



Годовой отчет 2010

Содержание

Раздел 1: Общие сведения

- 01 Кто мы
- 03 Ключевые показатели
- 04 Наша вертикально-интегрированная бизнес-модель
- 05 Наши рынки
- 06 Заявление Председателя Совета директоров

Раздел 2: Анализ бизнеса

- 08 Заявление Генерального директора
- 10 Стратегические цели
- 11 Ключевые показатели эффективности
- 13 Наша деятельность
- 18 Управление рисками
- 22 Анализ финансовых результатов 2010 года
- 27 Корпоративная ответственность

Раздел 3: Управление и руководство

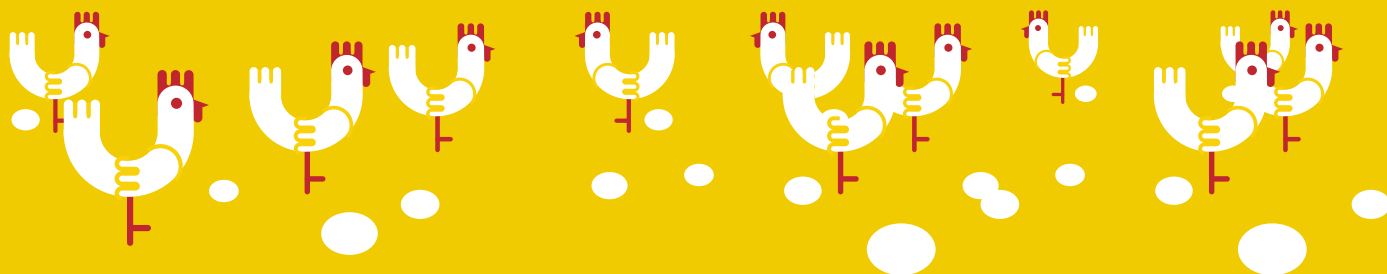
- 28 Корпоративное управление
- 32 Отчет Совета директоров

Раздел 4: Финансовые результаты и комментарии

- 33 Письмо членов Совета директоров и лица, ответственного за подготовку консолидированной финансовой отчетности Компании
- 34 Консолидированный отчет о финансовом положении
- 35 Консолидированный отчет о совокупном доходе
- 36 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 37 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 39 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

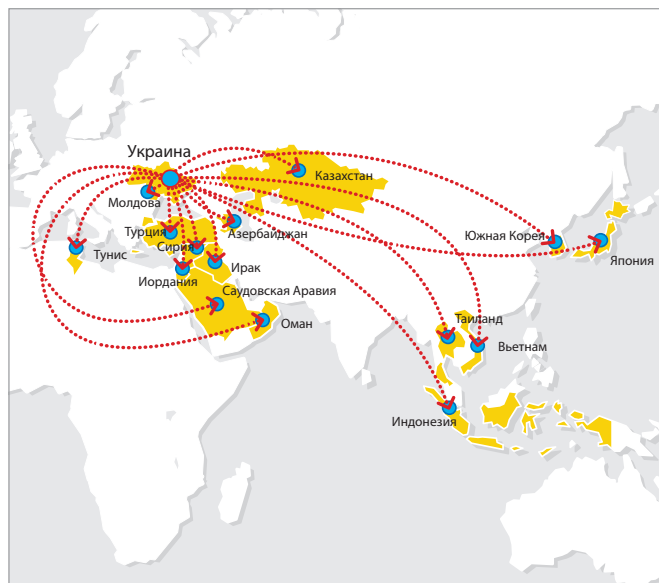
Раздел 5: Дополнительная информация

- 92 Совет директоров и другие члены правления

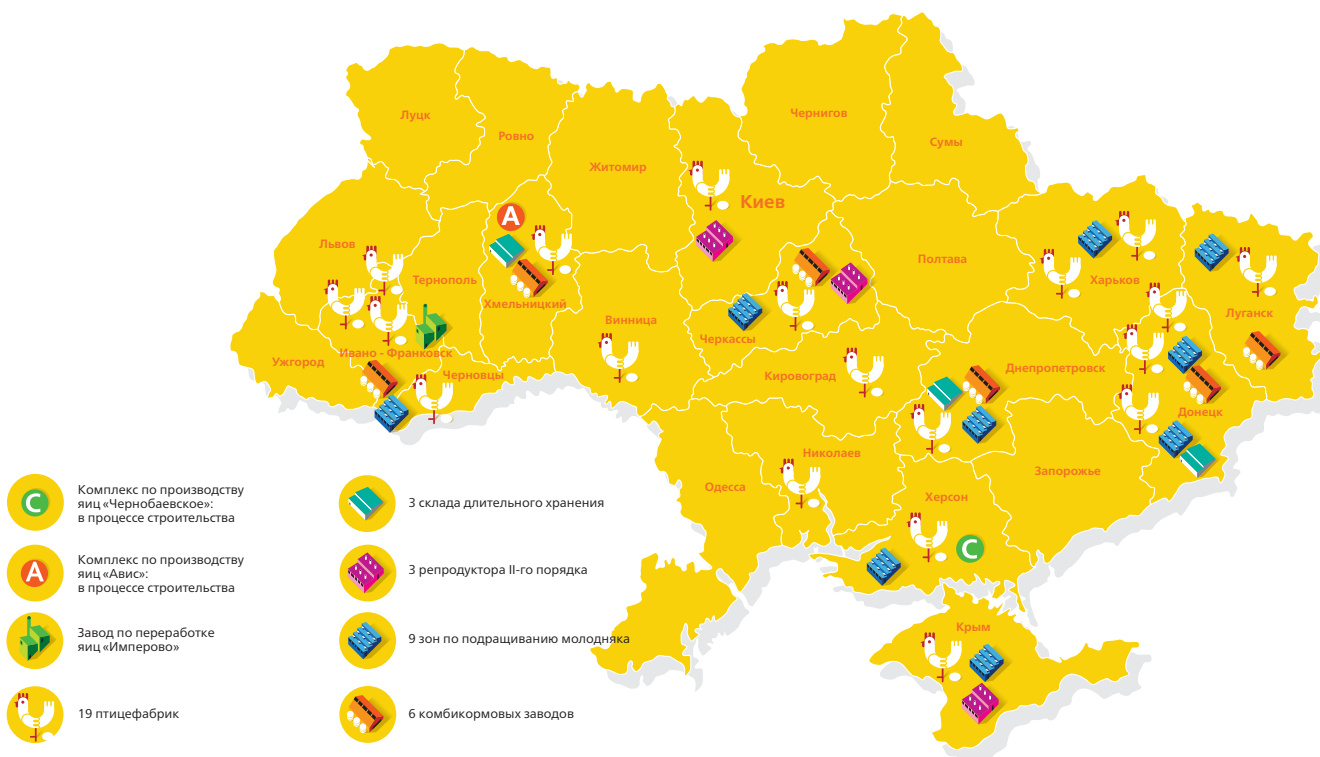


КТО МЫ

«Авангард» — это крупнейший агропромышленный холдинг в Украине, специализирующийся на производстве и продаже куриных яиц и яичных продуктов. Компания «Авангард» была основана в 2003 году и за семь лет сумела не только стать лидером рынка Украины, но и наладить экспорт своей продукции **в 15 стран мира**, успешно провести первичное размещение акций (IPO) на Лондонской фондовой бирже, а также размещение пятилетних еврооблигаций на сумму 200 млн. долларов США. В 2010 году доля компании на украинском рынке промышленного производства куриных яиц составила **43%** и на рынке сухих яичных продуктов достигла — **79%**.



Производственные мощности холдинга «Авангард» расположены в 14 из **24 областей Украины**, а также в Автономной Республике Крым. В 2007-2009 годах все производственные мощности компании прошли полную модернизацию. По итогам 2010 года они позволяют содержать порядка **18,9 млн. кур-несушек** и получать более **5,2 млрд. яиц** в год. К концу 2012 года благодаря запуску двух новых птицефабрик мощности «Авангарда» увеличатся **на 32% – до 6,8 млрд. яиц** в год.



КТО МЫ

Агрохолдинг придерживается принципов корпоративной социальной ответственности, создавая рабочие места в Украине и принимая активное участие в социальной жизни регионов. Сейчас на предприятиях компании работает более **5 000 человек**.

Миссия компании «Авангард» направлена на улучшение жизни населения Украины путем предоставления высококачественных, экологически чистых продуктов по доступным ценам.

Наши задачи:

- постоянно повышать **качество** предлагаемых продуктов и услуг;
- укреплять репутацию компании как надежного производителя, поставщика и партнера;
- развивать бизнес на основе синергии принципов социальной и экологической ответственности.

Наши главные ценности — **качество, стабильность и надежность**. «Авангард» высоко ценит потенциал своих сотрудников, гарантируя адекватный уровень заработной платы и соответствие условий труда высоким мировым стандартам.

