куриных яиц и яичных продуктов. Состоянием на 31 декабря 2011 года производственные мощности Группы включают 28 птицефабрик, 5 комбикормовых заводов, 1 завод по производству яичных продуктов. Такая вертикально-интегрированная структура Группы позволяет обеспечивать производство собственной кормовой базой порядка на 70 %. География деятельности Группы охватывает всю территорию Украины.

С целью построения Холдинга, уменьшения бизнес-риска и получения дополнительной прибыли за счет синергетического эффекта, Группой был приобретен племенной репродуктор. Племенной репродуктор обеспечивает выращивание необходимого количества суточных курей высокого качества и их своевременную доставку на фабрики.

Строительство новых, реконструкция и ремонт существующих производственных мощностей, полностью автоматизированных, в соответствии с Европейскими стандартами качества является частью стратегии роста Группы.

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США, ЕСЛИ НЕ УКАЗАННО ДРУГОЕ)

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже представлены основные виды деятельности всех дочерних компаний Группы, зарегистрированных в Украине, а также фактическая доля собственности:

Наименование	Вид деятельности	Страна реестрации	Доля владения компанией, % 30 июня 2011	Доля владения компанией, % 31 декабря 2010
ПАО «Авангард»	Содержание промышленных курей-несушек, производство и реализация пищевых яиц	Украина	99,00 %	99,00 %
ПАО «Чернобаевское»		Украина	93,00 %	97,00 %
ПАО Агрофирма «Авис»		Украина	100,00 %	100,00 %
ПАО «Кировский»		Украина	100,00 %	100,00 %
ПАО «Птицехозяйство «Червоный Прапор»		Украина	98,00 %	98,00 %
ДП «Птицефабрика «Лозуватская» ПАКСОО «Авангардко Инвестментс Паблик Лимитед»		Украина	100,00 %	100,00 %
АООО «Южная-Холдинг»		Украина	100,00 %	100,00 %
ООО «Макаровская птицефабрика»		Украина	100,00 %	100,00 %
ООО ПФ «Волновахская»		Украина	100,00 %	100,00 %
ПАО «Кросс-П/ф «Заря»		Украина	89,00 %	89,00 %
ПАО «Птицефабрика «Перше Травня»		Украина	93,00 %	93,00 %
ПАО «Черновицкая птицефабрика»		Украина	98,00 %	98,00 %
СООО «Донецкая птицефабрика»		Украина	100,00 %	100,00 %
ООО «Ареал-Снигиревка»		Украина	100,00 %	100,00 %
ООО «ТД «Богодуховская птицефабрика»	Украина	100,00 %	100,00 %	
ПП ООО «Птицекомплекс»	Украина	100,00 %	100,00 %	
ЧНПК «Интербизнес»	Украина	100,00 %	100,00 %	
ДП «Авангард-Агро» ПАО «Авангард»	Инкубация (производство суточного цыпленка и релизация), подращивание молодняка с дальнейшей реализацией, а также реализация птисы для дальнейшего забоя	Украина	99,00 %	99,00 %
ДП «Городенковская птицефабрика» ПАО «Авангард»		Украина	99,00 %	99,00 %
ДП «Рогатинская птицефабрика» ПАО «Авангард»		Украина	99,00 %	99,00 %
ДП «Птицехозяйство «Донецкое» СООО «Донецкая птицефабрика»		Украина	100,00 %	100,00 %
ООО «Словяни»		Украина	90,00 %	90,00 %
ДП «Птицехозяйство «Лозуватское» ПАКСОО «Авангардко Инвестментс Паблик Лимитед»		Украина	100,00 %	100,00 %
ДП «Заря» ПАО «Кросс-П/ф «Заря»		Украина	89,00 %	89,00 %
ДП «Птицефабрика «Червоный прапор» ПАО «Птицехозяйство «Червоный Прапор»		Украина	98,00 %	98,00 %
ДП «Птицехозяйство «Южная-Холдинг» ООО «Южная-Холдинг»		Украина	100,00 %	100,00 %
ДП «Птицехозяйство «Волновахское» ООО ПФ «Волновахская»		Украина	100,00 %	100,00 %
ДП «Птицехозяйство «Чернобаевское» ПАО «Чернобаевское»	Украина	93,00 %	97,00 %	

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Наименование	Вид деятельности	Страна реестрации	Доля владения компанией, % 30 июня 2011	Доля владения компанией, % 31 декабря 2010
ООО «Рогатин-Корм»	Производство и реализация кормов	Украина	99,00 %	99,00 %
ПАО «Углегорский ЭКЗ»		Украина	80,00 %	80,00 %
ПАО «Волновахский КХП»		Украина	72,00 %	72,00 %
ООО «Камянец-Подольский комбикормовый завод»		Украина	100,00 %	100,00 %
ООО «Перше травня ККЗ»		Украина	93,00 %	93,00 %
ООО «Имперово Фудз»	Переработка яйца и реализация яичной продукции	Украина	99,00 %	100,00 %
ООО «Аграрний Холдинг Авангард»		Украина	100,00 %	100,00 %
ООО «Имперово ЛТД»	Оказание услуг аренды	Украина	99,00 %	-

Холдинговой компанией Группы является компания AvangardCo Investments Public Limited (Кипр), чей уставный капитал на 31 декабря 2011 года состоит из 6 387 185 простых именных акций номинальной стоимостью 0,10 евро за штуку.

Акции были распределены следующим образом:

Акционер	31 декабря 2011		31 декабря 2010	
	Количество акций	Доля владения, %	Количество акций	Доля владения, %
Олег Бахматюк	-	-	20 000	0,3 %
QUIKCOM LIMITED	1	-	1 074 684	16,8 %
OMTRON LIMITED	1 848 575	28,9 %	1 848 575	28,9 %
TANCHEM LIMITED	926 280	14,5 %	926 280	14,5 %
MOBCO LIMITED	1	-	1 080 143	17,0 %
BNY (Nominees) Limited	1 437 500	22,5 %	1 437 500	22,5 %
Ukrlandfarming PIC	2 174 825	34,1 %	-	-
Прочие	3	-	3	-
Итого	6 387 185	100,0 %	6 387 185	100,0 %

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года доля владения в компаниях QUIKCOM LIMITED, OMTRON LIMITED, TANCHEM LIMITED, MOBCO LIMITED, Ukrlandfarming PIC находящаяся у Олега Бахматюка (далее Собственник – бенефициарий) - составляет:

	Доля владения на 31 декабря 2011 года, %	Доля владения на 31 декабря 2010 года, %
Quickcom Limited	100 %	100 %
Omtron Limited	100 %	100 %
Tanchem Limited	100 %	100 %
Mobco Limited	100 %	100 %
UkrLandFarming Plc	100 %	100 %

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В июне 2010 года было выпущено 1 387 185 простых именных акций номинальной стоимостью 0,10 евро за штуку.

За год, который закончился 31 декабря 2010 года был привлечен эмиссионный доход в сумме 201 164 тыс. долл. США (за вычетом расходов на размещение в сумме 6 914 тыс. долл. США) (10 ГДР = 1 простая именная акция) в результате первичного размещения 14 375 000 ГДР на основной площадке Лондонской фондовой биржи 13 871 859 ГДР были выпущены.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ**2.1 Основа представления информации и бухгалтерского учета**

Прилагаемая консолидированная финансовая информация составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), утвержденными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО») и требованиями Закона «О компаниях» Республики Кипр, гл.113, на сколько это применимо к данной финансовой информации.

2.2 Принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на принципе исторической стоимости, кроме биологических активов, которые оцениваются по справедливой стоимости.

2.3 Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой для всех компаний Группы является украинская гривна («UAH»). Валюта Республики Кипр – евро, но основная деятельность материнской компании ведется через украинские дочерние компании, поэтому функциональной валютой материнской компании также является гривна. Операции в валютах, отличных от функциональной валюты компаний Группы, считаются операциями в иностранных валютах. Руководство Группы использовало в прилагаемой консолидированной финансовой информации доллар США в качестве валюты оценки и представления в соответствии с МСБУ №21 «Влияние изменения валютных курсов».

2.4 Принцип непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая информация была подготовлена в соответствии с принципом непрерывности деятельности, который предусматривает реализацию активов и погашение обязательств в ходе обычной хозяйственной деятельности. Возобновление активов и будущая деятельность Группы значительно зависят от текущей и будущей экономической ситуации в Украине. Консолидированная финансовая отчетность Группы не содержит корректировок на случай невозможности продолжать свою деятельность.

2.5 Стандарты и толкования**Применение новых и пересмотренных Международных Стандартов Финансовой Отчетности**

По состоянию на 1 января 2011, Группа применяла все Международные Стандарты Финансовой Отчетности (МСФО) и Международные Стандарты Бухгалтерского Учета (МСБУ), которые применимы к ее деятельности. Применение данных Стандартов не имело значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ (продолжение)

Следующие Стандарты, Дополнения к Стандартам и Интерпретациям были выпущены, но не действовали в году, который закончился 31 декабря 2011:

(i) Стандарты и Интерпретации, принятые ЕС

- МСФО 7 (Дополнения) «Раскрытие Финансовых Инструментов» Переведение Финансовых Активов (действует для годовых периодов, закончившихся 1 июля 2011 или после этой даты).

(ii) Стандарты и Интерпретации, не принятые ЕС

- МСФО 1 (Дополнения) «Гиперинфляция и Устранение Фиксированных дат при первом» (действует для годовых периодов, закончившихся 1 июля 2011 или после этой даты).
- МСФО 7 (Дополнения) «Финансовые инструменты» Раскрытия «Взаимозачет Финансовых Активов и Обязательств» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 или после этой даты).
- МСФО 7 (Дополнения) «Финансовые инструменты» Раскрытия – «Раскрытия при переходе на МСФО 9» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2015 или после этой даты).
- МСФО 9 «Финансовые Инструменты» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2015 или после этой даты).
- МСФО 10 «Консолидированная Финансовая Отчетность» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 или после этой даты).
- МСФО 11 «Совместная деятельность» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 или после этой даты).
- МСФО 12 «Раскрытие Доли в Других Предприятиях» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 или после этой даты).
- МСФО 13 «Оценка Справедливой Стоимости» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 или после этой даты).
- МСБУ 1 (Дополнения) «Раскрытие элементов Прочего Совокупного Дохода» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2012 или после этой даты).
- МСБУ 12 (Дополнения) «Отложенные Налоги» Восстановление Активов (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2012 или после этой даты).
- МСБУ 19 (Дополнения) «Вознаграждения Работникам» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 или после этой даты).
- МСБУ 27 (Revised) «Отдельная Финансовая Отчетность» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 или после этой даты).
- МСБУ 28 (Revised) «Инвестиции в Ассоциированные и Совместные Предприятия» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 или после этой даты).
- МСБУ 32 (Дополнения) «Взаимозачет Финансовых Активов и Обязательств» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2014 или после этой даты).
- IFRIC 20 «Раскрытие Затрат Производственной Фазы на Поверхностной Шахте» (действует для годовых периодов, начавшихся 1 января 2013 или после этой даты).

Совет Директоров считает, что применение вышеуказанных стандартов финансовой отчетности в будущем не будет иметь значительного влияния на консолидированную отчетность Группы, за исключением:

- *Применение МСФО 9 может изменить классификацию и оценку финансовых активов. Степени влияния не было установлено.*

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ

Учетная политика, раскрытая ниже применялась на постоянной основе во всех годах, раскрытых в данной консолидированной отчетности и использовалась всеми предприятиями Группы.

Учетная политика дочерних предприятий изменялась для достижения последовательного применения учетной политики Группой.

3.1 Основа консолидации

Данная консолидированная финансовая информация включает финансовую информацию компаний, контролируемых Группой («Дочерних компаний») по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Операции под общим контролем

Объединение предприятий, включающее организации и предприятия, находящиеся под общим контролем, требует, чтобы все консолидируемые предприятия были под контролем одной и той же стороны или сторон как до объединения, так и после него, и чтобы этот контроль не носил временного характера.

Дочерние компании

Дочерние организации - это организации (включая предприятия специального назначения), операционной и финансовой деятельностью которых Группа имеет право управлять с целью получения выгод от их деятельности, обычно сопровождается наличием более половины прав голоса. При оценке контроля учитывается существующее наличие права голоса и потенциально возможное право.

Потеря контроля

При потере контроля, Группа прекращает признание активов и обязательств дочерней компании, неконтролируемую долю и прочие компоненты капитала, относящиеся к дочерней компании. Любое превышение или недостача, возникающие при потере контроля, признается как прибыль или убыток. Если у Группы остается процент в бывшей дочерней компании, то данная часть оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. В следующих периодах он признается по методу участия в капитале или как финансовые активы предназначенные для продажи в зависимости от степени оставшегося влияния.

Комбинация бизнеса под общим контролем

Объединение предприятий, включающее организации и предприятия, находящиеся под общим контролем, представляет собой такое объединение, при котором все объединяемые организации или предприятия по сути дела контролируются одной и той же стороной или сторонами как до объединения, так и после него, и этот контроль не носит временного характера. При учете сделок под общим контролем, применяется метод объединения интересов, который предполагает следующее:

- Группа не переоценивает активы и обязательства до справедливой стоимости. Вместо этого активы и обязательства объединяемых предприятий отражаются по их балансовой стоимости приобретаемой компании, корректируя только для гармонизации с учетной политикой.
- В результате объединения бизнеса гудвил не возникает. При консолидации могут возникнуть разницы между платой за инвестицию и чистыми активами приобретаемой компании (на дату проведения операции). Такая разница учитывается в нераспределенной прибыли компании.
- Консолидированная финансовая информация включает результаты деятельности приобретаемой компании таким образом, как если бы предприятия всегда были объединены с даты приобретения общего контроля. Таким образом, в консолидированной финансовой информации отражаются результаты деятельности объединенных предприятий за весь год независимо от того, когда произошло приобретение. Кроме того, соответствующие суммы за прошлые года также суммируются, хотя операция имела место только в текущем году.

Объединение бизнеса не под общим контролем

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Сумма превышения переданного вознаграждения над чистыми активами, приобретенными Группой, учитывается как гудвил. Негативный гудвил, возникающий при «выгодной покупке» (когда переданное вознаграждение ниже, чем сумма приобретенных чистых активов) немедленно признается в отчете о совокупном доходе. Некон-

трольная доля участия в приобретаемой компании отражается пропорционально доле в справедливой стоимости активов и обязательств приобретаемой компании.

При необходимости финансовая информация дочерних компаний корректируется, чтобы привести учетную политику компании в соответствие с учетной политикой Группы.

Операции, которые исключаются при консолидации

По обеим методам учета все существенные операции и остатки задолженности, а также нереализованные доходы между компаниями Группы исключаются при консолидации. Учетная политика дочерних компаний изменяется, чтобы достичь последовательного применения учетной политики Группы. Консолидация дочерних компаний прекращается с даты потери контроля.

Неконтрольная доля

Неконтрольная доля на дату баланса представляет собой принадлежащую меньшинству часть справедливой стоимости идентифицированных активов и обязательств Дочерней компании на дату приобретения, а также часть изменения в ее капитале после даты приобретения. Акционерный капитал, принадлежащий собственникам доли меньшинства, отражается отдельной статьей в консолидированном отчете о финансовом положении.