Наша основная цель — укрепить **лидирующие позиции** компании на украинском рынке, а также расширить и закрепить свое присутствие на глобальном рынке. «Авангард» намерен стать одним из крупнейших производителей яиц и яичных продуктов среди евроазиатских стран благодаря соответствию принципам и практикам ведения бизнеса в Европейском союзе, постоянному развитию эффективности производственного процесса и четкому следованию выбранной стратегии компании.

История

2003

Начало работы компании «Авангард» пришлось на 2003 год после приобретения птицефабрики ЗАО «Авангард» и присоединения дочерней компании «Авангард-Агро» (зона по подрачиванию молодняка), которая прошла государственную регистрацию в апреле 2004 г. ЗАО «Авангард» и ДП «Авангард-Агро» расположены в западной части Украины, неподалёку от города Ивано-Франковск. Предприятия специализируются на выращивании птицы, производстве и продаже куриных яиц.

2004

Компания «Авангард» продолжила следовать стратегии расширения и в 2004 году приобрела птицефабрику ОАО «Кировский», которая расположена в центре Украины. Данное приобретение позволило компании увеличить производственные мощности и территорию покрытия.

2005

Компания «Авангард» укрепила свои позиции на рынке после приобретения птицефабрик ЗАО «Черновецкая птицефабрика», ЗАО «Агрофирма Ави» на западе Украины и ЗАО «Чернобаевское» на юге, что позволило увеличить производственный потенциал и территорию покрытия.

2006

Компания «Авангард» продолжала увеличивать территориальное покрытие, купив птицефабрику ООО «Донецкая птицефабрика» на востоке страны, ООО «Макаровская птицефабрика», ДП «Птицефабрика Лозувацкая» в центре страны и ДП «Рогатынская птицефабрика», ДП «Городенкивская птицефабрика» в западной части Украины. «Птицефабрика Лозувацкая» была приобретена совместно с комбикормовым заводом. В 2006 году компания «Авангард» построила комбикормовые заводы ТОВ «Рогатын-Корм» и ТОВ «Каменец-Подольский комбикормовый завод». Также, в 2006 году в компанию вошёл самый мощный в Украине репродуктор II порядка ООО «Словяне», что позволило компании заложить основы вертикальной интеграции бизнеса.

2007

Объединение компании произошло 23 октября 2007 года. В соответствии с законами Кипра была создана управляющая компания холдинга под названием «Авангард». В 2007 году компания приобрела птицефабрики ООО «Торговый дом Богодуховская птицефабрика», ОАО «Птицефабрика Перше Травня», ООО ПФ «Волновхаская», ООО «Южная-Холдинг», ОАО «Птицеводческое хозяйство Червоный Прапор», ПАО «Кросс П/Ф Зоря» и ООО «Птицекомплекс». Птицефабрики ООО «Птицекомплекс» и ОАО «Птицефабрика Перше Травня» также имели статус репродуктора II порядка. Для того чтобы покрывать свои производственные потребности, компания в 2007 году

осуществила строительство зон по подрачиванию молодняка птицы, включая ДП «Птицеводческое хозяйство Чернобаевское», ДП «Птицеводческое хозяйство Донецкое», ДП «Зоря», ДП «Птицеводческое хозяйство Волновхаское», ДП «Птицеводческое хозяйство Южная-Холдинг», ДП «Птицефабрика Червоный Прапор» и ДП «Птицеводческое хозяйство Лозувацкое». Компания «Авангард» в 2007 году также приобрела комбикормовые заводы: ОАО «Углергорский экспериментальный комбикормовый завод» и ОАО «Волновхаский КХП».

2008

Компания «Авангард» выпустила безотзывные 5-летние облигации на сумму 200 млн. грн. (25 974 тыс. долларов США). В 2008 году компания «Авангард» приобрела птицефабрику «Интербизнес» на востоке страны и ООО «Ареал-Снегуревка» в южной части Украины. В этом году состоялся запуск завода по переработке яиц ООО «Имперово Фудз» (хотя на тот момент он не являлся частью Группы). Было завершено строительство складских помещений для длительного хранения яиц в Донецкой, Днепропетровской и Хмельницкой областях, что позволило увеличить сроки хранения яиц до 180 дней. В 2008 году руководством компании «Авангард» было принято решение, а в дальнейшем начато строительство двух птицеводческих комплексов по производству куриных яиц на ЗАО «Агрофирма Ави» и ЗАО «Чернобаевское». Также, в этом году были получены разрешения на объединение большинства компаний, являющихся частью Группы.

2009

Завод по переработке яиц ООО «Имперово Фудз» вошел в состав Группы. Существующие производственные мощности увеличились до 18,9 млн. голов кур-несушек.

2010

В мае 2010 года «Авангард» успешно провел IPO и стал первой украинской компанией, которая за последние три года вышла на Лондонскую фондовую биржу, и привлекла инвестиции в размере 208 млн. долларов США.

29 октября 2010 года компания разместила еврооблигации на сумму 200 млн. долларов США со сроком погашения 29 октября 2015 г.

Ключевые показатели

Сильные финансовые результаты

- В мае 2010 года «Авангард» успешно завершил IPO на Лондонской фондовой бирже результатом которого стало привлечение 208 млн. долларов США в целях завершения программы строительства новых комплексов «Авис» и «Чернобаевское» в Хмельницкой и Херсонской областях. Благодаря строительству данных птицефабрик компания «Авангард» значительно увеличила свои производственные мощности. Согласно прогнозу после полного введения в эксплуатацию по текущему графику строительства до конца 2011 года общие мощности проектов «Авис» и «Чернобаевское» обеспечат дополнительный объем производства яиц порядка 840 млн. штук в год каждая.
- В октябре 2010 года «Авангард» осуществил дебютный выпуск пятилетних еврооблигаций на сумму 200 млн. долларов США с доходностью 10% годовых.
- Выручка выросла на 38% – до 440 млн. долларов США (2009: 320 млн. долларов США).
- EBITDA увеличилась на 28% – до 194 млн. долларов США (2009: 152 млн. долларов США).
- Рентабельность по EBITDA составила 44% (2009: 48%).
- Чистая прибыль выросла на 38% – до 185 млн. долларов США (2009: 134 млн. долларов США).
- Рентабельность чистой прибыли осталась на уровне 42% (2009: 42%).
- Чистый долг компании составил 78 млн. долларов США или 0,4x EBITDA (2009: 103 млн. долларов США или 0,7x EBITDA).

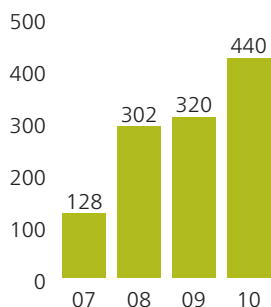
Подробный анализ финансовых результатов 2010 года представлен на страницах 23-26.

Сильные операционные результаты

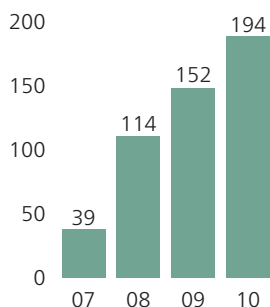
- Объем производства яиц вырос на 22% – до 4 420 млн. штук (2009: 3 634 млн.).
- Общее поголовье увеличилось на 51% – до 24,3 млн. голов (2009: 16,1 млн.).
- Средняя цена яйца выросла на 2% – до 0,57 грн за 1 шт. (2009: 0,56 грн за 1 шт.) (без учета НДС).
- В 2010 году компания «Авангард» экспортировала яйца и яичную продукцию в 15 стран мира, а именно в страны Ближнего Востока, Северной Африки и Азии.
- Экспортные продажи яиц в скорлупе в 2010 году составили 5% (14 535 тыс. долларов США) от всего объема продаж яиц холдингом. Экспортные продажи яичных продуктов составили 74% (67 059 тыс. долларов США) от всего объема продаж яичных продуктов холдингом.
- Объем продаж яиц в скорлупе сетевым супермаркетам увеличился с 2% до 16% от общего объема продаж яиц компании, в будущем ожидается дальнейший рост данного сегмента продаж.
- Строительство двух новых производственных комплексов «Авис» и «Чернобаевское» осуществлялось согласно графику, ввод объектов в эксплуатацию ожидается в 2011 году.
- 24 августа 2010 года Fitch Ratings присвоило компании Avangardco Investments Public Limited, Украина, долгосрочные рейтинги дефолта эмитента («РДЭ») в иностранной и национальной валютах на уровне «В», а также национальный долгосрочный рейтинг «А+(ukr)». Прогноз по долгосрочным «РДЭ» и национальному долгосрочному рейтингу – «Стабильный».
- 8 октября 2010 года Fitch Ratings присвоило выпуску еврооблигации Avangardco Investments Public Limited приоритетный необеспеченный рейтинг в иностранной валюте «В».

Финансовые показатели

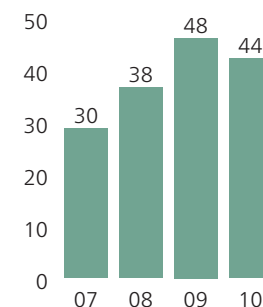
Выручка млн. долларов США



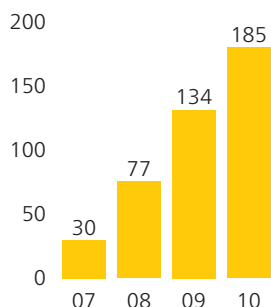
EBITDA млн. долларов США



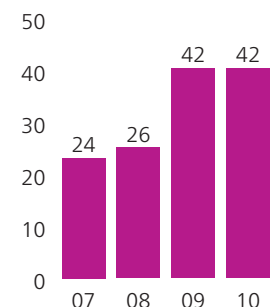
Рентабельность по EBITDA %



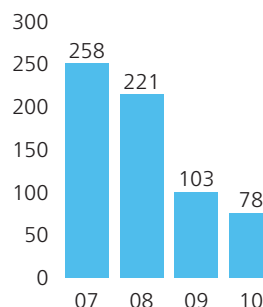
Чистая прибыль млн. долларов США



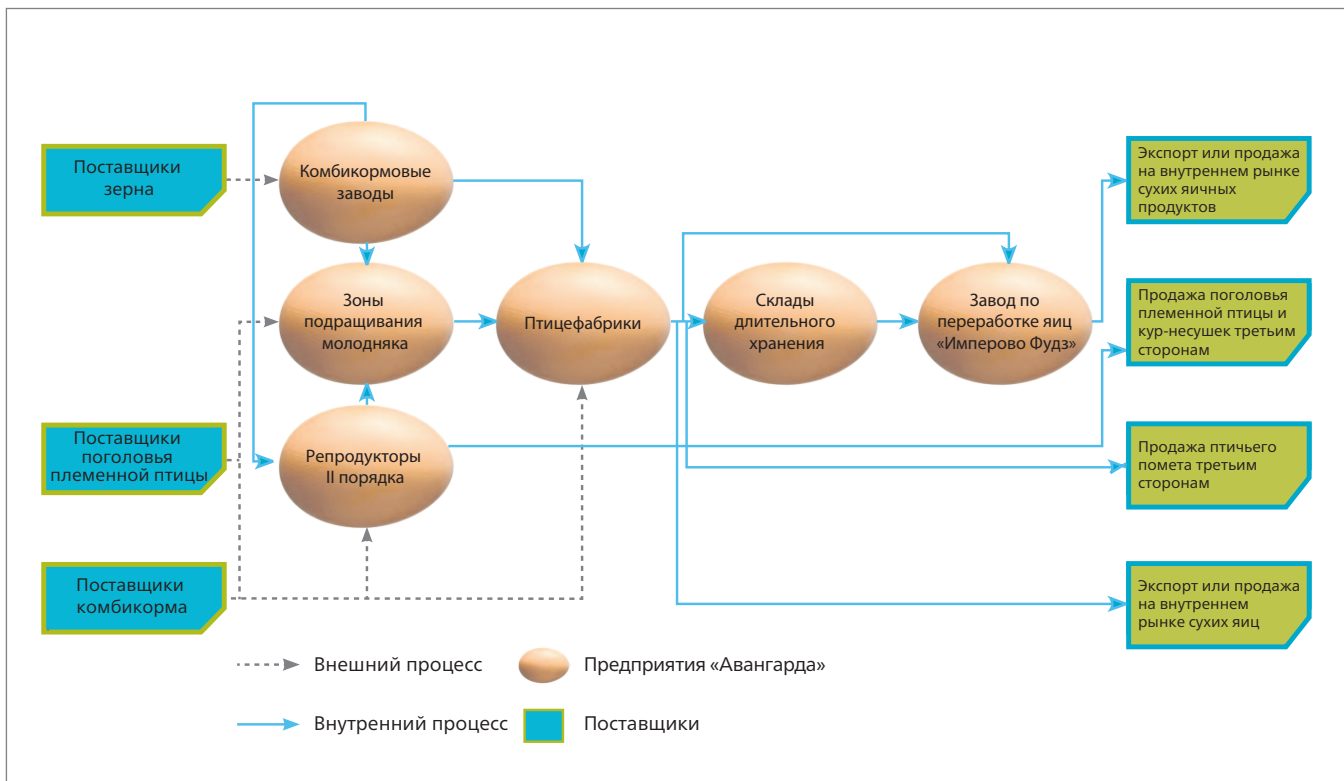
Рентабельность чистой прибыли %



Чистый долг млн. долларов США



Наша вертикально-интегрированная бизнес-модель



Наша вертикально-интегрированная модель производства

Преимущества вертикальной интеграции:

- Эффективное управление издержками
- Эффективный контроль каждого этапа процесса производства
- Строгое соблюдение стандартов биобезопасности
- Высокий уровень контроля качества продукции
- Синергитический эффект за счет диверсификации бизнеса

Наш производственный процесс:

- Все поголовье кур-несушек содержится на 19 птицефабриках, молодняк – на 9 зонах подращивания, расположенных по всей Украине
- Компания владеет тремя репродукторами, которые на 100% обеспечивают потребности агрохолдинга в суточных цыплятах
- Около 83% необходимого объема комбикормов производится на собственных комбикормовых заводах агрохолдинга

- Завод по переработке яичных продуктов «Имперово Фудз» полностью обеспечивает необходимый объем переработки продукции. Производственные мощности «Имперово Фудз» могут быть увеличены с существующих 3 млн. штук яиц разбивки в день до 10 млн.
- Наличие 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 позволят добиться высокого качества продукции с наименьшими затратами
- Вся продукция реализуется через оптовых и розничных продавцов на внутреннем рынке или экспортируется за рубеж
- Компания осуществляет оптовые продажи суточных цыплят третьим сторонам, поголовья кур-несушек и родительского поголовья в конце их репродуктивного цикла для последующей переработки в мясной промышленности



Ключевой факт об «Авангарде»

Рыночная доля «Авангарда» в промышленном производстве яиц в Украине за три года выросла почти вдвое: с 29% в 2008 году до 43% в 2010 году. Доля в производстве сухих яичных продуктов за этот же период выросла с 9% до 79%.

Наши рынки

Мировой рынок

Компания «Авангард» работает на мировом рынке яиц, который демонстрирует постоянную тенденцию к росту, причем как в натуральном выражении, так и в денежном эквиваленте. Так, согласно данным FaoStat, мировой рынок пищевого яйца вырос на 15,2%: с 55,4 млн. тонн в 2004 году до 63,8 млн. тонн в 2010 году. Одновременно мировой рынок пищевого яйца в денежном эквиваленте за аналогичный период вырос практически в 2 раза.

В компании отмечают стабильный спрос на яйцо пищевое и яичные продукты, так как яйцо является одним из наиболее дешевых источников протеина. Значительный рост потребления наблюдается в странах Азии, а также в регионе MENA. Рост спроса влечет за собой увеличение импортных поставок.

Мировой импорт яйца пищевого в денежном эквиваленте вырос за последние 7 лет в 2,7 раза, а яичных продуктов – на 89,4% (согласно данным FaoStat).

Спрос на яичные продукты в мире увеличивается по нескольким причинам:

- в мире наблюдается повышение спроса на продукты питания, в том числе на кондитерские изделия и выпечку, при производстве которых используются яичные продукты;
- транспортировка сухих яичных продуктов дешевле (перевозятся меньшие объемы), а срок хранения значительно дольше.

Одним из наиболее перспективных регионов для развития компании «Авангард» в мире является регион MENA, численность населения которого составляет 420 млн. человек.

Для данного региона характерны следующие тенденции:

- высокие темпы роста населения: некоторые страны увеличили свое население в 2 раза за последние 20 лет;
- уровень урбанизации населения – 60%;
- ожидается рост доли среднего класса более высокой покупательской способностью;

- очень низкое потребление яиц на душу населения: 90 шт. на душу населения в регионе MENA, среднемировой показатель – 152 шт.

Согласно отчету «Про-консалтинг», общий объем экспорта яиц в регион MENA в 2012 году ожидается на уровне 536 тыс. тонн, что в 5,5 раз меньше аналогичного показателя в 2006 году – 97 тыс. тонн.

Украинский рынок

Украинский рынок яиц, на котором осуществляет свою деятельность компания «Авангард», согласно Государственному комитету статистики, за последние 8 лет вырос на 48,5%: с 11,5 млрд. шт. яиц в 2003 году до 17,0 млрд. шт. яиц в 2010 году. Причем доля яиц, производственных домохозяйств падает: с 42% в 2009 году до 40% в 2010 году. В промышленном секторе наблюдается дальнейшая консолидация рынка: согласно данным ассоциации «Птицепром Украины», количество производителей яиц сократилось с 156 в 2003 году до 98 в 2010 году.