Объединение бизнеса и гудвил

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, списываются на расходы.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса справедливая стоимость на дату приобретения ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

3.2 Перевод иностранных валют

(a) Операции и сальдо

Операции в иностранной валюте первоначально учитываются компаниями Группы в их функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту каждой компании, которая включена в Группу, по официальному обменному курсу, установленному на соответствующие балансовые даты. Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие вследствие осуществления операций в иностранной валюте, а также вследствие перевода монетарных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании, которая входит в Группу, по официальному обменному курсу, установленному на конец года, признаются в отчёте о совокупном доходе.

Обменные курсы, использованные при составлении данной консолидированной финансовой информации, представлены следующим образом:

Валюта	31 декабря 2010 года	Средневзвешенный курс за 2011 год	31 декабря 2010 года	Средневзвешенный курс за 2010 год
Доллар США	7,9898	7,9677	7,9617	7,9353

Иностранные валюты могут быть свободно конвертированы в пределах Украины по обменному курсу, близкому к обменному курсу, установленному Национальным Банком Украины. В настоящий момент, украинская гривна не является свободно конвертируемой валютой за пределами Украины.

(b) Валюта представления

Результаты деятельности и финансовое состояние каждой компании, которая входит в Группу переводятся в валюту представления следующим образом:

(1) Активы и обязательства на каждую дату отчетности, переводятся по обменному курсу валют согласно курса Национального банка Украины на эту дату;

(2) Доходы и расходы переводятся по средневзвешенным обменным курсам валют (за исключением тех случаев, в которых этот средний обменный курс не является обоснованной приближённой величиной, отображающей кумулятивное влияние всех ставок обменных курсов валют, превалирующих на дату осуществления операций, в случае чего доходы и расходы переводятся по обменным курсам валют на дату осуществления операций);

(3) Все курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

3.3 Основные средства

Первоначальное признание основных средств

Объект основных средств подлежит признанию Группой в качестве актива только в том случае, если:

- существует вероятность того, что Компания получит связанные с данным объектом будущие экономические выгоды;
- первоначальная стоимость данного объекта может быть достоверно оценена;
- предполагается использовать в течение более чем одного операционного периода (обычно более 12 месяцев).

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

После фактического введения в эксплуатацию объекты основных средств переводятся на соответствующие счета основных средств.

Затраты после первоначального признания объекта основных средств

Последующие затраты, которые увеличивают будущие экономические выгоды объекта основных средств, увеличивают его балансовую стоимость. В противном случае, последующие затраты Группа признает как расходы периода, в котором они были понесены. Группа разделяет затраты, связанные с основными средствами, на следующие виды:

- текущий ремонт и затраты на содержание и техобслуживание;
- капитальный ремонт, включая модернизацию.

Последующая оценка основных средств

После первоначального признания в качестве актива Группа применяет модель учета объекта основных средств по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей оборудования и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Группа признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизацией. Аналогичным образом, при проведении основного технического осмотра, затраты, связанные с ним, признаются в балансовой стоимости основных средств как замена основных средств, если выполняются все критерии признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в отчете о прибылях и убытках в момент понесения.

Амортизация основных средств рассчитывается прямолинейным методом согласно срокам полезной службы, согласованным с техническим персоналом Группы, следующим образом:

Сроки эксплуатации групп основных средств:	
Земля	не амортизируется
Здания и сооружения	10-70 лет
Машины и оборудование	5-25 лет
Оборудование для биологических активов	5-30 лет
Транспортные средства	5-10 лет
Прочее оборудование	3-10 лет

Ликвидационная стоимость и сроки полезного использования активов пересматриваются и по мере необходимости корректируются на каждую балансовую дату.

Активы не амортизируются в первый год введения в эксплуатацию. Амортизация приобретенного актива начинается со следующего года после введения в эксплуатацию и амортизация начисляется за весь год при выбытии актива.

Прекращение признания

Списание ранее признанных основных средств или их значительного компонента с баланса происходит при их выбытии или в случае, если в будущем не ожидается получения экономических выгод от использования или выбытия данного актива. Доход или расход, возникающие в результате списания актива (рассчитанные как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива), включаются в отчет о совокупном доходе за тот отчетный год, в котором актив был списан.

На каждую отчетную дату Группа проводит оценку наличия любых признаков, указывающих на возможное обесценение актива. Если возмещаемая стоимость объекта или группы объектов основных средств оказывается меньше их балансовой (остаточной) стоимости, Группа признает такой объект или группу

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

объектов обесценившимся, и начисляет резерв под обесценение на сумму превышения балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью актива. Убытки от обесценения немедленно признаются в отчете о совокупном доходе.

Незавершенное строительство включает затраты напрямую связанные с сооружением объектов основных средств и соответствующее распределение накладных расходов. Объекты незавершенного строительства не амортизируются.

Начисление амортизации проводится на такой же базе, как и для прочих объектов основных средств и начинается с момента, когда объект готов к эксплуатации, то есть находится в том месте и состоянии, чтобы использоваться в соответствии с намерениями руководства.

3.4 Финансовые активы

Группа классифицирует свои вложения в долевыми и долговые ценные бумаги как: финансовые активы по справедливой стоимости с отображением переоценки в прибыли или убытках, удерживаемые до погашения инвестиции, доступные для продажи финансовые активы, кредиты и дебиторская задолженность. Классификация зависит от целей, для которых приобретались ценные бумаги. Руководство принимает решение относительно классификации ценных бумаг при первоначальном признании и проверяет, насколько классификация соответствует действительности на каждую отчетную дату.

(а) Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность являются непроизводными финансовыми активами с фиксированными платежами или платежами, которые подлежат определению, и которые не котируются на активном рынке. Кредиты и дебиторская задолженность включают в себя торговую и другую дебиторскую задолженность.

Кредиты, выданные Группой, являются финансовыми активами, которые возникли у Группы вследствие предоставления средств заёмщику. Выданные кредиты учитываются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки. Дебиторская задолженность отражается по чистой стоимости реализации.

(б) Финансовые активы, доступные для продажи

Инвестиции, которые руководство планирует удерживать в течение неопределённого периода времени, и которые могут быть проданы в случае необходимости улучшения показателя ликвидности или вследствие влияния изменений процентных ставок, классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Эти активы включаются в состав необоротных активов, если только Группа не имеет явного намерения удерживать эти активы в течение периода, который меньше, нежели двенадцати месяцев от отчетной даты, если продажа этих активов не будет вызвана необходимостью увеличения рабочего капитала, в случае чего они будут включены в состав оборотных активов. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости с отнесением переоценки на капитал.

(в) Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые инструменты с фиксированными или определяемыми платежами и установленными сроками погашения классифицируются как удерживаемые до погашения, если Группа твердо намеренна и способна удерживать данные активы до погашения. После первоначального признания, удерживаемые до погашения инвестиции, учитываются по амортизируемой стоимости, используя метод эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Амортизируемая стоимость рассчитывается, учитывая скидки или надбавки при покупке, а также стоимость, которая участвует при расчете эффективной процентной ставки. Амортизация по эффективной процентной ставке включается в финансовый доход отчета о совокупном доходе. Убытки от обесценения отражаются в статье финансовые расходы отчета о совокупном доходе.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Первоначальное признание

Все финансовые активы и обязательства признаются по справедливой стоимости плюс расходы на осуществление операции. Наилучшим доказательством справедливой стоимости при первичном признании является цена операции. Прибыль или убыток при первичном признании отражаются только в том случае, если разница между справедливой стоимостью и ценой операции подтверждается другими фактическими и регулярно осуществляемыми рыночными операциями с такими же инструментами или такой оценкой, методика которой учитывает исключительно данные открытого рынка.

Все приобретения и продажи финансовых инструментов, которые необходимо осуществлять на регулярной основе, установленной нормативными положениями или рыночным соглашением (приобретения и продажи, осуществляемые по регулярной процедуре сделки) признаются на дату, когда Группа осуществляет операцию. Изменение стоимости актива, который отражается по себестоимости или амортизированной стоимости, между датой возникновения обязательств и датой расчёта признаётся или в отчёте о совокупном доходе, в случае торговых инвестиций, или в капитале, для активов, классифицированных доступными для продажи.

Принципы оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов основывается на их рыночной цене, установившейся на отчетную дату без вычета расходов на операцию.

В случае, если рыночная цена не доступна, то справедливая стоимость инструмента определяется посредством применения моделей ценообразования или дисконтированных денежных потоков.

В случае применения метода дисконтированных денежных потоков, определение будущих денежных потоков основано на наилучших оценках руководства, а ставка дисконтирования является рыночной процентной ставкой для подобных инструментов, превалирующей на отчетную дату. В случае применения моделей ценообразования входящие данные основаны на средних рыночных данных, превалирующих на отчетную дату.

Последующая оценка

После первоначального признания все финансовые активы, по справедливой стоимости с отображением переоценки в прибыли или убытках, а также все инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, за исключением каких-либо инструментов, которые не имеют установившейся цены на активном рынке, и справедливая стоимость которых не может быть достоверно оценена; такие инструменты оцениваются по себестоимости плюс расходы на операцию минус убытки от обесценивания.

Все неторговые финансовые обязательства, кредиты и дебиторская задолженность, а также активы, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Амортизированная стоимость рассчитывается посредством применения метода эффективной ставки процента. Премия и дисконт, включая первоначальные расходы на операцию, включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются посредством применения метода эффективного процента.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Признаки обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или несправно осуществляют

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким признакам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

Прекращение признания

Признание финансовых активов прекращается в случае, если срок действия контрактных прав на денежные потоки от финансового актива заканчивается, или Группа передаёт все значительные риски и выгоды от владения активом.

3.5 Финансовые обязательства*(а) Кредиты и заимствования*

Кредиты и заимствования являются финансовыми обязательствами, которые возникли у Группы вследствие привлечения заемных средств. Кредиты и заимствования классифицируются как текущие обязательства за исключением тех случаев, когда Группа имеет безусловное право отсрочить погашение обязательства, по крайней мере, на 12 месяцев от отчётной даты.

Первоначальное признание

Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, скорректированной в случае займов и заимствований на непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Последующая оценка

Торговая и другая кредиторская задолженность, первоначально признанная по справедливой стоимости, впоследствии учитывается по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента. Заёмные средства, первоначально признанные по справедливой стоимости обязательства за вычетом расходов на проведение операции, в дальнейшем отражаются по амортизированной стоимости; какая-либо разница между суммой полученных средств и суммой до погашения отражается в составе процентных расходов в течение периода, на который были получены заёмные средства, по методу эффективной ставки процента.

Прекращение признания

Признание финансового обязательства прекращается в случае истечения срока контрактных обязательств, в случае выполнения контрактных обязательств или расторжения контракта.

3.6 Запасы

Запасы отражены по наименьшей из двух стоимостей: по себестоимости либо по чистой стоимости реализации. Чистой стоимостью реализации является расчётная стоимость продажи в ходе нормального ведения хозяйственной деятельности минус предварительно оцениваемые расходы на завершение и предварительно оцениваемые расходы на сбыт. Списание запасов учитывается по методу ФИФО.

Себестоимость запасов включает все расходы на приобретение, расходы на переработку и другие расходы, понесенные при доставке запасов к их настоящему месторасположению и приведении их в существующее состояние. Себестоимость незавершенного производства и готовой продукции включает себестоимость сырья и материалов, прямых расходов на оплату труда и других прямых производственных расходов, а также соответствующую часть производственных накладных расходов.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

Группа периодически оценивает запасы на предмет наличия повреждений, устаревания, медленной оборачиваемости, снижения чистой стоимости реализации. В случае, если такие события имеют место, сумма, на которую уменьшается стоимость запасов, отражается в отчёте о совокупном доходе.

Учет обесценения запасов

Себестоимость запасов может оказаться невозмещаемой, если цена на эти запасы уменьшилась в связи с их повреждением, частичным или полным старением, или вследствие изменения рыночных цен. Себестоимость запасов также может оказаться невозмещаемой, если увеличились возможные затраты на завершение или на осуществление продажи.

Сырье и другие материалы в запасах не списываются ниже себестоимости, если готовая продукция, в которую они будут включены, предположительно будет продана по или выше себестоимости. Однако когда снижение цены сырья указывает на то, что себестоимость готовой продукции превышает чистую цену продажи, сырье списывается до величины чистой стоимости реализации. В таких условиях затраты на замену сырья могут оказаться наилучшим из существующих аналогов его чистой стоимости реализации.

3.7 Биологические активы

В Группе выделяются следующие группы биологических активов:

- ремонтный молодняк ;
- промышленное стадо;
- прочие биологические активы.

Группа производит оценку биологического актива в момент первоначального признания и по состоянию на каждую отчетную дату по справедливой стоимости за вычетом предполагаемых расходов на месте продажи, кроме случаев, когда справедливую стоимость невозможно определить с достаточной степенью достоверности.

Группа включает следующие элементы в стоимость кур-несушек в процессе выращивания:

- Стоимость кормов
- Амортизация основных средств, связанных с процессом подращивания
- Заработная плата персонала, связанного с процессом подращивания
- Прочие затраты, связанные с процессом подращивания

Определение справедливой стоимости биологического актива

В связи с отсутствием активного рынка на промышленных курей - несушек в Украине для определения справедливой стоимости биологических активов компания использовала текущую стоимость ожидаемых от активов чистых денежных потоков, с применением ставки дисконтирования на отчетную дату.

Определение справедливой стоимости сельскохозяйственной продукции

Собранная сельскохозяйственная продукция с биологических активов оценивается по ее справедливой стоимости за вычетом оцененных расходов на месте сбора урожая. Прибыль или убыток, возникающий при первоначальном признании сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости, за вычетом оцененных расходов на месте продажи, включается в консолидированный отчет о совокупном доходе в том периоде, в котором он возникает.

3.8 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в банках и в кассе, денежные средства в пути и выпущенные аккредитивы.

3.9 Обесценение необоротных активов

На каждую дату баланса Группа оценивает балансовую стоимость своих необоротных активов в целях определения наличия каких-либо признаков того, что данные активы утратили часть своей стоимости за счет обесценения. В случае наличия подобных признаков, рассчитывается сумма ожидаемого возмещения такого актива с целью определения размера потерь от уменьшения полезности, если такие потери имели место. Если определить сумму ожидаемого возмещения отдельного актива невозможно, Группа определяет сумму ожидаемого возмещения единицы, генерирующей денежные средства, к которой принадлежит актив.

Сумма ожидаемого возмещения является большей из двух оценок: чистой цены продажи и стоимости использования актива. При оценке стоимости использования актива, предполагаемые будущие денежные потоки дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущие рыночные оценки стоимости денег во времени и рисков, относящихся к данному активу.

Если по оценкам сумма ожидаемого возмещения актива (или единицы, генерирующей денежные средства) меньше его балансовой стоимости, то балансовая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные средства) уменьшается до его суммы ожидаемого возмещения. Убытки от обесценения немедленно признаются как расходы, кроме случаев, когда соответствующий актив отражается по переоцененной стоимости. В этом случае убыток от обесценения рассматривается как уменьшение резерва переоценки. Если убыток от снижения стоимости впоследствии сторнируется, то балансовая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные средства) увеличивается до пересмотренной оценки суммы его ожидаемого возмещения, при этом увеличенная балансовая стоимость не должна превышать балансовой стоимости, которая могла бы быть определена в том случае, если бы не был признан убыток от обесценения для актива (или единицы, генерирующей денежные средства) в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения немедленно признается как доход.

3.10 Налог на добавленную стоимость (НДС)

Существует две ставки налога на добавленную стоимость: 20 % – на импорт и продажу товаров, работ и услуг в пределах Украины и 0 % на экспорт товаров и предоставление работ и услуг за пределы страны.