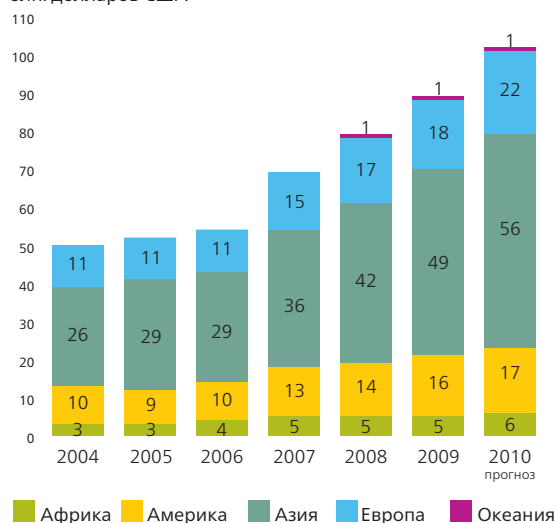
2010 год был рекордным по объемам производства сухих яичных продуктов: 13 тыс. тонн, что в 3,1 раза больше аналогичного показателя 2010 года и в 2,4 раза больше в сравнении с 2008 годом (данные «Про-консалтинг»). Такой высокий прирост объемов производства яичных продуктов был обусловлен ростом спроса на яичные продукты (после кризисного периода) и значительным увеличением экспортных поставок основными операторами украинского рынка, в том числе «Авангарда».

Невзирая на падение реальных доходов населения, в Украине продолжает наблюдаться рост потребления яиц. Так, согласно данным Государственного комитета статистики, за последние 8 лет потребление яиц на душу населения выросло на 31,8%: с 214 шт. в 2003 году до 282 шт. в 2010 году. Продажи яиц в Украине также демонстрируют тенденцию роста. За последние 6 лет данный показатель вырос в 1,6 раз: с 766 млн. долларов США в 2005 году до 1 190 млн. долларов США в 2010 году (данные отчета «Про-консалтинг»).

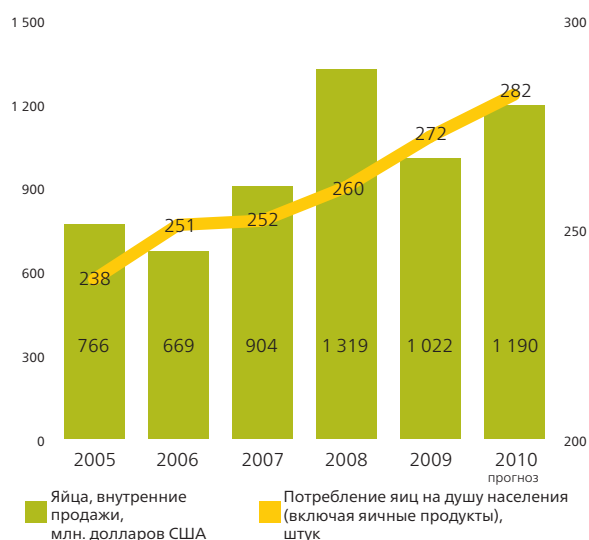
В ближайшее время наша компания планирует расширить рынки сбыта в связи со снятием запрета со стороны Российской Федерации на импорт продукции животноводства из Украины.

Глобальный рынок (в ценах производителя),

блн. долларов США



Рынок Украины



Заявление Председателя Совета директоров



Я рад сообщить, что события 2010 года стали определяющими для дальнейшего развития нашего бизнеса, укрепления лидерских позиций «Авангарда» в Украине и расширения потенциала на мировых рынках. Успешное IPO на Лондонской фондовой бирже и выпуск пятилетних еврооблигаций способствовали не только международному признанию нашей компании, но и дали тот необходимый финансовый старт для качественного рывка вперед.

Результаты года

В прошлом году агрохолдинг «Авангард» значительно увеличил производственные мощности и объем выпускаемой продукции. Мощности компании уже составляют 5,3 млрд. яиц в год, а к концу 2012 года, за счет введения в эксплуатацию двух новых современных производственных комплексов, поголовье увеличится до 7 млрд. штук. Поголовье кур-несушек за 2010 год также было увеличено на 34%. Благодаря вертикальной интеграции производственного процесса, современным технологиям и контролю за всем операционным циклом нам удалось добиться дальнейшей оптимизации издержек и обеспечить стабильно высокое качество нашей продукции.

Все это позитивно отразилось на динамике финансовых показателей компании. Выручка «Авангарда» за год увеличилась на 38% до 440 млн. долларов США, чистая прибыль – на 38% до 185 млн. долларов США. Улучшился показатель EBITDA (+38%), это тоже наше существенное достижение. Я полностью удовлетворен темпами развития бизнеса и выбранной стратегией.

Стратегия и рынки

Наша стратегия выражается как в долгосрочном планировании, постановке целей и подборе профессиональной команды для их достижения, так и в идее бизнеса как таковой. Яйцо – самый дешевый протеин в мире, спрос на него очень высок и у населения, и у промышленных компаний. Есть все основания полагать, что в ближайшие годы яйцо станет продуктом №1 в стратегии продуктовой безопасности многих государств мира.

Поэтому расширение экспортных направлений и углубление международной экспансии – один из важнейших элементов долгосрочной стратегии «Авангарда». Сейчас мы активно развиваем клиентскую базу в 16 странах мира, включая Украину, уделяя особое внимание государствам Ближнего Востока, Северной Африки и азиатскому региону, где спрос на яйца и яичные продукты традиционно высок. Среди важнейших задач на 2011 год выход на перспективный рынок стран Европейского союза, начало поставок на российский рынок. У нас есть важные конкурентные преимущества — адекватное соотношение цена-качество, непосредственная близость к рынкам сбыта.

Украина остается важнейшим стратегическим рынком для «Авангарда», и наша цель здесь – сохранить лидерские позиции, удерживая 40-процентную долю рынка в промышленном производстве яиц. Запуск двух новых производственных комплексов («Авис» и «Чернобаевское») и диверсификация бизнеса за счет строительства

биогазовых установок, развитие брендов и укрепление маркетинговой составляющей – все эти шаги будут способствовать реализации выбранной стратегии развития агрохолдинга.

Дивидендная политика

«Авангард» не планирует выплачивать дивиденды в ближайшие пять-шесть лет. По нашим оценкам, существенный рост нашего бизнеса будет наблюдаться, как минимум, до 2016 года, и в течение этого срока все свободные средства мы будем вкладывать в капитальные расходы. В ближайшее время мы планируем провести SPO, что позволит увеличить объем акций компании на рынке, улучшить ее показатели ликвидности.

Корпоративное управление

В «Авангарде» создана собственная эффективная система корпоративного управления, полностью отвечающая общей стратегии холдинга и позволяющая осуществлять адекватное оперативное управление Группой.

В составе компании представлены шесть директоров: один неисполнительный директор, три исполнительных директора (главный исполнительный директор, главный финансовый директор и главный директор по развитию бизнеса), один административный директор и один независимый директор. Компания планирует также нанять ещё одного независимого директора уже в 2011 году. Мы уверены, что обширный опыт и экспертиза независимых директоров внесут серьезный вклад в долгосрочное развитие компании.

Наши люди

Холдинг «Авангард» – одна из крупнейших компаний в агропромышленном секторе Украины. Сейчас у нас работают более 5000 человек, каждый из которых благодаря своему уровню образования, профессиональной квалификации и опыту работы способствует развитию компании и решению поставленных задач. По мере запуска новых производственных объектов, штат компании будет расширяться. Я благодарю всех сотрудников за добросовестный и качественный труд и гарантирую каждому из них высокие стандарты условий труда, социальные гарантии и адекватный уровень заработной платы.

Перспектива

Я уверен, наша команда приложит все необходимые усилия, чтобы «Авангард» и дальше динамично и стабильно развивался, трансформируясь из локального игрока в крупнейшую мультинациональную компанию. В течение ближайших трех лет мы планируем вывести на внешние рынки до 40% от общего объема производства компании. Это позитивно отразится на финансовых и операционных показателях холдинга, увеличит капитализацию компании, диверсифицирует политические и экономические риски.

Олег Бахматюк,

Председатель Совета директоров

Заявление Генерального директора



Достижение поставленных целей

Как руководитель компании «Авангард» я выделила для себя несколько важнейших ориентиров, определяющих вектор развития нашей компании: расширение бизнеса, усиление экспортного потенциала нашей продукции, улучшение финансовых и операционных показателей компании, а также грамотная разработка и запуск инвестиционных проектов.

Стратегия

Озвученная стратегия развития «Авангарда» остается неизменной: мы четко следуем выбранному курсу — вчера, сегодня, завтра. Благодаря слаженной и эффективной работе менеджмента достижение поставленных целей положительно отразится на бизнесе компании, ее капитализации, укрепит ее репутацию и усилит позиции агрохолдинга «Авангард» на отечественном и зарубежном рынках.

Наша стратегическая цель — стать одним из ведущих мировых производителей и экспортеров яиц и яичных продуктов, оставаясь при этом лидером на украинском рынке. Среди ключевых событий 2010 года, безусловно, выход на мировые финансовые рынки благодаря проведению IPO на Лондонской фондовой бирже и выпуску еврооблигаций. Проведение IPO было крупнейшим размещением украинской компании в Лондоне за последние три года.

Бизнес

Динамика операционной деятельности соответствует общей стратегии развития — компания за год на 22% нарастила свои объемы производства, увеличила на 34% поголовье кур-несушек, объем экспортных продаж составил 22%. Новые современные производственные мощности комплексов «Авис» и «Чернобаевское» позволят нарастить обороты — за счет произведенных на них дополнительных 1,6 млрд. яиц в год мы сможем сделать «марш-бросок» в экспортном направлении. Постепенное удвоение экспортных продаж с нынешних 22% до 40% за

несколько лет позволит компании эффективно хеджировать валютные риски, риски перепроизводства и сезонного изменения цен из-за снижения спроса на яйца и яичные продукты. Мы ежегодно подписываем форвардные контракты на фуражное зерно, необходимое для производства комбикормов так мы страхуем себя от существенных колебаний цен на зерно. Операционные результаты всех направлений деятельности холдинга «Авангард» свидетельствуют о том, что компания целенаправленно развивается в рамках выбранной стратегии.

В настоящее время мы не рассматриваем возможности поглощений каких-либо компаний для развития бизнеса – ни в Украине, ни за рубежом. Строительство двух новых производственных комплексов позволит нам решить поставленные задачи, в том числе освоить новые рынки. В 2011 году к 16 имеющимся направлениям, куда мы уже поставляем яичные продукты, мы планируем добавить страны Евросоюза, Россию, и, разумеется, продолжать развивать клиентскую базу на перспективных рынках стран Азии и Ближнего Востока.

На отечественном рынке наша цель в ближайшие несколько лет увеличить долю продаж яиц сетевым супермаркетам и другим розничным продавцам с нынешних 16% до 30%. Для этого мы развиваем новый национальный бренд яиц «Квочка», наращиваем маркетинговый бюджет компании.

Конкурентоспособность

На украинском рынке у «Авангарда» нет конкурентов, способных серьезно потеснить позиции компании. Занимая 43-процентную долю в сегменте промышленного производства яиц (и около 26% на национальном рынке), «Авангард» достаточно сильно «оторвался» от ближайших конкурентов, которые занимают от 2 до 5% рынка. Крупнейшими экспортерами яиц на мировом рынке являются компании Индии и Китая, однако руководство «Авангарда» не считает эту конкуренцию негативным фактором, поскольку потенциал рынка огромен. Рынки Азии в денежном выражении растут на 3% в год, а по объемам потребления рост достигает 4%.

Конкурентоспособность продукции агрохолдинга «Авангард» не вызывает сомнений – по качественным показателям она не уступает европейскому уровню (что подтверждают наши партнеры, среди которых корпорация Nestle), а по себестоимости – значительно дешевле.

Руководство агрохолдинга «Авангард» фокусируется на всестороннем развитии бизнеса, опираясь на целый ряд наших конкурентных преимуществ:

1. постоянное увеличение объема производства продукции;
2. ежегодное увеличение поголовья кур-несушек;
3. себестоимость продукции и соотношение цена-качество;
4. вертикальная интеграция производственного процесса;
5. высокая рентабельность операций;
6. строгое соблюдение стандартов биобезопасности.

Ввод в эксплуатацию двух биогазовых заводов (согласно плану, это должно произойти в конце 2011 года), представляет собой уникальное сочетание производства продуктов питания и генерации энергии. Этот проект позволит «Авангарду» не только оптимизировать собственные расходы на электроэнергию, но и станет новым источником доходов для всего холдинга. Кроме того, мы планируем использовать механизм «зеленого тарифа».

Я считаю, что основные факторы конкурентоспособности положительно отражаются на работе агрохолдинга «Авангард» и его капитализации:

- Лидирующие позиции на быстрорастущем рынке яиц и яичных продуктов, потенциал которого еще далек от исчерпания
- Плотное географическое покрытие производственными объектами расположенными во многих регионах Украины
- Сбалансированная структура продаж в Украине – от оптовых компаний до розничных продавцов, постоянное развитие клиентской базы за рубежом
- Потенциал дальнейшего развития экспорта
- Вертикально интегрированное производство, позволяющее уменьшить расходы и обеспечить контроль качества
- Модернизированные технологические линии на производственных объектах, собственные сертифицированные лаборатории
- Соблюдение высоких требований к стандартам биобезопасности
- Высококвалифицированная и опытная команда топ-менеджеров, эффективная централизованная система управления холдингом
- Впечатляющая динамика финансовых показателей

Финансовые результаты

За 2010 год все ключевые финансовые показатели агрохолдинга «Авангард» показали позитивную динамику. Рост выручки, чистой прибыли, EBITDA и рентабельности превзошли наши ожидания. Подробный анализ финансовой деятельности компании, представленный в этом годовом отчете, свидетельствует о том, что стратегия и тактика ведения бизнеса, выбранные руководством холдинга «Авангард», являются адекватными и соответствуют рыночным реалиям. Потенциал мирового рынка дает нам основания полагать, что развитие нашего бизнеса в долгосрочной перспективе будет более интенсивным.

Сегодня «Авангард» – финансово устойчивая, высокорентабельная и сильная компания, которая четко следует своей стратегии. Стабильность и развитие – вот наши главные козыри. Я могу с уверенностью заявить, что «Авангард» – это бесспорный лидер аграрного бизнеса Украины.

Наталья Василюк,
Генеральный директор

Стратегические цели



«Славяне», репродуктор II-го порядка



Укрепление брендов

В настоящее время «Авангард» имеет пять зарегистрированных торговых марок для собственной продуктовой линейки яиц и яичных продуктов. Компания продолжает предпринимать меры по усилению маркетинговой составляющей бизнеса, наращивая рекламные бюджеты для дальнейшего развития брендов. Руководство «Авангарда» верит, что все региональные торговые марки компании ассоциируются у потребителей с высоким качеством и надежностью продукции, что помогает поддерживать стратегию ценообразования.

Сильные позиции региональных брендов свидетельствуют о репутации «Авангарда» как производителя качественной продукции. В 2010 году компания запустила программу private label с ключевым розничным партнёром Фоззи-Фудз. Холдинг и в дальнейшем планирует развивать данную программу с крупными сетевыми операторами.

Во втором полугодии 2010 года «Авангард» запустил национальный яичный бренд «Квочка».

Стратегическая цель «Авангарда» – укрепление лидерских позиций компании как ведущего агропромышленного холдинга в Украине, развитие экспортного потенциала собственной продукции и углубление международной экспансии за счет выхода на новые перспективные рынки развивающихся стран.

Элементы стратегии

- Ежегодное наращивание объемов экспорта яиц и яичных продуктов
- Увеличение производственных мощностей компании и развитие эффективности производственного процесса
- Расширение клиентской базы компании
- Диверсификация бизнеса за счет запуска биогазовых заводов
- Активное освоение перспективных международных рынков
- Развитие и продвижение брендов компании

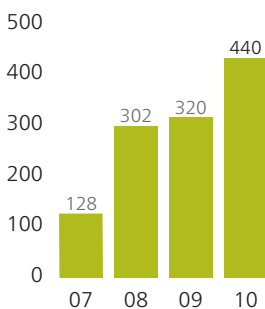
Основные ориентиры на 2011 год

- Увеличение объемов экспорта яиц в скорлупе и яичных продуктов – до **30%**
- Укрепление позиций и наращивание объемов продаж на рынке Ближнего Востока и Северной Африки
- Получение одобрения со стороны ЕС для выхода на рынки стран Европейского союза
- Выход на рынок России
- Наращивание объемов продаж яиц сетевым супермаркетам
- Завершение строительства и ввод в эксплуатацию промышленных зон на комплексах «Авис» и «Чернобаевское»
- Увеличение объемов производства яиц на 32% – до **6,8** млрд. штук в год
- Ввод в эксплуатацию и технический запуск двух биогазовых установок
- Укрепление партнёрских отношений с крупными пищевыми транснациональными корпорациями (такими как Nestle и др.)

Ключевые показатели эффективности

Финансовые и операционные индикаторы

Выручка, млн. долларов США



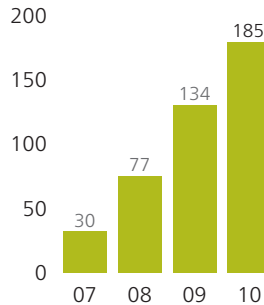
Стратегия

Объем выручки свидетельствует о масштабах бизнеса компании и потенциале роста ее капитализации. Этот показатель является одним из важнейших индикаторов развития холдинга в рамках выбранной стратегии.

Результативность

Более чем трехкратное увеличение выручки за четыре года до 440 млн. долларов США говорит о стабильном поступательном расширении бизнеса по всем производственным направлениям.

Чистая прибыль, млн. долларов США



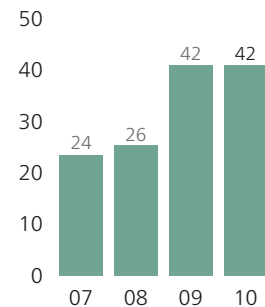
Стратегия

Руководство холдинга «Авангард» считает показатель чистой прибыли справедливым критерием эффективности работы компании и соответствия ее результатов стратегическим целям.