Обязательство плательщика НДС равняется общей сумме НДС, начисленной в течение отчетного периода, и возникает либо на дату отгрузки товара заказчику, либо на дату получения платежа от клиента в зависимости от того, какое событие произошло раньше.

Кредит по НДС – это сумма, на которую плательщик налога имеет право уменьшить свои обязательства по НДС в отчетном периоде. Право на кредит по НДС возникают либо на дату осуществления платежа поставщику, либо на дату получения товара в зависимости от того, какое событие произошло ранее.

Предприятия Группы используют специальный режим налогообложения НДС, предусмотренный Налоговым Кодексом Украины, который вступил в силу с 1 января 2011 года, в отношении деятельности в сфере сельского хозяйства, который предусматривает льготное использование НДС для поддержки сельскохозяйственных производителей.

В случаи использования 20 % ставки налогообложения выручка, расходы и активы признаются за вычетом суммы НДС, кроме случаев, когда:

- НДС, возникший по покупке активов или услуг, не возмещается налоговым органом; в этом случае НДС признается соответственно как часть затрат на приобретение актива или часть статьи расходов;
- дебиторская и кредиторская задолженности отражаются с учетом суммы НДС.

Чистая сумма НДС, возмещаемого налоговым органом или уплачиваемая ему, включается в дебиторскую и кредиторскую задолженность, отраженную в отчете о финансовом положении.

3.11 Налог на прибыль и отсроченный налог на прибыль

Текущий налог на прибыль

Налоговые активы и обязательства по текущему налогу на прибыль за текущие и предыдущие периоды оцениваются по сумме, предполагаемой к возмещению от налоговых органов или к уплате налоговым органам. Налоговые ставки и налоговое законодательство, применяемые для расчета данной суммы, - это ставки и законодательство, принятые или фактически принятые на отчетную дату в странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность и получает налогооблагаемый доход.

Текущий налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о совокупном доходе. Руководство компании периодически осуществляет оценку позиций, отраженных в налоговых декларациях, в отношении которых соответствующее налоговое законодательство может быть по-разному интерпретировано, и по мере необходимости создает резервы.

Отсроченный налог на прибыль

Отсроченный налог на прибыль рассчитывается по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и их балансовой стоимостью для целей финансовой информации.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отсроченное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила, актива или обязательства, в ходе сделки, не являющейся объединением бизнеса, и на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, если материнская компания может контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отсроченные активы по налогу на прибыль признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отсроченный актив по налогу на прибыль, относящийся к вычитаемой временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства, которое возникло не вследствие объединения бизнеса, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долями участия в совместной деятельности, отсроченные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, в которой достижение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отсроченных налоговых активов, оценивается как маловероятное. Непризнанные отсроченные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отсроченные налоговые активы оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в том отчетном году, в котором актив будет реализован, а обязательство погашено, на осно-

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

ве налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были введены в действие.

Отсроченный налог на прибыль, относящийся к статьям, признанным непосредственно в капитале, признается в составе капитала, а не в отчете о совокупном доходе.

Отсроченные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одной и той же налогооблагаемой компании и налоговому органу.

3.12 Признание выручки

Выручка включает сумму компенсации, полученную или подлежащую получению за продажу готовой продукции, товаров и услуг в обычном ходе хозяйственной деятельности Группы. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость, скидок и внутригрупповых операций.

Группа признаёт выручку в случае, если сумма дохода может быть достоверно оценена, существует вероятность получения будущих экономических выгод, а также в случае соответствия специальным критериям для каждого вида деятельности Группы, указанного ниже. Сумма выручки не считается достоверно оцененной до тех пор, пока не будут разрешены все условные обязательства, имеющие отношение к продаже. В своих оценках Группа основывается на исторических результатах, учитывая тип покупателя, тип операции и особые условия каждого соглашения.

Выручка отражается в сумме справедливой стоимости активов, которые получены или будут получены.

3.13 Процентный доход

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным финансовым активам, классифицированным в качестве имеющихся в наличии для продажи, процентный доход или расход признаются с использованием метода эффективной процентной ставки, который точно дисконтирует ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или, если это уместно, менее продолжительного периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. Процентный доход включается в состав доходов от финансирования в отчете о совокупном доходе.

3.14 Аренда

Определение того, является ли сделка арендой, либо содержит ли она признаки аренды, основано на анализе содержания сделки. При этом на дату начала действия договора требуется установить, зависит ли его выполнение от использования конкретного актива или активов, и переходит ли право пользования активом в результате данной сделки.

Аренда классифицируется как финансовая, когда, по условиям аренды, арендатор принимает на себя все существенные риски и выгоды, связанные с владением соответствующими активами. Вся прочая аренда классифицируется как операционная.

Группа в качестве арендатора

Финансовая аренда, по которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с владением арендованным активом, капитализируется на дату начала арендных отношений по справедливой стоимости арендованного имущества, или, если эта сумма меньше, - по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между стоимостью финансирования и уменьшением основной суммы обязательства по аренде таким образом, чтобы получилась постоянная ставка про-

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

цента на непогашенную сумму обязательства. Стоимость финансирования отражается непосредственно в отчете о совокупном доходе.

Арендованные активы амортизируются в течение периода полезного использования актива. Однако если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности на актив в конце срока аренды, актив амортизируется в течение более короткого из следующих периодов: расчетный срок полезного использования актива и срок аренды.

Платежи по операционной аренде признаются как расход в отчете о совокупном доходе равномерно на протяжении всего срока аренды.

Группа в качестве арендодателя

Первоначальные прямые расходы, понесенные при заключении договора операционной аренды, включаются в балансовую стоимость переданного в аренду актива и признаются в течение срока аренды на той же основе, что и доход от аренды. Условные платежи по аренде признаются в составе выручки в том периоде, в котором они были получены.

3.15 Распределение дивидендов

Сумма, подлежащая выплате акционерам компании в виде дивидендов, признаётся обязательством в финансовой информации Группы в том периоде, в котором дивиденды были утверждены акционерами компании.

3.16 Неконтрольные доли участия (НДУ)

НДУ представлены долей дочерних компаний, которой не владеет Группа. Она определяется на отчетную дату как процент справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения или создания новой дочерней компании, а также процент в изменении чистых активов дочерней компании или после создания новой дочерней компании.

НДУ это доля в компаниях, не связанная с формальной структурой и не имеющая совместной материнской компании и не находящаяся в собственности конечного собственника. Она определяется на отчетную дату как процент справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании, не связанной с формальной структурой и не имеющей совместной материнской компании на дату приобретения или создания новой дочерней компании, а также процент в изменении чистых активов дочерней компании или после создания новой дочерней компании, не связанной с формальной структурой и не имеющей совместной материнской компании.

Группа представляет информацию по НДУ в чистых активах дочерних компаний и компаний, не связанных с формальной структурой и не имеющих совместной материнской компании, отдельно от элементов капитала, принадлежащих собственникам Компании.

3.17 Затраты по займам

Затраты по займам непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные Группой в связи с заемными средствами.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)**3.18 Государственные субсидии***Признание государственных субсидий*

Государственную субсидию Группа признает только при условии получения.

Группа признает государственные субсидии как целевое финансирование с одновременным увеличением прочих операционных доходов в тех периодах, что и соответствующие расходы, которые они компенсируют, на систематической основе:

- Субсидии, компенсирующие расходы прошлых периодов, признаются Группой полностью в периоде их поступления в качестве прочих операционных доходов;
- Субсидии, относящиеся к неамортизируемым активам, таким как земельный участок, Группа соотносит с затратами на выполнение обязательств. В случае, если субсидия в виде предоставления земельного участка, ограничена условием возведения на нем здания, признание субсидии в качестве прочего операционного дохода Группа распределяет на весь срок службы здания;
- Субсидии, относящиеся к амортизируемым активам, Группа признает в качестве уменьшения расходов на амортизацию в течение тех периодов, в которых начисляется амортизация данных активов.

Учет государственных субсидий под сельскохозяйственную деятельность

Безусловную государственную субсидию, относящуюся к биологическому активу Группа признает как доход исключительно в тех случаях, когда такая государственная субсидия подлежит получению.

Условная государственная субсидия, относящаяся к биологическому активу Группа признает такую государственную субсидию в составе доходов только после выполнения условий предоставления государственной субсидии.

Возврат государственных субсидий

Если субсидия частично или полностью подлежит возврату, возвращаемая сумма вычитается из оставшейся неиспользованной величины государственной субсидии. Если возврату подлежит сумма, превышающая неиспользованную часть государственной субсидии, величину такого превышения Группа немедленно отражает в качестве расхода отчетного периода.

3.19 Условные активы и обязательства

Условные обязательства не признаются в финансовой информации. Такие обязательства раскрываются в Примечаниях к финансовой информации, за исключением тех случаев, когда вероятность оттока ресурсов, воплощающих экономические выгоды, является незначительной.

Условные активы не признаются в финансовой информации, но раскрываются в Примечаниях в том случае, если существует достаточная вероятность получения от них экономических выгод.

3.20 Обеспечения и резервы*Обеспечения*

Группа начисляет следующие виды обеспечений:

- обеспечения под будущие выплаты работникам;
- обеспечение на урегулирование судебных вопросов;
- обеспечение выплат по налоговым штрафам;
- обеспечение прочих расходов и платежей.

Группа признает обеспечения только тогда, когда:

- существует текущее обязательство в результате прошлых событий;

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЁТНОЙ ПОЛИТИКИ (продолжение)

- существует вероятность (скорее да, чем нет), что для погашения обязательств потребуется отток ресурсов, включающих в себя экономические выводы;
- возможна достоверная оценка суммы обязательств.

Наилучшую оценку расходов, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату, представляет собой сумма, признаваемая в качестве обеспечения, которую Группа рассчитывает с учетом следующих факторов:

- принимает во внимание риски и неопределенность;
- учитывает обеспечения по приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования, которая отражает рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих обязательству, признавая увеличение резерва с течением времени как процентные расходы.

Группа отражает в учете начисление обеспечения как увеличение обязательства по обеспечению на отдельных балансовых счетах с одновременным признанием затрат.

Резервы

Резервы признаются, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, отток экономических выгод, который потребуется для погашения этого обязательства является вероятным, и может быть получена надежная оценка суммы такого обязательства. Если Группа предполагает получить возмещение некоторой части или всех резервов, например, по договору страхования, возмещение признается как отдельный актив, но только в том случае, когда получение возмещения не подлежит сомнению. Расход, относящийся к резерву, отражается в отчете о совокупном доходе за вычетом возмещения. Если влияние временной стоимости денег существенно, резервы дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает, когда это применимо, риски, характерные для конкретного обязательства. Если применяется дисконтирование, то увеличение резерва с течением времени признается как расходы на финансирование.

3.21 Уставный капитал

Обычные акции классифицируются как капитал. Разница между справедливой стоимостью полученного вознаграждения и номинальной стоимостью выпущенного акционерного капитала отражается в эмиссионном доходе. Расходы, непосредственно связанные с выпуском уменьшают эмиссионный доход.

3.22 Сегментная информация

Результаты по сегментам, которые доводятся до руководства, включают в себя элементы, прямо относящиеся к данному сегменту, а также те, которые могут быть распределены на обоснованном принципе. Нераспределенные элементы состоят, в основном, с корпоративных активов, затрат главного офиса, а также налоговых активов и обязательств.

3.23 События после отчетной даты

Группа корректирует суммы в консолидированной финансовой отчетности, если события после отчетной даты требуют проведения таких корректировок. События после отчетной даты, требующие корректировок сумм консолидированной финансовой отчетности, связаны с подтверждением или опровержением обстоятельств, существовавших на отчетную дату, а также оценок, сделанных в условиях неопределенности и неполноты информации на отчетную дату.

Если после отчетного периода возникли некорректирующие события, которые являются значительными, нераскрытие информации о них может повлиять на принятие экономических решений пользователями данной финансовой отчетности. Соответственно Группа раскрывает природу данных событий и оценивает их финансовый эффект, либо указывает невозможность данной оценки для каждого существенного некорректирующего события, состоявшегося после отчетной даты.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы в соответствии с МСФО требует, чтобы руководство применяло суждения, оценки и допущения, которые влияют на применение учетной политики и отраженных в отчетности сумм выручки, затрат, активов и обязательств. Фактические результаты могут изменить данные оценки.

Оценки и базовые допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменение учетных оценок признается в том периоде, в котором данные оценки были пересмотрены и в последующих периодах.

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало следующие суждения, оказывающие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой информации:

4.1 Основа консолидации (транзакции под общим контролем)

Контроль – это возможность управлять операционной и финансовой деятельностью компании с целью получения выгод от ее деятельности. Если контроль над дочерними компаниями и материнской компанией принадлежит одному владельцу-бенефициару, такие операции считаются объединением под общим контролем, что не подпадает под МСФО 3 «Объединения бизнеса».

4.2 Срок полезного использования основных средств

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

4.3 Обесценение нефинансовых активов

Обесценение имеет место, если балансовая стоимость актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость, которая является наибольшей из следующих величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. Расчет справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основан на имеющейся информации по имеющим обязательную силу коммерческим сделкам продажи аналогичных активов или на наблюдаемых рыночных ценах за вычетом дополнительных затрат, понесенных в связи с выбытием актива. Расчет ценности от использования основан на модели дисконтированных денежных потоков. Денежные потоки извлекаются из бюджета на следующие пять лет и не включают в себя деятельность по реструктуризации, по проведению которой у Группы еще не имеется обязательств, или существенные инвестиции в будущем, которые улучшат результаты активов проверяемого на предмет обесценения подразделения, генерирующего денежные потоки. Возмещаемая стоимость наиболее чувствительна к ставке дисконтирования, используемой в модели дисконтированных денежных потоков, а также к ожидаемым притокам денежных средств и темпам роста, использованным в целях экстраполяции.

4.4 Резервы по сомнительным долгам

Группа производит начисление резервов по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности покупателя осуществить необходимые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие условия в экономике в целом, сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменение условий осуществления платежей. Изменения в экономике, отраслевой ситуации или финансового положения отдельных покупателей

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)

могут повлечь корректировки размера резерва по сомнительным долгам, отраженным в консолидированной финансовой информации.

При расчете резерва в отношении дебиторской задолженности используется групповой подход: *Групповой подход* – задолженности группируются, и оборачиваемость анализируется по группе в целом, а не по каждой индивидуальной задолженности отдельно. На основе анализа дебиторской задолженности по данным предыдущего отчетного периода на предмет удельного веса безнадежной дебиторской задолженности рассчитывается процент для расчета резерва сомнительной дебиторской задолженности текущего отчетного периода. Впоследствии, для расчета резерва сомнительной дебиторской задолженности текущего отчетного периода данный процент применяется к сальдо дебиторской задолженности текущего периода за вычетом суммы дебиторской задолженности, резерв для которой рассчитан на индивидуальной основе. Анализ дебиторской задолженности в целях начисления резерва следует проводить в разрезе контрагентов отдельно.

Сумма рассчитанного резерва безнадежной задолженности отражается в отчете о совокупном доходе в составе прочих операционных расходов.

Безнадежный долг, срок погашения которого уже истек, списывается с баланса вместе с уменьшением рассчитанного резерва сомнительных долгов. Резерв сомнительных долгов на остатки задолженности со связанными сторонами Группы не начисляются вне зависимости от даты возникновения данной задолженности.

4.5 Судебные разбирательства

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения материального обязательства, и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, сначала от собственных специалистов, если такие есть у Группы, или от сторонних консультантов, таких как юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

4.6 Обеспечения по устаревшим и неликвидным запасам

Группа оценивает необходимость начисления обеспечений по устаревшим и неликвидным запасам и сырью.

Для оценки суммы резерва по устаревшим и неликвидным запасам и сырью применяется следующий подход:

Оборачиваемость запасов (по каждому виду) = Кредитовый оборот по счетам запасов, переданных в производство (за отчетный период) / Средняя балансовая стоимость по счетам запасов (за отчетный период).

Оборачиваемость готовой продукции = Кредитовый оборот по счету готовой продукции, реализованной на сторону (за отчетный период) / Средняя балансовая стоимость по счету готовой продукции (за отчетный период).

Длительность хранения запасов на складе = Длительность отчетного периода / Оборачиваемость запасов

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)

Группа разделяет все запасы на 4 вида в зависимости от срока хранения на складе или показателя оборачиваемости:

Вид	Срок хранения, месяцы	Показатель оборачиваемости	% резерва
1	до 3	более 1	0
2	от 3 до 6	от 0,5 до 1	30
3	от 6 до 9	от 0,33 до 0,5	50
4	от 12	менее 0,33	100

4.7 Отложенные налоговые активы

В отношении интерпретации сложного налогового законодательства, а также сумм и сроков получения будущего налогооблагаемого дохода существует неопределенность. С учетом значительного разнообразия международных операций Группы, а также долгосрочного характера и сложности имеющихся договорных отношений, разница, возникающая между фактическими результатами и принятыми допущениями, или будущие изменения таких допущений могут повлечь за собой будущие корректировки уже отраженных в информации сумм расходов или доходов по налогу на прибыль. Основываясь на обоснованных допущениях, Группа создает резервы под возможные последствия налогового аудита, проводимого налоговыми органами стран, в которых она осуществляет свою деятельность. Величина подобных резервов зависит от различных факторов, например, от результатов предыдущих аудитов и различных интерпретаций налогового законодательства компанией-налогоплательщиком и соответствующим налоговым органом. Подобные различия в интерпретации могут возникнуть по большому количеству вопросов в зависимости от условий, преобладающих в стране, в которой зарегистрирована соответствующая компания Группы.

Отложенные налоговые активы признаются по всем неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены налоговые убытки. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой информации, на основании вероятных сроков получения и величины будущей налогооблагаемой прибыли, а также стратегии налогового планирования, необходимо суждение руководства.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и снижаются в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что достаточная налогооблагаемая прибыль будет получена, чтобы реализовать все или часть отложенных налоговых активов. Оценка вероятности включает суждения, основанные на ожидаемых параметрах деятельности. Для оценки вероятности реализации отложенных налоговых активов в будущем используются различные факторы, включая результаты прошлых лет, операционный план, истечение срока возмещения налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от оценок, или если эти оценки должны быть пересмотрены в будущих периодах, это может оказать негативный эффект на финансовое положение, результат от операций и потоки денежных средств. В случае если оценка реализации отложенных налоговых активов в будущем должна быть уменьшена, это сокращение будет признано в отчете о совокупном доходе.

4.8 Условные обязательства

Условные обязательства будут определены наступлением или не наступлением одного или более будущих событий. Оценка условных обязательств базируется на суждениях руководства и оценках результатов будущих событий. В частности, налоговое законодательство является сложным и требует значительных суждений руководства для интерпретации данных законов в налоговых действиях Группы, которые могут быть оспорены налоговыми органами.

4.9 Влияние мирового финансового и экономического кризиса

Продолжающийся мировой финансовый и экономический кризис, возникший из-за значительной нехватки мировой ликвидности в середине 2007 года привел, кроме всего прочего, к меньшему уровню капи-

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОЦЕНКИ (продолжение)

тального финансирования рынка, низшему уровню ликвидности банковского сектора и экономики в целом, иногда к высшим межбанковским ставкам кредитования и к высокой волатильности рынка валют и ценных бумаг. Неопределенность мирового финансового рынка также привела к банкротству некоторых банков и корпораций, выкупу банков в Соединенных Штатах Америки, Западной Европе, России и т.д. Невозможно в полной мере оценить и полностью защититься против влияния продолжающегося финансового кризиса. Объем общего финансирования значительно сократился с августа 2007 года. Данные условия могут повлиять на возможность Группы получить новые займы или рефинансировать существующие на условиях и в сроки, применяемые ранее. Финансовая и экономическая среда, низкая ликвидность также может негативно сказаться на дебиторах и клиентах Группы, что повлияет на их способность оплатить задолженность. Ухудшение экономических условий также может повлиять на прогнозы руководства относительно денежных потоков и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов. В рамках доступной информации руководство должным образом отразило пересмотренные оценки будущих денежных потоков в тестировании на обесценение.

Руководство не может достоверно оценить эффект на будущее финансовое положение Группы последующего ухудшения ликвидности финансовых рынков и повышенной волатильности рынка валют и недвижимости. Руководство считает, что принимает необходимые шаги для поддержания стабильности и роста деятельности Группы в данных обстоятельствах.

5. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Первоначальная стоимость	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Оборудование для биологических активов	Транспортные средства	Прочее оборудование	Незавершенное строительство и не установленное оборудование	Всего
на 1 января 2011 года	3 477	157 864	14 801	87 435	4 355	1 412	163 570	432 914
Приобретение	–	1 071	728	99	1 021	759	119 373	123 051
Приобретение дочерней компании	–	8 248	6 310	–	–	319	–	14 877
Выбытие	–	(56)	(106)	(69)	(52)	(23)	(5 230)	(5 536)
Эффект от пересчета в валюту представления	(12)	(577)	(89)	(319)	(18)	(5)	(858)	(1 878)
Внутреннее перемещение	–	7 317	377	4 225	–	–	(11 919)	–
Реклассификация	–	(19)	21	–	–	(2)	–	–
на 31 декабря 2011 года	3 465	173 848	22 042	91 371	5 306	2 460	264 936	563 428
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ								
на 1 января 2011 года	–	12 181	3 236	18 933	1 632	696	–	36 678
Начисление амортизации	–	5 101	1 497	6 943	557	232	–	14 330
Выбытие амортизации	–	(5)	(48)	(11)	(26)	(16)	–	(106)
Эффект от пересчета в валюту представления	–	(57)	(15)	(86)	(7)	(6)	–	(171)
Реклассификация	–	–	–	–	–	–	–	–
на 31 декабря 2011 года	–	17 220	4 671	25 778	2 156	906	–	50 731
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ НА:								
на 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	3 465	156 628	17 371	65 593	3 150	1 554	264 936	512 697

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США,
ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

Первоначальная стоимость	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Оборудование для биологических активов	Транспортные средства	Прочее оборудование	Незавершенное строительство и неустановленное оборудование	Всего
на 1 января 2010 года	3 466	121 378	24 914	66 403	3 751	6 129	173 435	399 476
Приобретение	–	7 291	3 440	60	107	32	21 543	32 473
Выбытие	–	(23)	(23)	(17)	(24)	(10)	–	(97)
Эффект от пересчета в валюту представления	11	235	106	125	9	34	542	1 062
Внутреннее перемещение	–	14 664	82	17 157	10	2	(31 915)	–
Реклассификация	–	14 319	(13 718)	3 707	502	(4 775)	(35)	–
на 31 декабря 2010 года	3 477	157 864	14 801	87 435	4 355	1 412	163 570	432 914
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ								
на 1 января 2010 года	–	6 428	2 492	11 815	975	2 340	–	24 050
Начисление амортизации	–	4 627	983	6 253	549	225	–	12 637
Выбытие амортизации	–	(1)	(10)	(10)	(11)	(6)	–	(38)
Эффект от пересчета в валюту представления	–	–	5	12	–	12	–	29
Реклассификация	–	1 127	(234)	863	119	(1 875)	–	–
на 31 декабря 2010 года	–	12 181	3 236	18 933	1 632	696	–	36 678
ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ НА:								
на 31 декабря 2010 года	3 477	145 683	11 565	68 502	2 723	716	163 570	396 236

Следующие основные средства выступали обеспечением долгосрочных и краткосрочных кредитов:

	Балансовая стоимость обеспечения на	
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Здания и сооружения	87 998	49 873
Машины и оборудование	6 406	1
Оборудование для биологических активов	10 724	933
Транспортные средства	407	213
Прочее оборудование	333	–
Незавершенное строительство и неустановленное оборудование	46 463	–
	152 331	51 020

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была получена государственная субсидия "Амортизация частичной компенсации стоимости сложной сельскохозяйственной техники" в размере 306 тыс. долл. (в 2010 году – 306 тыс. долл.), (Примечание 34.1).

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года чистая балансовая стоимость основных средств, которые были приобретены посредством финансового лизинга, составляла 11 109 тыс.долл. и 11 257 тыс. долл. соответственно. Остаточная сумма контрактных обязательств отображена в Примечании 24.

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США,
ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

На каждую отчетную дату Группа пересматривает балансовую стоимость основных средств на предмет того, существуют ли признаки обесценения активов. В случае если такие признаки существуют, то для определения суммы убытков от обесценения (если таковые имеются) рассчитывается возмещаемая сумма актива. По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года возмещаемая сумма являлась выше справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования актива. Для определения ценности использования актива оцененные будущие денежные потоки дисконтируются (приводятся) к их теперешней стоимости используя ставку дисконтирования, которая была равна 22 % на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года. Таким образом, признаки обесценения по состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года не существовали.

6. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
VAT government bonds	–	257
Other long-term investments in unrelated parties	–	38
	–	295

7. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

		31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Ремонтный молодняк	а), б)	44 304	59 078
		44 304	59 078

ОБОРОТНЫЕ БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ

		31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Промышленное стадо	а), б)	58 913	44 700
Прочие биологические активы	в)	3	5
		58 916	44 705
		103 220	103 783

а) Промышленное стадо и ремонтный молодняк представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Количество, тыс. голов	Справедливая стоимость	Количество, тыс. голов	Справедливая стоимость
Ломан	2 303	6 152	3 092	16 515
Хайлайн	22 833	97 065	20 834	86 551
Хайсекс	–	–	297	570
Прочие	–	–	30	143
	25 136	103 217	24 253	103 779

7. БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ (продолжение)

б) Сверка балансовой стоимости промышленного стада и ремонтного молодняка представлена следующим образом:

По состоянию на 1 января 2010 года	66 396
Прирост стоимости в связи с приобретением активов	55 638
Прирост стоимости в связи привесом/приплодом	38 404
Чистое изменение справедливой стоимости	26 187
Уменьшение стоимости в связи с реализацией активов	(54 885)
Эффект пересчета в валюту представления	70
Уменьшение стоимости в связи с забоем птицы	(27 975)
Прочие изменения (1)	(56)
По состоянию на 31 декабря 2010 года	103 779
По состоянию на 1 января 2011 года	103 779
Прирост стоимости в связи с приобретением активов	60 120
Прирост стоимости в связи привесом/приплодом	41 374
Чистое изменение справедливой стоимости	23 697
Уменьшение стоимости в связи с реализацией активов	(83 829)
Эффект пересчета в валюту представления	(364)
Уменьшение стоимости в связи с забоем птицы	(41 488)
Прочие изменения	(72)
По состоянию на 31 декабря 2011 года	103 217

В связи с отсутствием активного рынка на промышленных курей - несушек в Украине для определения справедливой стоимости биологических активов компания использовала текущую стоимость ожидаемых от активов чистых денежных потоков, с применением ставки дисконтирования на 31 декабря 2011 года в размере 25 % (на 31 декабря 2010 года - 28 %).

Статья "Прочие изменения" включает смертность и утилизацию курей.

с) Статья "Прочие биологические активы" включает свиньи, пчелы и овцы.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года биологические активы балансовой стоимостью 4 487 тыс. долл. США и 3 741 тыс. долл. США соответственно выступали обеспечением долгосрочных и краткосрочных займов (Примечание 18).

8. ПРОЧИЕ НЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Предоплаты за основные средства	92 684	60 071
Прочие необоротные активы	357	357
	93 041	60 428

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 статья "Предоплаты за основные средства" состоит в большей части из предоплат за оборудование для биологических активов и за строительство птичников.

9. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ И ПРЕДОПЛАТЫ ПО НАЛОГАМ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Расчеты по НДС	76 181	52 924
Прочие предоплаты по налогам	117	160
	76 298	53 084

В составе статьи «Расчеты по налогу на добавленную стоимость» отражена сумма НДС, которая подлежит возмещению:

- денежными средствами из бюджета;
- посредством погашения будущих налоговых обязательств предприятия по данному налогу в рамках операций, не связанных с сельским хозяйством.

10. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Сырье и основные материалы	181 504	165 826
Незавершенное производство	1 117	1 192
Продукция сельского хозяйства	4 623	5 915
Готовая продукция	1 672	5 681
Тара и упаковочные материалы	5 834	4 329
Товары для перепродажи	3 632	1 012
Прочие запасы	3 897	1 669
	202 279	185 624

За года, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, Группа произвела пищевое яйцо в количестве 5 955 780 052 штук и 4 419 968 480 штук соответственно. Справедливая стоимость произведенного пищевого яйца за года, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, составляла 478 394 тыс. долл. США и 245 080 тыс. долл. США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 года продукция сельского хозяйства и готовая продукция залоговой стоимостью 135 тыс. долл. США (31 декабря 2010 года: 136 тыс. долл. США), а также сырье и основные материалы залоговой стоимостью 196 тыс. долл. США (31 декабря 2010 года: 197 тыс. долл. США) выступали обеспечением займов предприятий Группы (Примечание 18).

Статья сырье и основные материалы включает в себя запасы зерновых и комбикормов.

11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Торговая дебиторская задолженность	51 686	54 801
Резерв сомнительных долгов (торговая дебиторская задолженность)	(249)	(123)
	51 437	54 678

11. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (продолжение)

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2011 года 6 328 тыс. долл. США или 12,3 % приходится на долю наиболее значительного дебитора (31 декабря 2010 – Примечание 41).

Подверженность Группы кредитному риску, рыночному риску и убыткам от обесценения, связанных с торговой дебиторской задолженностью раскрыты в примечании 41 консолидированной финансовой отчетности.

12. ПРЕДОПЛАТЫ И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Предоплаты выданные поставщикам	22 166	26 357
Резерв сомнительных долгов по предоплатам, возврат которых является сомнительным	(631)	(726)
Финансовая помощь выданная	16	180
Проценты к получению по депозитам	–	10
Прочая неторговая дебиторская задолженность	5 395	16 008
	26 946	41 829

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Денежные средства в банках	231 164	182 949
Денежные средства в кассе	116	77
Денежные средства в пути	21	39
Эквиваленты денежных средств (векселя, депозиты - получение по требованию)	6 000	–
Прочие банковские счета в иностранной валюте	513	–
	237 814	183 065
Минус ограниченные в использовании денежные средства:		
Прочие банковские счета в иностранной валюте	(7 174)	–
Денежные средства для отражения в отчете о движении денежных средств	230 640	183 065

Подверженность Группы кредитному риску, рыночному риску и убыткам от обесценения, связанных с денежными средствами и их эквивалентами раскрыты в примечании 41 консолидированной финансовой отчетности.

14. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ, ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД,
РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ

	2011			
	Количество акций	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резервный капитал
Объявленные обычные акции	6 500 000	–	–	–
Выпущенные и полностью оплаченные				
На 1 января 2011 года	6 387 185	836	201 164	115 858
Выпуск акций	–	–	–	–
НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	6 387 185	836	201 164	115 858

	2010			
	Количество акций	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резервный капитал
Объявленные обычные акции	6 500 000	–	–	–
Выпущенные и полностью оплаченные				
На 1 января 2010 года	5 000 000	644	–	115 858
Выпуск акций	1 387 185	192	201 164	–
НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА	6 387 185	836	201 164	115 858

22 апреля 2010 Компания увеличила объявленный акционерный капитал на 1 500 000 обычных акций по цене 0,10 евро за акцию.

В мае и июне 2010 года Компания выпустила 1 387 185 обычных акций с номинальной стоимостью 0,10 евро за акцию. По данному выпуску акций Компания получила чистый эмиссионный доход в сумме 201 164 тыс. долл. США (за исключением затрат на выпуск акций 6 914 тыс. долл. США) (10 ГДР равны одной обычной акции) в результате первоначального размещения 14 375 000 ГДР на главной площадке Лондонской Фондовой Биржи, из которых 13 871 859 ГДР были выпущены.

15. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долгосрочные кредиты банков в национальной валюте	а),б),в)	5 613	33 086
Долгосрочные кредиты банков в иностранной валюте		29 870	–
Итого долгосрочные займы		35 483	33 086
Прочие долгосрочные займы		2 500	–
Товарный кредит	г)	1 109	1 113
		39 092	34 199
Текущая часть долгосрочных обязательств по банковским займам в национальной валюте		(1 321)	(3 200)
Текущая часть долгосрочных обязательств по банковским займам в иностранной валюте		(22 387)	–
		15 384	30 999

15. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ (продолжение)

а) Долгосрочные банковские займы в разрезе сроков погашения представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
До 1 года (текущая часть) (Примечание 19)	23 708	3 200
От 1 до 2 лет	7 483	1 550
От 2 до 3 лет	4 292	28 336
	35 483	33 086

б) Долгосрочные банковские займы в разрезе валют представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долгосрочные банковские займы в гривнах	5 613	33 086
Долгосрочные банковские займы в долларах США	29 870	-
	35 483	33 086

в) Процентные ставки по долгосрочным банковским займам представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долгосрочные банковские займы, деноминированные в гривнах	14–21 %	17%–23 %
Долгосрочные банковские займы, деноминированные в долларах США	11 %	-

Процентные ставки по долгосрочным банковским займам являются фиксированными.

г) Товарный кредит в сумме 1 109 тыс. долл. США представляет собой задолженность предприятий Группы ОАО "Волновахский КХП" и ОАО "Птицехозяйство "Червоный Прапор" по беспроцентной бюджетной ссуде для закупки сельскохозяйственной продукции по государственным контрактам, полученной в 1995-1998 годах. Данная ссуда подлежит возврату в бюджет и в соответствии с законодательством Украины приравнивается к обязательным платежам в Государственный бюджет Украины с применением санкций, предусмотренных законодательством относительно невнесенных своевременно налогов и неналоговых платежей.

Подверженность Группы кредитному риску, рыночному риску и убыткам от обесценения, связанных с долгосрочными займами раскрыты в примечании 41 консолидированной финансовой отчетности.

16. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Номинальная стоимость	200 000	200 000
Дисконт по выпущенным облигациям	(5 437)	(6 529)
	194 563	193 471

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Задолженность по выплате купонного дохода по облигациям	3 462	3 461

16. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ (продолжение)

29 октября 2010 Компания выпустила 2 000 пятилетних неконвертируемых облигаций номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая. Облигации были внесены в список Управления Великобритании по листингу и допущены к торгам на Лондонской бирже с 1 ноября 2010.

200 000 000 долл. США десятипроцентных облигаций предусматривают выплату процентов по ставке 10 % годовых два раза в год 29 апреля и 29 октября начиная с 29 апреля 2011. Дата погашения – 29 октября 2015 года, цена при размещении составляла 98.093 % от номинальной стоимости облигаций.

Гарантами облигации выступали следующие предприятия: (1)ООО "Ареал-Снигиревка", (2) ЗАО Агрофирма "Авис", (3) ООО "ТД "Богодуховская птицефабрика", (4) ЗАО "Черновицкая птицефабрика", (5) ПАО "Птицехозяйство "Червоный Прапор", (6) СПП ЗАО "Чернобаевское", (7) ПАО "Авангард", (8) СООО "Донецкая птицефабрика", (9) ДП "Городенковская птицефабрика" ЗАО "Авангард", (10) ООО "ИмпериовоФудз", (11) ЧНПК "Интербизнес", (12) ДП "Рогатинская птицефабрика", (13) ДП Птицефабрика "Лозуватская", (14) ООО ПФ "Волновахская", (15) ПАО "Кросс-П/ф "Заря".

Подверженность Группы кредитному риску, рыночному риску и убыткам от обесценения, связанных с долгосрочными обязательствами по облигациям раскрыты в примечании 41 консолидированной финансовой отчетности.

17. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Краткосрочные займы в национальной валюте	а),б),в)	32	292
Краткосрочные займы в иностранной валюте	а),б),в)	52 850	724
Финансовая помощь полученная		181	19
		53 063	1 036

а) Краткосрочные банковские займы в разрезе валют представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
до 3 месяцев	668	1 016
до 3 до 6 месяцев	52 182	-
	52 850	1 016

б) Краткосрочные банковские займы в разрезе валют представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Краткосрочные банковские займы в гривнах	-	292
Краткосрочные банковские займы в долларах США	50 669	724
Краткосрочные банковские займы в долларах ЕВРО	2 181	-
	52 850	1 016

в) Краткосрочные банковские займы в разрезе валют представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Краткосрочные банковские займы, деноминированные в гривнах	-	25%–29 %
Краткосрочные банковские займы, деноминированные в долларах США	10%–17 %	17 %
Краткосрочные банковские займы, деноминированные в ЕВРО	2,5%+EURIBOR–10 %	-

17. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ (продолжение)

Подверженность Группы кредитному риску, рыночному риску и убыткам от обесценения, связанных с краткосрочными займами раскрыты в примечании 41 консолидированной финансовой отчетности.

18. ЗАЛОГИ

Долгосрочные (Примечание 15) и краткосрочные (Примечание 17) займы по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года были обеспечены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Здания и сооружения	87 998	49 873
Машины и оборудование	6 406	1
Оборудование для биологических активов	10 724	933
Транспортные средства	407	213
Прочее оборудование	333	-
Незавершенное строительство и неустановленное оборудование	46 463	-
<i>Основные средства итого</i>	<i>152 331</i>	<i>51 020</i>
Запасы	331	333
Биологические активы	4 487	3 741
	157 149	55 094

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года акции СПП ЗАО "Чернобаевское" выступали залогом под долгосрочные кредиты.

19. ТЕКУЩАЯ ЧАСТЬ ДОЛГОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<i>Торговая и другая задолженность</i>			
Доходы будущих периодов - текущая часть	34, в)	304	305
<i>Финансовые обязательства</i>			
Текущие обязательства по финансовой аренде	24	2 128	678
НДС в составе текущей части задолженности по финансовой аренде	24	426	136
Текущая часть долгосрочных обязательств по банковским займам в иностранной валюте	15, а)	22 387	-
Текущая часть долгосрочных обязательств по банковским займам в национальной валюте	15, а)	1 320	3 200
		26 565	4 319

20. ОТСРОЧЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

20. ОТСРОЧЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ
И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года основные компоненты отсроченных налоговых активов и обязательств были представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Влияние временных разниц на отсроченные налоговые активы		
Основные средства, необоротные активы	1 771	-
Авансы полученные от покупателей	-	44
Нематериальные активы	-	1
Резервы	70	30
Всего отсроченный налоговый актив	1 841	75
Влияние временных разниц на отсроченные налоговые обязательства		
Авансы выданные поставщикам и расходы будущих периодов	-	(22)
Основные средства, необоротные активы	-	(1 109)
Расходы будущих периодов	(5)	(54)
Всего отсроченное налоговое обязательство	(5)	(1 185)
ЧИСТОЕ ОТСРОЧЕННОЕ НАЛОГОВОЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО	1 836	(1 110)

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года ставка налога на прибыль предприятий в Украине составляла 25 %- 23 % и 25 % соответственно.

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Текущий налог на прибыль	(6 783)	(54)
Отсроченные налоговые активы/(обязательства)	2 996	(200)
Эффект пересчета в валюту представления	-	-
	(3 787)	(254)

Сверка отсроченных налоговых обязательств

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Сальдо на 1 января	(1 110)	(943)
Отсроченные доходы/(расходы) по налогу на прибыль за отчетный период	2 996	(254)
Эффект пересчета в валюту представления	(50)	87
САЛЬДО НА 31 ДЕКАБРЯ 2011/31 ДЕКАБРЯ 2010	1 836	(1 110)

**Сверка между расходами по налогу на прибыль и бухгалтерской
прибылью, умноженной на ставку налога на прибыль**

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Прибыль (убыток) до налогообложения	200 081	185 012
Минус прибыль (убыток) компаний-плательщиков фиксированного сельскохозяйственного налога	(207 171)	(181 814)
	(7 090)	3 198
Прибыль (убыток) компаний-плательщиков налога на прибыль по ставке 10 %	(25 184)	(2 049)
Прибыль (убыток) компаний-плательщиков налога на прибыль по ставке 21 %	18 094	5 247
	(7 090)	3 198
Налог на прибыль (убыток), облагаемый по ставке 10 %	2 518	205
Налог на прибыль (убыток), облагаемый по ставке 21 %	(3 800)	(1 312)
Доходы / (Расходы), которые не включаются для целей налогообложения	(2 506)	853
ДОХОД (РАСХОД) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	(3 787)	(254)

Плательщиками налога на прибыль в 2011 году и 2010 году являлись следующие предприятия: ООО "Рогатин-Корм", ОАО "УглегорскийЭКЗ", ОАО "Волновихский КХП", ООО "Камянец-Подольский комбикормовый завод", ООО "Перше Гравня комбикормовый завод", ООО "ИмперовоФудз", ООО «Аграрний Холдинг Авангард» и ООО "Имперово ЛТД". Остальные предприятия Группы являлись плательщиками фиксированного сельскохозяйственного налога.

Согласно Закона Украины "О фиксированном сельскохозяйственном налоге" объектом налогообложения для плательщиков фиксированного сельскохозяйственного налога является площадь сельскохозяйственных угодий, которые переданы сельхозтоваропроизводителю в собственность либо в пользование.

21. ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Торговая кредиторская задолженность	15 920	20 980
Краткосрочные векселя выданные	1 974	2 211
	17 894	23 191

Краткосрочные векселя выданные представлены простыми, беспроцентными, именными выданными векселями к предъявлению.

Подверженность Группы кредитному риску, рыночному риску и убыткам от обесценения, связанных с торговой кредиторской задолженностью раскрыты в примечании 41 консолидированной финансовой отчетности.

22. НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Начисленные расходы под будущие выплаты работникам	1 426	1 182
Прочие начисленные расходы	175	126
	1 601	1 308

**23. ПРОЧИЕ КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА
И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ**

	Прим.	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Задолженность по заработной плате и соответствующим налогам		2 215	2 815
Задолженность по прочим налогам и обязательствам	а)	547	3 958
Кредиторская задолженность за ОС		4 687	6 728
Авансы от покупателей	б)	1 971	11 972
Задолженность по процентам		717	2 665
Задолженность по выплате купонного дохода по облигациям		5 918	5 727
Прочая кредиторская задолженность		6 909	6 337
		22 964	40 202

а) Задолженность по прочим налогам и обязательствам, в основном состоит из задолженности по НДС и коммунальному налогу.

б) Авансы от покупателей включают в себя предоплаты за сельскохозяйственную продукцию и готовую продукцию от покупателей.

Подверженность Группы кредитному риску, рыночному риску и убыткам от обесценения, связанных с прочими краткосрочными обязательствами раскрыты в примечании 41 консолидированной финансовой отчетности.

24. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	Минимальные арендные платежи	НДС в составе минимальных аренд- ных платежей	Текущая стои- мость минималь- ных арендных пла- тежей	НДС в составе теку- щей стоимости ми- нимальных аренд- ных платежей
СУММЫ, ПОДЛЕЖАЩИЕ УПЛАТЕ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА				
В течение одного года	2 674	426	2 128	426
От одного года и до пяти лет	3 589	638	3 191	638
	6 263	1 064	5 319	1 064
Минус: финансовые расходы будущих периодов	(944)			
Текущая стоимость арендных обязательств	5 319	1 064	5 319	1 064
Минус: сумма, подлежащая оплате в течение одного года			(2 128)	(426)
Сумма, подлежащая оплате позднее одного года			3 191	638

24. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ (продолжение)

	Минимальные арендные платежи	НДС в составе минимальных арендных платежей	Текущая стоимость минимальных арендных платежей	НДС в составе текущей стоимости минимальных арендных платежей
СУММЫ, ПОДЛЕЖАЩИЕ УПЛАТЕ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА				
В течение одного года	1 332	136	678	136
От одного года и до пяти лет	6 253	1 062	5 310	1 062
	7 585	1 198	5 988	1 198
Минус: финансовые расходы будущих периодов	(1 597)	-	-	-
Текущая стоимость арендных обязательств	5 988	1 198	5 988	1 198
Минус: сумма, подлежащая оплате в течение одного года			(678)	(136)
СУММА, ПОДЛЕЖАЩАЯ ОПЛАТЕ ПОЗДНЕЕ ОДНОГО ГОДА			5 310	1 062

Чистая балансовая стоимость основных средств, приобретенных по договорам финансовой аренды представлена следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Оборудование для биологических активов	11 068	11 143
Транспортные средства	41	62
Прочее оборудование	-	52
	11 109	11 257

В состав необоротных активов в финансовой аренде находятся оборудование для биологических активов, незавершенное строительство и неустановленное оборудование и автомобили со сроком финансовой аренды 3-4 года. Ставка процента по договорам лизинга составляет LIBOR+8 % годовых по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Договора финансовой аренды не предусматривают прав изменения первоначальных условий соглашения.

Подверженность Группы кредитному риску, рыночному риску и убыткам от обесценения, связанных с задолженностью по финансовой аренде раскрыты в примечании 41 консолидированной финансовой отчетности.

25. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Номинальная стоимость	25 032	25 120
Выкупленные облигации	(19)	-
	25 013	25 120
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Задолженность по выплате купонного дохода по облигациям	2 456	2 266

25. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОБЛИГАЦИЯМ (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года краткосрочные обязательства по облигациям были представлены в виде задолженности по облигациям серии «А» номинальной стоимостью 25 013 тыс. долл. США и 25 120 тыс. долл. США, соответственно, что эквивалентно 200 000 тыс. грн., выпущенных ЗАО "Авангард" 02 июля 2008 года. Данные облигации выпущены в бездокументарной форме в количестве 200 000 штук. Выпуск облигаций обеспечен поручительством ДП "Заря" ООО "Кросс - п/ф "Заря", ОАО "Птицехозяйство "Червоный прапор", ДП "Птицефабрика "Лозуватская", ДП "Птицефабрика "Червоный прапор" ОАО "Птицехозяйство "Червоный прапор", ОАО "Волновахский КХП", ОАО "Угледорский экспериментальный комбикормовый завод", СООО "Донецкая птицефабрика", ООО "Птицефабрика "Волновахская", ДП "Птицехозяйство Лозуватское", ДП "Городенковская птицефабрика" ЗАО "Авангард", ДП "Рогатинская птицефабрика" ЗАО "Авангард", ДП "Авангард-Агро" ЗАО "Авангард", ЗАО "Черновицкая птицефабрика", ЗАО "Агрофирма "Авис", ООО "Камянец-Подольский комбикормовый завод", ОАО "Кировский", ООО "Словяни", ОАО "Птицефабрика "Перше травня", ДП "Птицехозяйство "Южная-Холдинг" АООО "Южная-Холдинг", СПП ЗАО "Чернобаевское", ООО "Ареал-Снигиревка". Поручители в полной мере отвечают за обеспечение эмитентом обязательств перед собственниками облигаций.