Результативность

При росте выручки более чем в три раза с 2007 года чистая прибыль «Авангарда» выросла практически в шесть раз благодаря оптимизации расходов и вертикальной интеграции производства.

Рентабельность по чистой прибыли (%)



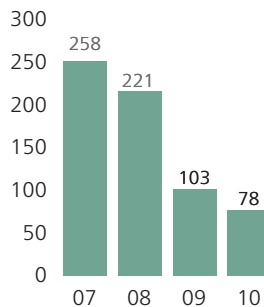
Стратегия

Увеличение показателей рентабельности за счет выхода на новые высокомаржинальные рынки и сохранение конкурентных преимуществ производимой продукции – один из ключевых элементов стратегии развития холдинга.

Результативность

Наращивание объемов производства позволяет сохранять рентабельность на высоком уровне.

Чистый долг, млн. долларов США



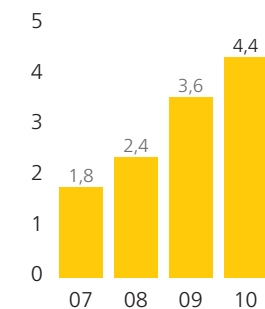
Стратегия

Руководство уделяет особое внимание поддержанию комфортного уровня долговой нагрузки и своевременному выполнению всех обязательств по обслуживанию долга.

Результативность

С 2007 по 2010 год «Авангард» снизил уровень своего чистого долга до уровня 0,4 к EBITDA. Компания дорожит своей репутацией и гарантирует устойчивую платежеспособность.

Объем производства, млрд. яиц



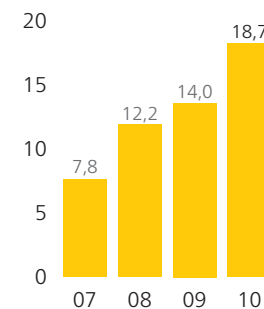
Стратегия

Наращивание объемов производства – одна из главных стратегических задач компании «Авангард». Это позволяет выполнять стратегические задачи по укреплению экспортных позиций и расширению рынков сбыта продукции.

Результативность

Компания ежегодно увеличивает объемы производства на 30-50% за счет развития потенциала существующих птицефабрик по всей Украине. Благодаря строительству новых современных производственных комплексов объемы производства увеличатся на треть – до 6,8 млрд. штук.

Поголовье кур-несушек, млн. шт.



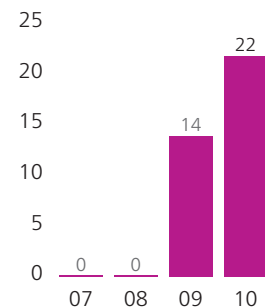
Стратегия

Рост объемов производства невозможен без увеличения поголовья кур-несушек. Вертикальная интеграция производственного цикла позволяет компании на 100% обеспечивать себя племенным поголовьем и осуществлять строгий ветеринарный и фитосанитарный контроль на всех этапах производства.

Результативность

В 2010 году численность поголовья кур-несушек выросла на 34% – до 18,7 млн. шт. В 2011-2012 годах в результате запуска новых комплексов «Авис» и «Чернобаевское» поголовье кур-несушек увеличится до 24,9 млн. шт.

Доля экспортных продаж от общего объема продаж яйца и яичных продуктов компании, %



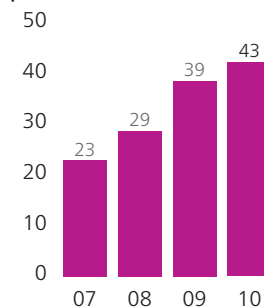
Стратегия

Развитие клиентской базы за рубежом – стратегически важный шаг для укрепления экспортных позиций компании и увеличения продаж продукции на внешних рынках. Холдинг планирует и в дальнейшем увеличивать долю экспорта в общем объеме продаж.

Результативность

В 2009-2010 годах доля экспортных продаж стремительно выросла с 14% до 22%. Экспортные продажи осуществляются в 15 странах Ближнего Востока, Северной Африки и Азии.

Рыночная доля в промышленном производстве яиц на украинском рынке, %



Результативность

Компания сумела стать лидером на украинском рынке яиц и продуктов яичной переработки. Холдинг ставит перед собой стратегическую цель сохранить рыночные позиции, расширяя при этом прямые продажи крупным оптовым компаниям и сетевым операторам розничной торговли (супермаркетам).

Результативность

Контролируя 43% промышленного производства яиц в Украине, компания де-факто является крупнейшей на рынке.

А Лидер в бизнесе

Номер «1» в Украине

«Авангард» – лидирующий игрок на крупном и динамично развивающемся рынке куриных яиц и продуктов яичной переработки. Увеличение потребления и повышение доходов населения в Украине обеспечивают значительный потенциал для дальнейшего роста внутреннего рынка.

Охват всей страны

Производственные мощности холдинга расположены в 14 областях Украины, а также в Автономной Республике Крым – такое распределение упрощает доступ нашей продукции к большей части населения страны, при этом позволяет эффективно контролировать логистические затраты и качество продукции в процессе ее доставки к конечному потребителю. Продажи яиц осуществляются как через оптовые компании, так и через крупные розничные сети.

Экспорт в 15 стран

«Авангард» – крупнейший экспортер яиц и яичных продуктов из Украины, занимающий 52% в экспорте куриных яиц и 97% в экспорте яичных продуктов.

Наша деятельность

Агрохолдинг «Авангард» – ведущая компания агропромышленного комплекса Украины и лидер отрасли промышленного производства яиц и продуктов яичной переработки. Рыночная доля компании «Авангард» в промышленном производстве яиц в Украине в 2010 году составила 43%. Также в 2010 году компания произвела 79% от общего объема производства яичных продуктов в Украине. Производственные мощности холдинга расположены в 14 из 24 областей Украины, а также в Автономной Республике Крым.

Наши продукты

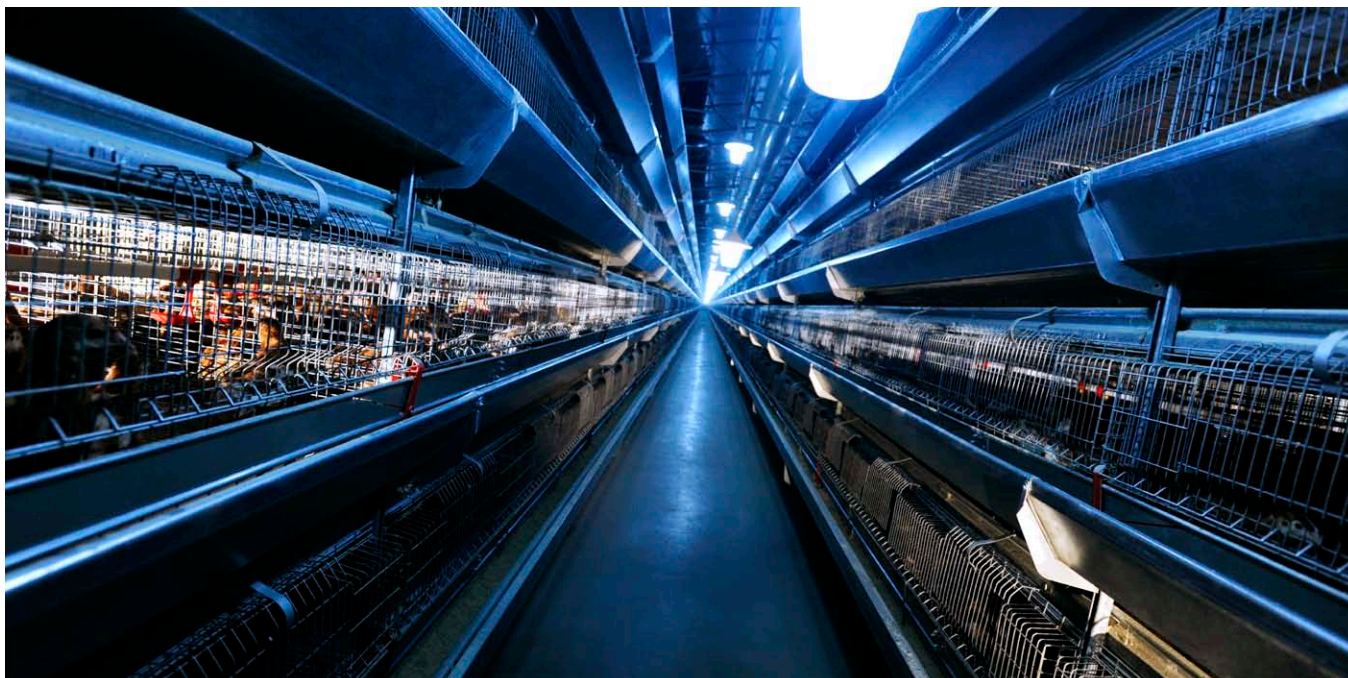
Агрохолдинг «Авангард» специализируется на производстве и продаже яиц и яичных продуктов. Бизнес компании подразделяется на пять основных сегментов:

1) Яйцо куриное пищевое

Яйцо куриное является ключевым продуктом в продуктовой линейке компании «Авангард». Его реализация в 2010 году составила около 63,7% (280 291 тыс. долларов США) от общей выручки агрохолдинга. Яйца, произведенные нашей компанией, продаются как на украинском рынке, так и экспортируются в ряд стран (Ирак, Сирия, Казахстан, Молдова, ОАЭ и др.). Существующие производственные мощности позволяют «Авангарду» производить 5,2 млрд. яиц в год, при этом запуск дополнительных мощностей «Авис» и «Чернобаевское» даст возможность увеличить объемы производства на треть – до 6,8 млрд. штук.