Выплата процентных купонных доходов по облигациям осуществляется в течение 20 периодов, каждый из которых составляет 91 день. Процентная ставка по данным облигациям на первый - четвертый купонные периоды устанавливается в размере 17 % годовых. Порядок определения процентной ставки в пятом - восьмом, девятом - двенадцатом, тринадцатом - шестнадцатом и семнадцатом - двадцатом периодах устанавливается Дирекцией эмитента исходя из рыночной конъюнктуры, но не ниже учетной ставки НБУ на дату принятия решения об установлении новой процентной ставки. Обязательства по облигациям классифицированы как краткосрочные, так как собственник облигаций имеет право предоставить облигации эмитенту для их выкупа в следующие сроки - 25 мая 2009 года, 24 мая 2010 года, 23 мая 2011 года и 21 мая 2012 года при условии соблюдения сроков уведомления о намерении выкупа. Период обращения облигаций - с 02 июля 2008 года по 19 мая 2013 года.

Подверженность Группы кредитному риску, рыночному риску и убыткам от обесценения, связанных с краткосрочными обязательствами по облигациям раскрыты в примечании 41 консолидированной финансовой отчетности.

26. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Выручка от реализации готовой продукции	552 129	427 292
Выручка от реализации товаров и услуг	1 181	12 411
	553 310	439 703

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года 45 876 тыс. долл. США или 8,3 % от выручки Группы относятся к операциям продаж, осуществляемых с одним клиентом Группы (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года - Примечание 41).

27. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Себестоимость реализованной готовой продукции	28	351 962	293 318
Себестоимость реализованных товаров и услуг		1 270	14 826
		353 232	308 144

28. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ В РАЗРЕЗЕ ЭЛЕМЕНТОВ

Себестоимость реализации в разрезе элементов (Примечание 27) за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, была представлена следующим образом:

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Материалы		287 362	249 235
Зарботная плата производственного персонала и связанные с ней выплаты	35	20 054	16 394
Амортизация основных средств	5	13 870	12 165
Услуги сторонних организаций		30 503	14 949
Прочие расходы		173	575
		351 962	293 318

Статья «Услуги сторонних организаций» состоит из затрат на электроэнергию, услуги по хранению, газ, водоснабжение, текущие ремонты производственных помещений, санитарные и ветеринарные услуги и др.

29. ОБЩИЕ АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Зарботная плата административного персонала и связанные с ней выплаты	35	5 285	3 254
Услуги сторонних организаций		6 078	3 122
Амортизация основных средств	5	91	98
Расходы на ремонт и текущее обслуживание		69	43
Расходы по налогам, кроме налога на прибыль		854	293
Расходы материалов		491	267
Прочие расходы		293	91
		13 161	7 168

30. РАСХОДЫ НА СБЫТ

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Зарботная плата персонала по сбыту и связанные с ней выплаты	35	2 063	1 478
Транспортные расходы		5 989	2 531
Амортизация основных средств	5	368	373
Услуги сторонних организаций		222	126
Тара		914	305
Расходы на ремонт и текущее обслуживание		59	27
Прочие расходы		420	218
		10 035	5 058

31. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Доход/ (убыток) от реализации оборотных активов	505	126
Доход/ (убыток) от реализации необоротных активов	205	56
Себестоимость списанных оборотных активов	1 129	259
Доходы полученные от списания кредиторской задолженности	(26)	(869)
Потери от курсовых разниц/нетто	2 041	163
Расходы на создание резерва сомнительных долгов	814	433
Признанные штрафы, пени, неустойки	1 426	1 188
Прочие доходы/(расходы)	1 336	2 676
	7 430	4 032

32. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Финансовые расходы по кредитам	10 308	34 587
Финансовые расходы по кредитам капитализированные	(4 833)	(16 727)
Итого финансовые расходы по кредитам	5 475	17 860
Финансовые расходы по финансовой аренде	651	4 014
Финансовые затраты по облигациям (проценты)	25 374	7 939
Финансовые расходы прочие	1 606	135
	33 106	29 948

33. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ

Финансовые доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, представляют собой сумму процентных доходов от размещения депозитов, в размере 1 492 тыс. долл. США и 34 058 тыс. долл. США соответственно.

34. ДОХОД ОТ ПОЛУЧЕННОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОМОЩИ И ПО СПЕЦИАЛЬНОМУ РЕЖИМУ НДС

34.1 Доход от полученной государственной помощи представлен следующим образом:

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Частичная компенсация процентных ставок по кредитам, привлеченным предприятиями агропромышленного комплекса в финансовых учреждениях	а)	2	16 951
НДС для развития птицеводства	б)	–	233
Амортизация частичной компенсация стоимости сложной сельскохозяйственной техники	в)	306	306
Прочие дотации	г)	10	14
		318	17 504

а) Частичная компенсация процентных ставок по кредитам, привлеченным предприятиями агропромышленного комплекса в финансовых учреждениях

В соответствии с законодательством Украины сельхозтоваропроизводители получали частичную компенсацию процентных ставок по кредитам, привлеченным предприятиями агропромышленного комплекса в финансовых учреждениях на принципах конкурсной основы и возмещаемости.

б) Компенсация НДС для развития птицеводства

Данный режим действовал до 01 января 2009 года.

в) Амортизация частичной компенсация стоимости сложной сельскохозяйственной техники

В соответствии с Законодательством Украины, предприятия Группы на протяжении 2004-2010 года получали частичную компенсацию стоимости сложной сельскохозяйственной техники. (Общая сумма полученных компенсаций за указанный период составляет - 60 608 тыс.грн.) Данные субсидии были признаны в качестве доходов будущих периодов и отражены в балансе в составе статьи "Доходы будущих периодов". Указанные доходы будущих периодов амортизируются на систематической и рациональной основе в течение срока полезного использования актива (25 лет) и данная амортизация отражается в данной таблице.

г) Прочие дотации

В статью "Прочие дотации" включены следующие дотации и компенсации: компенсации за посевы озимых культур, дотации за мясо, компенсации на удержание родительского стада.

34.2 Доход по специальному режиму НДС представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
ДОХОДЫ ПО СПЕЦ РЕЖИМУ НДС	38 037	21 910

34. ДОХОД ОТ ПОЛУЧЕННОЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОМОЩИ И ПО СПЕЦИАЛЬНОМУ РЕЖИМУ НДС (продолжение)

В соответствии с Налоговым Кодексом Украины сельскохозяйственные предприятия (у которых удельный вес стоимости сельскохозяйственной продукции в общих операциях поставок составлял не менее 75 % за последние 12 месяцев) пользуются льготой в части уплаты НДС по сельскохозяйственным операциям. При этом положительное сальдо НДС (сумма превышения налогового обязательства над налоговым кредитом) по сельскохозяйственным операциям, подлежит включению в прочие операционные доходы и перечислению на специальный расчетный счет, а отрицательное (сумма превышения налогового кредита над налоговым обязательством) – подлежит включению в прочие операционные расходы. Данные доходы и расходы отражены в консолидированной финансовой информации на нетто основе.

Предприятия Группы, которые отвечали критериям для применения льгот по НДС и использовали специальный режим в части уплаты данного налога - это все предприятия Группы, за исключением следующих предприятий: ООО "Рогатин-Корм", ОАО "УглегорскийЭКЗ", ОАО "Волновахский КХП", ООО "Камянец-Подольский комбикормовый завод", ООО "Перше Травня комбикормовый завод", ООО "ИмпериовоФудз", ООО «Аграрний Холдинг Авангард» и ООО "Империово ЛТД".

35. РАСХОДЫ ПО ПЕРСОНАЛУ

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Заработная плата	17 184	15 423
Взносы в единый социальный фонд	10 218	5 703
	27 402	21 126

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Заработная плата производственного персонала и связанные с ней выплаты	28	20 054	16 394
Заработная плата административного персонала и связанные с ней выплаты	29	5 285	3 254
Заработная плата персонала по сбыту и связанные с ней выплаты	30	2 063	1 478
		27 402	21 126

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
СРЕДНЕСПISОЧНОЕ КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ, ЧЕЛОВЕК	5 287	4 855

36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ ЛИЦАМИ

Компания контролируется Олегом Бахматюком, который напрямую или опосредованно владеет 77,5 % акционерного капитала Компании. Остальные 22,5 % акций находятся в свободном обращении.

Для целей данной финансовой информации стороны считаются связанными, если одна сторона имеет возможность контролировать другую сторону, они находятся под общим контролем или имеют существенное влияние на принятие финансовых или операционных решений. При определении связанных сторон во внимание принимается суть отношений, а не их юридическая форма.

Группа проводит операции как со связанными, так и не со связанными сторонами. Обычно невозможно объективно оценить, была ли бы проведена операция со связанной стороной, если бы данная сторона не была связанной и была ли бы операция проведена в тех же сроках, на тех же условиях и в тех же суммах, если бы стороны не были связанными.

36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ ЛИЦАМИ (продолжение)

Согласно существующим критериям определения связанных сторон, связанные стороны данной Группы компаний разделяются на следующие категории:

- а) Высший управленческий персонал;
- б) Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал;
- в) Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале;
- г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль.

Расходы на заработную плату высшего руководства за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, были представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
Заработная плата	1 322	1 952
Взносы в единый социальный фонд	444	638
	1 766	2 590

Остатки задолженности по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года были представлены следующим образом:

	Остатки задолженности по операциям со связанными сторонами по состоянию на	
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Предоплаты и прочие оборотные активы, нетто:		
в) Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале	-	279
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	-	341
	-	620
Предоплаты и прочие оборотные активы, нетто		
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	242	-
	242	-
Торговая дебиторская задолженность:		
б) Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал	-	200
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	722	23
	722	223
Денежные средства и их эквиваленты:		
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	11 557	4 312
	11 557	4 312
Долгосрочные займы		
б) Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал	2 500	-
	2 500	-
Краткосрочные займы		
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	65	-
	65	-

36. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ ЛИЦАМИ (продолжение)

	Остатки задолженности по операциям со связанными сторонами по состоянию на	
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Торговая кредиторская задолженность:		
в) Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале	-	1 162
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	1 293	985
	1 293	2 147
Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы:		
в) Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале	-	1 290
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	293	105
	293	1 395

Сумма операций со связанными сторонами за года, закончившийся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, были представлены следующим образом:

	Сумма операций со связанными сторонами за год, закончившийся	
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Выручка от реализации:		
в) Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале	364	30 420
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	2 099	66 895
	2 463	97 315
Общие административные расходы:		
в) Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале	(73)	(4)
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	(60)	(64)
	(133)	(68)
Расходы на сбыт:		
в) Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале	(23)	(12)
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	(90)	(872)
	(113)	(884)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто:		
в) Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале	6	39
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	(11)	941
	(5)	980
Финансовые доходы:		
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	1	31 356
	1	31 356
Финансовые расходы:		
г) Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль	(283)	(27 095)
	(283)	(27 095)

37. ПОКУПКА ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИИ

30 сентября 2011 года Группа приобрела у связанной стороны долю владения компании ООО "Имперово ЛТД" в размере 100,0 %. Операция была отражена по методу покупки. Эффективная доля владения Группы компанией ООО "Имперово ЛТД" на дату покупки и на 31 декабря 2011 года составляла 99,0 %.

Справедливая стоимость приобретенных чистых активов была представлена следующим образом:

	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Основные средства	14 877	14 617
Предоплаты и прочие оборотные активы, нетто	7	6
Налоги к возмещению и предоплаты по налогам, нетто	2 923	2 923
Торговая дебиторская задолженность, нетто	167	167
Итого активов	17 974	17 713
Отсроченные налоговые обязательства	(60)	-
Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы	(1)	(1)
Итого обязательств	(61)	(1)
Чистые приобретенные активы	17 913	17 712
Неконтрольные доли участия	-	-
Стоимость приобретенных чистых активов	17 913	-
Доход от покупки дочерней компании	(191)	-
Общая стоимость уплаченная за инвестицию	17 722	-
Денежные средства и их эквиваленты приобретенные	-	-
ЧИСТЫЙ ОТТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ВОЗНИКШИЙ ПРИ ПОКУПКЕ	(17 722)	-

Сумма выручки и прибыли ООО "Имперово ЛТД", включенных в финансовый результат Группы с даты приобретения составила 0 тыс. долл. США и (444) тыс. долл. США соответственно. Если бы Группа приобрела компанию ООО "Имперово ЛТД" 1 января 2011 года, то выручка Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составила бы 553 618 тыс. долл. США, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составила бы 169 603 тыс. долл. США, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года в расчете на одну акцию составила бы 31 долл. США.

38. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Сегмент бизнеса - это отдельный компонент субъекта хозяйствования, который производит продукцию или предоставляет услуги (или группы взаимосвязанных продуктов или услуг) в конкретной экономической среде, который подвергается рискам и получает доходы, отличные от рисков и доходов тех компонентов, которые присущи другим сегментам бизнеса.

В целях управления группа разделена на бизнес-подразделения, исходя из производимой ими продукции и оказываемых услуг, и состоит из следующих пяти отчетных операционных сегментов:

- яйцо пищевое - содержание промышленных курей-несушек, производство и реализация пищевых яиц;
- птица - инкубация (производство суточного цыпленка и реализация), подращивание молодняка с дальнейшей реализацией, а также реализация птицы для дальнейшего забоя;
- комбикорм - производство и реализация кормов;
- яичная продукция - переработка яйца и реализация яичной продукции;
- прочая деятельность - включает реализацию товаров и услуг, реализацию мяса птицы и субпродуктов, реализацию продукции растениеводства, реализацию помета и др.

38. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

Руководство осуществляет мониторинг операционных результатов деятельности каждого из подразделений отдельно для целей принятия решения о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе операционной прибыли или убытков, их оценка производится в соответствии с оценкой операционной прибыли или убытков в консолидированной финансовой информации.