В ближайшие несколько лет компания «Авангард» ожидает перераспределения структуры выручки в сегменте «Яйцо куриное пищевое» в связи с увеличением объемов производства в сегменте яичных продуктов и увеличением объема яиц, которые будут направлены на переработку.

«Авис», зона подращивания молодняка



2) Яичные продукты

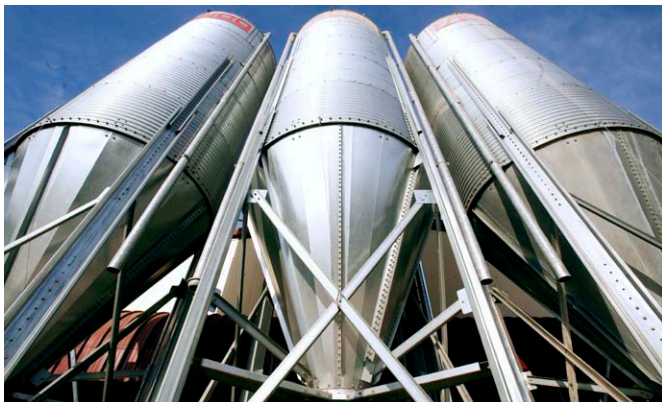
Часть яиц, производимых холдингом, перерабатывается на сухие яичные продукты. Данный сегмент по итогам 2010 года сгенерировал 20,7% (90 991 тыс. долларов США) от общей выручки компании. Все яичные продукты производятся на предприятии «Имперово Фудз», которое вошло в Группу в 2009 году. В настоящее время мощности «Имперово Фудз» позволяют перерабатывать 3 млн. штук яиц в день. Большую часть объемов производства яичных продуктов компания «Авангард» экспортировала в 15 стран мира в 2010 году (экспортная выручка составила 67 059 тыс. долларов США, или 74,4% от общего объема реализации яичных продуктов), остальной объем был реализован на внутреннем рынке.

В течение нескольких последующих лет компания ожидает увеличение доли выручки в сегменте яичных продуктов в общем объеме выручки с нынешних 20,7% до 30-40%, в первую очередь, за счет роста экспортных продаж.

3) Птица

На производство и реализацию птицы (включая суточных цыплят, молодняк, племенное поголовье и поголовье несушек после завершения их производственного цикла) в прошлом году пришлось 11,1% (48 759 тыс. долларов США) от общей выручки компании. Однако этот сегмент не входит в число приоритетных для компании «Авангард». Руководство холдинга ожидает сокращения доли данного сегмента в общей выручке компании в ближайшие годы в связи с целенаправленным сокращением продаж суточных цыплят, молодняка и племенного поголовья, что необходимо для увеличения собственного поголовья несушек и наращивания объемов производства яиц в скорлупе и яичных продуктов.

Наша деятельность



«Авис», зона подращивания молодняка



«Авис», ферма для кур-несушек

4) Комбикорм

Заводы по производству комбикормов являются важной частью вертикально-интегрированной производственной модели агрохолдинга «Авангард». На сегодня компания «Авангард» потребляет практически весь комбикорм, который производит. Часть комбикорма продается третьим сторонам. Доход от реализации комбикорма в 2010 году составил 1,2% (5 257 тыс. долларов США) от общей выручки группы «Авангард». Компания ожидает, что доля дохода от реализации комбикорма будет оставаться относительно низкой в общей выручке, поскольку растущее поголовье кур-несушек будет потреблять практически весь производимый комбикорм.

5) Другие продукты

Сегмент, охватывающий производство и реализацию товаров и услуг, продажу тушек птицы, птичьего помета, также не является приоритетным для агрохолдинга «Авангард». Компания замораживает тушки птицы с целью их дальнейшей продажи в наиболее выгодный период. При этом «Авангард» не продает готовое к употреблению пакетированное мясо птицы розничным операторам. В 2010 году сегмент «Другие продукты» принес холдингу около 3,3% (14 405 тыс. долларов США) от общего дохода. Компания ожидает, что доходы от дополнительных видов деятельности не будут существенно увеличиваться.

Производственные мощности

Компания «Авангард» рассматривает вертикальную интеграцию как ключевой элемент стратегии и обеспечения высокого качества производимой продукции, а также снижения производственной себестоимости благодаря экономии на масштабе. Целью

компании является внедрение интегрированных систем контроля на всех своих производственных объектах. Производственные мощности агрохолдинга «Авангард» являются самыми передовыми на всей территории Украины.

- Мощности по производству яиц в скорлупе**
 Компания «Авангард» имеет вертикально-интегрированные мощности по производству яиц, состоящие из 19 птицефабрик по содержанию промышленного поголовья кур-несушек, которые в 2010 году произвели примерно 4,4 млрд. яиц (+22% по сравнению с 2009 годом). Для обслуживания данных предприятий компания «Авангард» располагает 3 репродукторами II-го порядка, 9 зонами по подращиванию молодняка несушки, а также 6 комбикормовыми заводами. Также в состав группы входят 3 склада длительного хранения яиц. Руководство полагает, что вертикальная интеграция помогает компании сокращать производственные затраты, повышать уровень координации и контроля всех этапов производства, а также постоянно улучшать качество производимой продукции. В настоящее время компания «Авангард» закупает суточных цыплят племенного стада у независимого поставщика компании Hy-Line International. Холдинг в данный момент находится на стадии значительного расширения производства благодаря строительству комплексов «Авис» и «Чернобаевское» в Хмельницкой и Херсонской областях. Ожидаемый объем годового производства каждого из них при условии полной загруженности составит порядка 840 млн. яиц в скорлупе. Комплексы строятся на базе действующих птицефабрик по содержанию промышленного поголовья кур-несушек «Авис» и «Чернобаевское».

- Мощности по переработке яиц**
 Компания «Авангард» использует мощности по производству сухих яичных продуктов на заводе «Имперово Фудз», расположенном в Ивано-Франковской области, производственные мощности которого позволяют перерабатывать порядка 3 млн. штук яиц в день. Завод «Имперово Фудз» является одним из наиболее технологически модернизированных предприятий по переработке яичных продуктов в странах СНГ. В планы



Ключевой факт об «Авангарде»

В 2010 году «Авангард» обеспечил 97% экспорта сухих яичных продуктов из Украины и 52% экспорта яиц в скорлупе.

компании входит расширение его производственных мощностей до 10 млн. штук яиц разбивки в день.

Биогазовые установки

В 2011 году завершится строительство новых мощностей «Авис» и «Чернобаевское», которые помимо современных и полностью укомплектованных птицефабрик, комбикормовых заводов и других производственных объектов будут включать и мощности по производству биогаза. Биогазовые установки будут перерабатывать птичий помет, отходы бойни, а также другие отходы животного происхождения для производства ценного биологического удобрения, тепловой энергии и биогаза (вид топлива в газообразной форме). Все это компания «Авангард» планирует использовать для выработки электроэнергии с целью последующей её продажи, а также для удовлетворения собственных потребностей в энергии на новых комплексах. У холдинга также есть возможность использовать «зеленые тарифы» при продаже электричества, полученного в процессе когенерации биогаза, в национальную энергетическую сеть Украины. Это позволит компании претендовать на участие в различных национальных и международных проектах в области экологии. В 2011 году для завершения строительства комплексов «Авис» и «Чернобаевское» необходимы капитальные затраты, в соответствии со сметой компании «Авангард», в размере около 155 млн. долларов США. Поставщиками оборудования для биогазовых заводов, согласно заключенным договорам, определены компании VadoGroup и GHD USA.

Внутренние продажи и экспортные операции

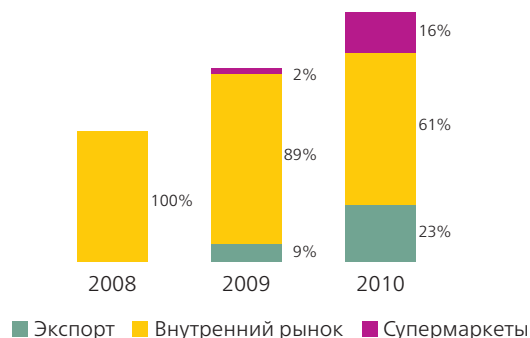
Продажи яиц и яичных продуктов, произведенных компанией «Авангард», осуществляются национальным оптовым компаниям, крупным торговым сетям или на экспорт. Холдинг реализует свою продукцию более чем 820 компаниям в 16 странах мира, включая Украину.