Информация о сегментах бизнеса за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	Яйцо пищевое	Птица	Комбикорм	Яичная продукция	Прочая деятельность	Корректировки и элиминирование	Всего
Выручка	482 325	83 319	162 042	99 013	7 358	-	834 057
Внутригрупповое элиминирование	(93 060)	(56 484)	(126 733)	(514)	(3 956)	-	(280 747)
Выручка от внешних покупателей	389 265	26 835	35 309	98 499	3 402	-	553 310
Доход от переоценки биологических активов до справедливой стоимости	12 445	11 253	-	-	-	-	23 698
Прочие операционные доходы/расходы	(4 167)	(493)	(750)	(1 042)	(979)	-	(7 431)
Доход по полученным государственным субсидиям	312	7	-	-	-	-	319
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК)	235 593	(11 092)	20 270	(7 187)	(6081)	-	231 503
Финансовые доходы	684	17	13	24	754	-	1 492
Финансовые расходы	(6 706)	(177)	(2 179)	(2 606)	(21 437)	-	(33 105)
<i>в том числе:</i>							-
Финансовые расходы по кредитам	(533)	(176)	(2 179)	(2 580)	(7)	-	(5 475)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(4 164)	345	32	-	(3 787)
ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД	229 571	(11 252)	13 940	(9 424)	(26 541)	-	195 294
ВСЕГО АКТИВОВ	1 252 500	71 802	258 128	285 455	225 349	(787 581)	1 305 654
Капитальные затраты	120 555	61	2 153	36	247	-	123 052
Начисление амортизации	12 371	1 026	172	595	166	-	14 330
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	567 779	11 383	249 465	114 047	304 583	(880 943)	366 314

ПРИМЕЧАНИЯ К
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США,
ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

38. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (продолжение)

Информация о сегментах бизнеса за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

	Яйцо пищевое	Птица	Комбикорм	Яичная продукция	Прочая деятельность	Корректировки и элиминирование	Всего
Выручка	304 057	66 037	40 601	91 253	16 243	–	518 191
Внутригрупповое элиминирование	(23 766)	(17 278)	(35 344)	(262)	(1 838)	–	(78 488)
Выручка от внешних покупателей	280 291	48 759	5 257	90 991	14 405	–	439 703
Доход от переоценки биологических активов до справедливой стоимости	13 113	13 074	–	–	–	–	26 187
Прочие операционные доходы/расходы	(4 213)	(753)	(270)	(174)	509	–	(4 901)
Доход по полученным государственным субсидиям	17 499	5	–	–	–	–	17 504
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	196 705	4 934	(2 855)	(14 680)	(3 202)	–	180 902
Финансовые доходы	27 560	6	3 973	77	2 442	–	34 058
Финансовые расходы	(26 073)	(192)	(23)	–	(3 660)	–	(29 948)
<i>в том числе:</i>							
Финансовые расходы по кредитам	(17 645)	(192)	(23)	–	–	–	(17 860)
Расходы по налогу на прибыль	–	–	287	(541)	–	–	(254)
ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД	198 192	4 748	1 382	(15 144)	(4 420)	–	184 758
ВСЕГО АКТИВОВ	881 078	54 369	166 181	87 602	398 487	(508 688)	1 079 029
Капитальные затраты	23 373	128	9	8 963	–	–	32 473
Начисление амортизации	11 379	1 024	174	60	–	–	12 637
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	384 135	5 011	169 503	73 051	204 075	(502 965)	332 810

Информация о выручка Группы от внешних покупателей и о необоротных активах в разрезе географических зон была представлена следующим образом:

	Выручка от внешних покупателей		Необоротные активы	
	Год, закончившийся 31 декабря		По состоянию на 31 декабря	
	2011	2010	2011	2010
Украина	447 717	358 107	650 042	515 742
Ближний Восток	58 303	72 685	–	–
Дальний Восток	46 031	7 249	–	–
Прочие части Света	1 259	1 662	–	–
ИТОГО	553 310	439 703	650 042	515 742

39. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ (продолжение)

39. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию за года, закончившиеся 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года основывается на прибыли, принадлежащей собственникам Компании и средневзвешенном количестве обычных акций, которые указаны ниже:

Прибыль, принадлежащая собственникам Компании:
(в тыс. долл. США)

	31 декабря 2011	31 декабря 20110
Прибыль, принадлежащая собственникам Компании	191 943	182 221

Weighted average number of ordinary shares:

	31 декабря 2011	31 декабря 20110
Средневзвешенное количество обычных акций по состоянию на 31 декабря	6 387 185	5 710 695

Прибыль на акцию рассчитывается как прибыль после налогообложения разделенная на средневзвешенное количество акций за год. Количество акций по состоянию на 31 декабря 2007 было изменено, чтобы отразить дробление акций 10 к 1, произошедшее 19 декабря 2008 года.

У Компании нет опционов или других инструментов, переводимых в новые акции, по этому базовая и разведенная прибыль на акцию одинаковые.

40. УСЛОВНЫЕ И КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Экономическая ситуация

Основная доля операционной деятельности Группы осуществляется в Украине. Законы и прочие нормативные акты, влияющие на деятельность предприятий в Украине, могут подвергаться изменениям за небольшие промежутки времени. Как результат этого, активы и операционная деятельность Группы могут подвергаться риску в случае любых неблагоприятных изменений в политической и экономической среде.

Налогообложение

Компания проводит операции в налоговой юрисдикции Республики Кипр, а дочерние компании - в украинской налоговой среде. Руководство Компании должно интерпретировать и применять существующие законы к операциям с контрагентами и своей собственной деятельности. Необходимо делать существенные суждения для определения обеспечения под прямые и непрямые налоги. Существуют операции и расчеты, по которым невозможно определить налоговую нагрузку в обычном режиме деятельности. Группа отражает обязательства по налогу, основываясь на оценках суммы налогов, которую необходимо будет оплатить. Если конечная сумма налогов отличается от сумм, признанных в информации, такая разница повлияет на налог на прибыль и обеспечение под отложенные налоги в периоде, когда сумма налога была определена.

Следует отметить, что Группа принимала участие в операциях, которые могут истолковываться налоговыми органами иначе, чем, трактуются Группой, в результате чего ей могут быть начислены дополнительные существенные налоговые обязательства и штрафы. В результате будущих налоговых проверок могут быть выявлены дополнительные обязательства, которые не будут соответствовать налоговой информации Группы. Такими обязательствами могут быть налоги, а также штрафы и пеня и их размеры мо-

ПРИМЕЧАНИЯ К
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ
ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ США,
ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ДРУГОЕ)

40. УСЛОВНЫЕ И КОНТРАКТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (продолжение)

гут быть значительными. Группа считает, что она действует в соответствии с налоговым законодательством Украины, между тем, в последнее время было принято множество новых законов о налогах и операциях в иностранной валюте, трактование которых неоднозначно.

Существует риск того, что налоговые органы примут другую позицию при рассмотрении операций, но ожидается, что влияние этого не будет существенным.

Группа исполнила свои обязанности по заполнению налоговых отчетов в Республике Кипр и Украине. По пониманию руководства, нарушений налогового законодательства не произошло. Таким образом, Группа не начислила резервов под влияние нарушений.

Пенсионные и прочие обязательства

Большинство работников Группы получают пенсионное обеспечение от Пенсионного фонда, государственной украинской организации, в соответствии с нормативными документами и законами Украины. Группа обязана отчислять определенный процент заработной платы в Пенсионный фонд с целью выплаты пенсий.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, у Группы не было обязательств перед нынешними или бывшими работниками по выплате дополнительных пенсий, медицинскому и прочих видах страхования или других выплат после увольнения.

Юридические вопросы

В ходе своей хозяйственной деятельности Группа принимает участие в судебных разбирательствах с недобросовестными контрагентами. При этом в основном, инициатором разбирательств является Группа, с целью предотвращения убытков в хозяйственной сфере или относительно уменьшения их размера.

Руководство Группы считает, что судебные разбирательства по таким вопросам не окажут существенного влияния на ее финансовое положение.

Условные обязательства по договору эксклюзивной дистрибуции (птица)

28 ноября 2009 года Группа заключила новый договор об эксклюзивной дистрибуции в соответствии, с которым она имеет эксклюзивное право покупки Хай-Лайн W-36 и Хай-Лайн Браун с фиксированной ценой. Минимальное количество закупок не указано в договоре. Срок действия договора установлен на три года (до ноября 2012 года).

Сумму контрактных обязательств не представляется подсчитать на отчетную дату.

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Группа не является финансовой компанией, поэтому использует финансовые инструменты по мере необходимости для обеспечения своей хозяйственной деятельности, а не для получения доходов. В процессе хозяйственной деятельности Группой используются следующие финансовые инструменты: денежные средства и их эквиваленты, финансовые помощи, дебиторская задолженность, облигации, банковские займы, финансовый лизинг, кредиторская задолженность.

Группа подвержена следующим рискам в связи с использованием финансовых инструментов: кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску (в т.ч. валютному риску и процентному риску справедливой стоимости). В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных видов рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки данных рисков и управления рисками.

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Дополнительные раскрытия количественной информации представлены во многих других разделах настоящей финансовой информации, в том числе:

- информация о финансовых доходах и расходах раскрыта в Примечаниях 32, 33 (все финансовые доходы и расходы признаны в составе прибыли (убытка) за период);
- информация о денежных средствах раскрыта в Примечании 13;
- информация о торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечаниях 11, 12;
- информация о долгосрочных финансовых инвестициях раскрыта в Примечании 6;
- информация о торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечаниях 21, 23;
- информация о существенных условиях предоставления кредитов и займов раскрыта в Примечаниях 15, 17, 19;
- информация о сроках и условиях действующих договоров финансового лизинга раскрыта в Примечании 24;
- информация о существенных условиях выпуска облигаций раскрыта в Примечании 16, 25.

а) Кредитный риск

Кредитный риск - это риск финансового убытка для Группы в случае невыполнения клиентом или контрагентом по финансовому инструменту своих обязательств по соответствующему договору. В отчетном периоде финансовые активы Группы, подверженные кредитному риску, представлены: денежными средствами и остатками на счетах в банках, торговой и прочей дебиторской задолженностью (кроме задолженности, не являющейся финансовым активом), финансовой помощью выданной.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов представляет максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года составлял:

Финансовые активы	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<i>Кредиты и дебиторская задолженность</i>		
Денежные средства и их эквиваленты	237 814	183 065
Торговая дебиторская задолженность, нетто	51 437	54 678
Финансовая помощь выданная	16	180
Проценты к получению по депозитам	–	10
	289 267	237 933
<i>Инвестиции, удерживаемые до погашения</i>		
Облигации по НДС	–	257
Прочие долгосрочные финансовые активы (несвязанным сторонам)	–	38
	–	295
ВСЕГО	289 267	238 228

Уровень кредитного риска повышен в Украине в связи с влиянием экономического кризиса, хотя руководство считает, что рынок немного стабилизировался после привлечения Международного Валютного Фонда.

Подверженность Группы кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности в первую очередь, зависит от характерных особенностей каждого конкретного клиента. Политика Группы по управлению кредитным риском в отношении торговой дебиторской задолженности заключается в систематической работе с дебиторами, включающей: анализ платежеспособности, определение максимальной суммы риска в отношении одного покупателя или группы покупателей и контроль своевременности погашения долгов. Большинство клиентов Группы являются постоянными, в течение 2011 и 2010 года су-

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

ущественных убытков из-за невыполнения клиентами своих обязательств не возникало. Группа не требует обеспечений в отношении торговой дебиторской задолженности.

Концентрация кредитного риска по торговой дебиторской задолженности характеризуется следующими показателями:

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года 45 876 тыс. долл. США или 8,3 % от выручки Группы относятся к операциям продаж, осуществляемых с одним из клиентов Группы. Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2011 года 6 328 тыс. долл. США или 12,3 % приходится на долю наиболее значительного дебитора.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года 99 088 тыс. долл. США или 22,5 % от выручки Группы относятся к операциям продаж, осуществляемых с одним из клиентов Группы. Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года 24 148 тыс. долл. США или 44,2 % приходится на долю наиболее значительного дебитора.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года торговая дебиторская задолженность по срокам возникновения была представлена следующим образом:

31 декабря 2011 года	0-30 дней	31-60 дней	61-90 дней	91-120 дней	121-180 дней	181-365 дней	более одного года	ИТОГО
Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности	50 417	212	36	84	77	-	611	51 437

31 декабря 2010 года	0-30 дней	31-60 дней	61-90 дней	91-120 дней	121-180 дней	181-365 дней	более одного года	ИТОГО
Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности	29 190	45	670	300	5 286	18 969	218	54 678

Резерв на задолженность связанных сторон обычно не начисляется, если нет причин сомневаться в платежеспособности дебитора.

Связанным сторонам обычно дается большая отсрочка для погашения задолженности. Задолженность с более ранним сроком возникновения обычно относится к задолженности таких связанных сторон.

б) Риск ликвидности

Риск ликвидности - это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства в момент наступления сроков их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская возникновения неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Группы.

Целью Группы является поддержание равновесия между постоянным финансированием и гибкостью в использовании средств банковских кредитов и расчетов с поставщиками.

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

В соответствии с планами Группы ее потребности в оборотном капитале удовлетворяются как за счет притока денежных средств от операционной деятельности, так и за счет кредитных средств, когда поступления от операционной деятельности недостаточно для своевременного погашения обязательств. Следующая таблица показывает ожидаемый срок погашения компонентов рабочего капитала.

	Балансовая стоимость	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет
31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА					
Торговая дебиторская задолженность, нетто	51 437	51 437	-	-	-
Финансовая помощь выданная	16	16	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	237 814	237 814	-	-	-
Прочая неторговая дебиторская задолженность	5 395	5 395	-	-	-
Проценты к получению по депозитам	-	-	-	-	-
Банковские займы	(88 333)	(668)	(75 890)	(11 775)	-
Прочие долгосрочные займы	(3 609)	-	-	(3 609)	-
Краткосрочные займы	(213)	-	(213)	-	-
Торговая кредиторская задолженность	(17 894)	(17 894)	-	-	-
Финансовая помощь полученная	(181)	-	(181)	-	-
Финансовый лизинг (включая НДС)	(6 384)	-	(2 554)	(3 830)	-
Краткосрочные обязательства по облигациям	(25 013)	-	(25 013)	-	-
Долгосрочные обязательства по облигациям	(194 563)	-	-	(194 563)	-
Кредиторская задолженность за основные средства	(4 687)	-	(4 687)	-	-
Задолженность по процентам	(717)	(717)	-	-	-
Задолженность по выплате купонного дохода по облигациям	(5 918)	(5 918)	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность	(6 910)	(6 910)	-	-	-
	(59 760)	262 555	(108 538)	(213 777)	-

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

	Балансовая стоимость	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА					
Торговая дебиторская задолженность, нетто	54 678	54 678	-	-	-
Финансовая помощь выданная	180	180	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	183 065	183 065	-	-	-
Прочая неторговая дебиторская задолженность	16 008	16 008	-	-	-
Проценты к получению по депозитам	10	10	-	-	-
Банковские займы	(34 071)	(985)	(3 200)	(29 886)	-
Прочие долгосрочные займы	(1 113)	-	-	(1 113)	-
Краткосрочные займы	(51)	-	(51)	-	-
Торговая кредиторская задолженность	(23 191)	(23 191)	-	-	-
Финансовая помощь полученная	(20)	-	(20)	-	-
Финансовый лизинг (включая НДС)	(7 186)	-	(814)	(6 372)	-
Краткосрочные обязательства по облигациям	(25 120)	-	(25 120)	-	-
Долгосрочные обязательства по облигациям	(193 471)	-	-	(193 471)	-
Кредиторская задолженность за основные средства	(6 728)	-	(6 728)	-	-
Задолженность по процентам	(2 665)	(2 665)	-	-	-
Задолженность по выплате купонного дохода по облигациям	(5 727)	(5 727)	-	-	-
Прочая кредиторская задолженность	(6 337)	(6 337)	-	-	-
	(51 739)	215 036	(35 933)	(230 842)	

в) Рыночный риск

Рыночный риск - это риск того, что изменения рыночных показателей, таких как обменные курсы иностранных валют и ставки процента, окажут негативное влияние на величину прибыли Группы или на стоимость имеющихся у него финансовых инструментов.

Цель управления рыночным риском заключается в управлении подверженности Группы рыночному риску, а также контроле над тем, чтобы его величина находилась в приемлемых пределах. Описание подверженности Группы таким составляющим рыночного риска как валютный риск и процентный риск приведено ниже.

г) Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с колебанием обменных курсов валют.

Руководство не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютных рисков и не проводит официальной политики по распределению рисков между обязательствами в той или иной иностранной валюте. Однако в периоды привлечения новых займов и кредитов руководство использует

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

собственные оценки для принятия решения о том, какая валюта обязательства будет более благоприятной для Группы на протяжении предполагаемого периода до даты погашения.

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску по отношению к местной валюте (гривна) по состоянию на 31 декабря 2011 года исходя из балансовых величин была следующей:

(в пересчете на тыс. долл. США)	доллар США	евро	швейцарский франк	гривна	ИТОГО
Долгосрочные обязательства по облигациям	194 563	-	-	-	194 563
Краткосрочные банковские займы	50 669	2 181	-	-	52 850
Торговая кредиторская задолженность	517	105	-	15 299	15 921
Кредиторская задолженность за основные средства	-	3 969	-	718	4 687
Торговая дебиторская задолженность, нетто	(46 638)	-	-	(5 048)	(51 686)
Задолженность по выплате купонного дохода по облигациям	3 462	-	-	2 456	5 918
ЧИСТАЯ ПОДВЕРЖЕННОСТЬ ВАЛЮТНОМУ РИСКУ	202 573	6 255	-	13 425	222 253

Подверженность Группы валютному риску по отношению к местной валюте (гривна) по состоянию на 31 декабря 2010 года исходя из балансовых величин была следующей:

(в пересчете на тыс. долл. США)	доллар США	евро	швейцарский франк	гривна	ИТОГО
Долгосрочные обязательства по облигациям	193 471	-	-	-	193 471
Краткосрочные банковские займы	724	-	-	292	1 016
Торговая кредиторская задолженность	1 200	282	-	19 498	20 980
Кредиторская задолженность за основные средства	-	1 257	-	5 471	6 728
Авансы от покупателей	-	11 036	-	936	11 972
Предоплаты выданные поставщикам	(19)	(190)	-	(26 147)	(26 356)
ЧИСТАЯ ПОДВЕРЖЕННОСТЬ ВАЛЮТНОМУ РИСКУ	195 376	12 385	-	50	207 811

і) Анализ чувствительности (валютный риск)

Ниже представлен анализ чувствительности величины прибыли (или убытка) Группы до налогообложения к возможным изменениям курса иностранных валют. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными.

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Влияние в тыс. долл. США:	Увеличение курса валюты по отношению к гривне	Влияние на прибыль до налогообложения
---------------------------	---	---------------------------------------

31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

доллар США	15 %	(30 386)
евро	10 %	(626)

Влияние в тыс. долл. США:	Увеличение курса валюты по отношению к гривне	Влияние на прибыль до налогообложения
---------------------------	---	---------------------------------------

31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

доллар США	15 %	(29 307)
евро	10 %	(1 239)

д) Риск изменения процентных ставок

Процентный риск связан с вероятностью изменений стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

В настоящий момент подход Группы к ограничению риска изменения процентной ставки состоит в привлечении займов по фиксированным процентным ставкам.

Структура процентного риска

Структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
ИНСТРУМЕНТЫ С ФИКСИРОВАННОЙ СТАВКОЙ ПРОЦЕНТА		
Финансовые активы	–	–
Финансовые обязательства	(309 550)	(252 694)
ИНСТРУМЕНТЫ С ПЕРЕМЕННОЙ СТАВКОЙ ПРОЦЕНТА		
Финансовые активы	–	–
Финансовые обязательства	(8 564)	(7 185)

В приведенную выше таблицу не включены такие финансовые инструменты как денежные средства и их эквиваленты, торговая дебиторская задолженность, финансовая помощь выданная, дебиторская задолженность по договору комиссии, проценты к получению по депозитам, предоплата за облигации, прочая неторговая дебиторская задолженность, так как возможный эффект влияния риска изменения процентных ставок (ставок дисконтирования) по данным финансовым инструментам не является существенным.

Допущения, применяемые при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов и оценки их последующего признания

Справедливая стоимость финансового инструмента - это стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. В связи с отсутствием рынка для большей части финансовых инструментов Группы, для

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

определения их справедливой стоимости Группа вынуждена прибегать к расчетным способам оценки, которые учитывают экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа могла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года Группой использовались следующие методы и допущения при расчете справедливой стоимости каждого вида финансовых инструментов, для которых это представляется возможным, а также оценки их последующего признания:

Денежные средства и их эквиваленты - для данных краткосрочных финансовых инструментов балансовая стоимость в достаточной степени отражает их справедливую стоимость.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, финансовые помощи выданные - балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, а также финансовых помощи выданных, представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости, так как резерв, создаваемый под сомнительную дебиторскую задолженность, является разумной оценкой дисконта, необходимого для отражения влияния кредитного риска.

Торговая и прочая кредиторская задолженность - балансовая стоимость основной и прочей кредиторской задолженности представляет собой разумную оценку её справедливой стоимости.

Эффект применения метода эффективной ставки процента в отношении балансовых сумм краткосрочной дебиторской задолженности, финансовых помощи выданных и кредиторской задолженности не оказывает существенного влияния на соответствующие показатели консолидированной финансовой информации Группы.

Краткосрочные и долгосрочные банковские кредиты, обязательства по финансовой аренде, обязательства по облигациям - балансовая стоимость краткосрочных и долгосрочных банковских кредитов, обязательств по финансовой аренде, обязательств по облигациям представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости, так как номинальная процентная ставка по долгосрочным банковским кредитам приблизительно соответствует рыночной ставке по отношению к кредитам с аналогичным уровнем кредитного риска и периодом погашения на отчетную дату.

е) Неустойчивость на финансовых рынках

Начавшийся в 2007 году кризис на рынке ипотечного кредитования в США имел свои последствия за пределами США, многим глобальным инвесторам пришлось пересмотреть свою подверженность рискам, что привело к увеличению неустойчивости на финансовых рынках. Ситуация снижения ликвидности может иметь отрицательное воздействие на кредиторов Группы, что в свою очередь отразится на их платежеспособности. Ухудшающиеся условия в отношении кредиторов могут повлиять на прогнозируемые руководством денежные потоки, а также оценку возможного обесценения финансовых и прочих активов Группы. В рамках всей доступной на данный момент информации руководство использовало наиболее верные допущения для оценки финансовых рисков.

Управление капиталом

Руководство Группы придерживается политики обеспечения устойчивой капитальной базы, позволяющей поддерживать доверие инвесторов, кредиторов и рынка, и обеспечивать будущее развитие бизнеса.

В процессе управления капиталом целями Группы являются: сохранение способности Группы соблюдать принцип непрерывности деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод прочим заинтересованным сторонам, и поддержание оптимальной структуры капитала, в целях снижения его стоимости.

Для контроля над капиталом руководство Группы, в том числе, использует коэффициент финансового рычага (коэффициент доли заемных средств) и показатель соотношения чистой задолженности к EBITDA.

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Коэффициент финансового рычага рассчитывается как отношение чистой задолженности к общей величине капитала. Чистая задолженность рассчитывается как суммарные заемные средства за вычетом де-нежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала рассчитывается как собственный капитал, от-раженный в отчете о финансовом положении, плюс сумма чистой задолженности.

Этот показатель измеряет чистый долг как долю в общей сумме капитала Группы, т.е. он соотносит долг с общей величиной капитала и показывает, способна ли Группа выплатить сумму задолженности по не-оплаченным долгам. Увеличение этого коэффициента свидетельствует об увеличении доли заемных средств в общей сумме капитала Группы. Отслеживание этого показателя необходимо для того, чтобы со-хранять оптимальное соотношение между собственными и заемными средствами Группы, во избежание проблем из-за слишком большого долга, а не из-за операционных или стратегических затруднений.

Для показателя соотношения чистой задолженности к EBITDA расчет чистой задолженности осуществля-ется также, как и для коэффициента финансового рычага. EBITDA – это показатель прибыли без учета налогов, начисленных процентов и амортизации. Он полезен для финансового анализа Группы, так как деятельность Группы связана с долгосрочными инвестициями, эффективность которых отнесена на бу-дущее. Показатель EBITDA не учитывает амортизацию и, по мнению Руководства, более реально отража-ет прибыльность Группы.

Показатель соотношения чистой задолженности к EBITDA дает представление, достаточно ли прибыли, получаемой от основной деятельности без учета амортизации, чтобы покрыть обязательства Группы.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года коэффициент финансового рычага Группы составлял 7,9 % и 9,4 % соответственно.

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Краткосрочные займы	(30 386)	1 036
Долгосрочные займы	15 384	30 999
Текущая часть долгосрочных займов	23 708	3 200
Финансовый лизинг (включая НДС)	6 383	7 185
Долгосрочные обязательства по облигациям	194 563	193 471
Краткосрочные обязательства по облигациям	25 013	25 120
Общая сумма заемных средств	318 114	261 011
Денежные средства и их эквиваленты	237 814	183 065
Финансовая помощь выданная	16	180
Чистая задолженность	80 284	77 766
Уставный капитал	836	836
Эмиссионный доход	201 164	201 164
Резервный капитал	115 858	115 858
Нераспределенная прибыль	673 909	482 328
Эффект пересчета в валюту представления	(67 761)	(64 586)
Неконтрольные доли участия	15 333	10 620
Итого акционерный капитал	939 339	746 220
Общая сумма акционерного капитала и чистой задолженности	1 019 623	823 986
КОЭФФИЦИЕНТ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА	7,9 %	9,4 %

41. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (продолжение)

Соотношение чистой задолженности к EBITDA за года, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года составляло:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011	Год, закончившийся 31 декабря 2010
ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД	196 294	184 758
Расходы по налогу на прибыль	3 787	254
Финансовые доходы	(1 492)	(34 058)
Финансовые расходы	33 106	29 948
Доход от покупки дочерней компании	(191)	–
ЕВІТ (прибыль до вычета процентов по заемным средствам и уплаты налогов)	231 504	180 902
Амортизация основных средств	14 330	12 637
ЕВІТДА (ПРИБЫЛЬ ДО ВЫЧЕТА РАСХОДОВ ПО ПРОЦЕНТАМ, РАСХОДОВ ПО НАЛОГАМ И АМОРТИЗАЦИОННЫХ ОТЧИСЛЕНИЙ)	245 834	193 539
Чистая задолженность на конец года	80 284	77 766
ЧИСТАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ НА КОНЕЦ ГОДА / ЕВІТДА	0,33	0,40

В течение года подходы к управлению капиталом не менялись. Группа не является объектом внешних ре-гулятивных требований в отношении капитала.

е) Риск заболевания птицы

Агропромышленная деятельность Группы подвержена риску возникновения вспышек различных забо-леваний. В процессе выращивания домашней птицы Группа сталкивается с риском вспышек заразных и смертоносных заболеваний для уязвимых особей, таких как птичий грипп. Эти и другие заболевания могут привести к убыткам вследствие падежа птицы. Группой были приняты меры санитарно-эпидемиологического надзора для минимизации и управления этим риском. Руководство Группы счита-ет, что существующая система управления рисками и процессы контроля качества являются эффектив-ными и достаточными для предотвращения вспышек заболеваний птицы и связанных с ними убытков.

42. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ГРУППЫ В УКРАИНЕ

После получения независимости в 1991 году, Украина прошла существенный путь изменений от респу-блики бывшего Советского союза до независимой суверенной страны и прогрессивно развивалась в ры-ночную экономику. Хотя со дня получения независимости значительный прогресс и был достигнут в ре-формировании экономики, развитии политической и юридической систем, Украине еще необходимо раз-вить юридическую инфраструктуру и регулятивную базу, которые являются критическими для поддер-жания институтов рынка, эффективного перехода к рыночной экономике и более широким социальным и экономическим реформам.

Условия экономики Украины были чрезвычайно нестабильными в 2009 году и остались такими в 2011 году. Невзирая на признаки стабилизации, макроэкономического показателя развития экономики оста-ются нестабильными. Экономика остается энергоемкой и недостаточно диверсифицированной, основ-ным продуктом экспорта остается металлургическая продукция. Соответственно, экономика остается за-висимой от колебания цен на сталь и к резким изменениям цен на газ Российской Федерацией, которая контролирует поставки газа. Относительно бизнес среды высокие налоги, законодательная неопределен-ность, бюрократические препятствия создали сложную среду для деятельности. Кроме того, продолжи-тельная политическая несогласованность относительно реформ создала неопределенность относительно модернизации экономики.

43. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Не было событий после отчетной даты, которые влияют на финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Консолидированная финансовая отчетность была подтверждена и утверждена к выпуску 16 марта 2012.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование:
**AVANGARDCO
 INVESTMENTS
 PUBLIC LIMITED**

Веб – сайт Компании:

На английском языке
www.avangard.co.ua/eng

На русском языке
www.avangard.co.ua/rus

На украинском языке
www.avangard.co.ua/ukr

Юридический адрес:
 3 Anexartisias & Kyriakou Matsi
 3040 Limassol
 Cyprus

Секретарь Компании:
Gliage Investments Limited
 3 Anexartisias & Kyriakou Matsi
 3040 Limassol
 Cyprus

Юридические консультанты:
Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
 65 Fleet Street
 London EC4Y 1HS
 United Kingdom

Avellum Partners LLC
 Leonardo Business Center
 19-21 Bohdana Khmelnytskoho Street
 11th floor
 01030 Kyiv
 Ukraine

Nasos A. Kyriakides & Partners
 Rousos Limassol Tower, 10th floor
 3 Anexartisias & Kyriakou Matsi
 3040 Limassol
 Cyprus

Независимый аудитор:
KPMG Limited
 14 Esperidon Street
 1087 Nicosia, Cyprus
 P.O.Box 21121
 1502 Nicosia
 Cyprus

**Консультант по написанию
 годового отчета:**
 ЗАО «Интерфакс Бизнес Сервис» (IR агентство)

Руководитель проекта
Максим Голубев
 +7 916 150 01 74
maksim.golubev@interfax.ru

ул. Первая Тверская-Ямская, д. 2
 +7 495 647 88 50; +7 499 256 25 20
 127000 Москва
 Россия
ir@interfax.ru

Почтовый адрес на Украине:
 ул. Шорса 7/9
 03150, Киев
 Украина

Украинский офис:
 +38 044 593 28 60
 +38 044 593 28 61
secretar@avangard.co.ua

PR контакты:
 Лидия Сливоцкая
 +38 067 447 97 42
l.slivotska@avangardco.ua

Контакты для инвесторов:
 Виктория Корольчук
 Руководитель отдела по связям с инвесторами
 +38 044 593 28 60
 +38 067 214 84 23
v.korolchuk@avangardco.ua
ir@avangardco.ua

PR/IR консультант:
 FTI Consulting
 London office
 Larisa Millings/Sophie Moate
 +44 20 72 69 72 16
 Moscow office
 Oleg Leonov
 +7 495 795 06 23

Дизайн и верстка годового отчета:
 В2В дизайн - бюро «Зебра»

Руководитель проекта
Ольга Гудкова
 +7 963 645 57 54
o.gudkova@zebra-group.ru

Кожевников Андрей
 +7 903 796 17 33
ceo@zebra-group.ru

ул. Усачева, д. 35, стр. 1, а/я 563
 +7 495 234 80 79
 119048 Москва
 Россия
sm@zebra-group.ru