В 2010 году примерно 78% (219 191 тыс. долларов США) от общего объема продажи яиц приходилось на национальных оптовых покупателей и примерно 16% (43 839 тыс. долларов США) – на сетевые супермаркеты и другие магазины розничной торговли, приблизительно 1% (2 727 тыс. долларов США) – продажи «Оволайну». Экспортные продажи яиц в скорлупе в 2010 году составили 5% (14 535 тыс. долларов США) от общего объема.

Яичные продукты компании «Авангард» экспортируются или продаются оптом внутри страны. В 2010 году примерно 74% (67 059 тыс. долларов США) яичных продуктов были экспортированы, остальное было реализовано на внутреннем рынке Украины.

В 2010 году экспортные продажи яиц в скорлупе и яичных продуктов агрохолдинг «Авангард» осуществлял через связанные стороны, но начиная с конца 2010 года такие продажи осуществлялись напрямую.

Продажи «Авангарда» по каналам распространения, в эквиваленте яйца (в натуральном выражении)



Увеличение экспортных продаж – одна из основных стратегических целей компании. В прошлом году агрохолдинг осуществлял экспорт яиц и яичных продуктов в ОАЭ, Иорданию, Турцию, Саудовскую Аравию, Кувейт, Индонезию, Таиланд, Южную Корею, Оман, Пакистан, Ирак, Сирию, Вьетнам, а также в некоторые страны СНГ – Молдову, Казахстан. В 2011 году «Авангард» планирует укрепить ближневосточное и африканское направление за счет выхода на рынки Объединенных Арабских Эмиратов и Египта, а также выйти на рынки Европейского союза и России. В перспективе компания планирует нарастить долю экспортных продаж до 40% от общего объема выручки.

Себестоимость реализации

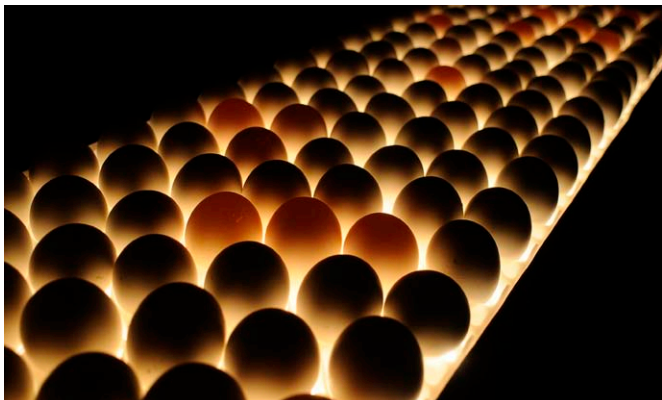
Себестоимость производства продукции компании «Авангард» состоит из расходов на сырье, оплату труда и других расходов на работников, расходов на амортизацию, затрат на услуги, предоставляемые третьими лицами и др. Этот показатель ежегодно увеличивался в связи с ростом объемов производства. Рост объемов производства, как правило, приводит к снижению себестоимости продукции и себестоимости ее реализации (этот показатель в 2010 году снизился до 70% от выручки (2008: 77%).

Рентабельность прибыли

За последние четыре года холдингу удалось существенно увеличить норму прибыли (маржу) и удерживать ее на высоком уровне. Если в 2008 году данный показатель составлял 26%, то в 2010 году – 42%. Этот рост обусловлен несколькими причинами, связанными с операционной деятельностью компании. В их числе:

- эффект синергии благодаря высокому уровню вертикальной интеграции компании «Авангард», в особенности благодаря возможности агрохолдинга производить комбикорм на собственных мощностях;
- использование современных технологий, которые снижают потери в производственном процессе, минимизируют негативное воздействие человеческого фактора и сокращают трудозатраты;
- использование племенного материала породы Hy-Line, поставляемого британской компанией Hy-Line International (UK) Limited, ведет к увеличению производительности;
- долгосрочность отношений с поставщиками, что способствует получению более выгодных условий партнерства;

Наша деятельность



«Славяне», репродуктор II-го порядка



«Авис», ферма для кур-несушек



16%

Ключевой факт об «Авангарде»

16% – доля продаж холдинга крупным розничным компаниям и супермаркетам в Украине.

- способность компании «Авангард» оптимизировать запасы сырья (в том числе зерна) и сформировать их в период «низкой цены», а также эффективно управлять запасами готовой продукции для осуществления реализации в период «высокой цены»;
- эффективные продажи и высокая маржинальность продаж, которую компания «Авангард» поддерживает благодаря сильным позициям ее региональных брендов, репутации производителя качественной продукции и способности поставлять продукцию крупным клиентам.
- государственные субсидии и освобождение от уплаты НДС, хотя в 2009-2010 годах удельный вес этой статьи заметно снизился как в абсолютном, так и в процентном выражениях.

Биобезопасность

Компания «Авангард» применяет широкий спектр мер по биозащите с целью минимизации риска вспышки заболеваний поголовья: закрытый тип содержания птицы на производственных объектах, ежедневный контроль состояния поголовья по основным СРП, строгое управление доступом персонала к объектам, дезинфекция транспортных средств и сотрудников птицефабрик, а также постоянный контроль здоровья работников компании.

В соответствии с международной практикой «Авангард» использует систему разведения птицы одного возраста, чтобы предотвратить передачу болезни от старшего поголовья младшему. Кроме того, холдинг следует практике использования большого количества птичников для содержания птицы и их географическую диверсификацию для обеспечения экстренной

локации вспышек болезней поголовья. Все мощности регулярно проходят процесс полной дезинфекции производственных линий. В начале работы все сотрудники компании, обеспечивающие работу на производственных мощностях, проходят обязательное плановое обучение, а также регулярно посещают тренинги по системам биозащиты, их управлению/контролю.

«Авангард» следует рекомендациям по вакцинации птицы, прививая всех выведенных цыплят против болезни Ньюкасла, болезни Марека, бронхита, инфекционной болезни Бурсал и других болезней в соответствии с требованиями украинского законодательства. На сегодня на предприятиях холдинга «Авангард» не было случаев вспышек птичьего гриппа, болезни Ньюкасла или болезни Марека среди поголовья.

«Авангард» также применил строгие меры по биозащите на своих комбикормовых заводах, включая политику ограниченного доступа, установку барьеров дезинфекции, дезинфекцию складов и регулярный контроль входящего сырья и исходящей готовой продукции на выборочной основе внутренними и региональными лабораториями.

У компании «Авангард» есть 23 неаккредитованные внутренние лаборатории, деятельность которых регулируется Законом Украины «О ветеринарной медицине». В общей сложности в холдинге работает около 120 ветеринарных специалистов.



Ключевой факт об «Авангарде»

На производственных комплексах компании была успешно внедрена система управления безопасностью пищевых продуктов в соответствии с требованиями стандарта ISO. В течение 2008 и 2009 годов завод Имперово получил сертификаты ISO: 9001:2008, ISO 9001:2000 и ISO 22000:2005.

А Качество в бизнесе

Современное производство

Передовые технологии и высокие стандарты биологической и фитосанитарной безопасности позволяют производить продукты высокого качества и тем самым укреплять репутацию компании как надежного поставщика и партнера.

Вертикальная интеграция

Вертикальная интеграция производственного процесса снижает издержки и позволяет обеспечивать контроль качества продукции на каждом технологическом цикле ее производства. Стремясь достичь полной вертикальной интеграции, мы осуществляем строительство двух биогазовых заводов, которые позволят утилизировать биологически активные отходы производства, а также дадут возможность производить дешевую электроэнергию. Эта электроэнергия может использоваться как для нужд нашей деятельности, так и для продажи третьим сторонам.

Выход на рынок ЕС

Получение разрешения на ввоз продукции на рынок ЕС, которое мы ожидаем на протяжении 2011 года, позволит компании осуществлять продажи яичных продуктов в странах Европейского союза.

Управление рисками

Для успешного решения стоящих перед компанией задач ее руководство стремится своевременно идентифицировать потенциальные риски путём использования эффективной системы управления существующими либо возникающими рисками. Стратегия управления рисками «Авангарда» направлена на обеспечение оптимального соотношения между прибыльностью и уровнем рисков. Управление рисками включает процессы мониторинга, контроля и выработки мер по минимизации рисков.

К ключевым группам рисков, с которыми компания «Авангард» сталкивается в ходе своей деятельности, можно отнести следующие: макроэкономические, операционные, регуляторные и финансовые.

Страновые риски

Макроэкономический риск

В условиях политической нестабильности в Украине одним из наиболее значимых рисков является политический риск. После провозглашения независимости в 1991 году Украина подверглась существенному политическому преобразованию из республики, входящей в состав бывшего Советского Союза, в суверенное государство. Параллельно с этой трансформацией в государстве также поменялась модель экономики: с плановой на рыночную. В конце 2005 года Украина получила от ЕС статус страны с рыночной экономикой, а в 2008 года присоединилась ко Всемирной Торговой Организации (ВТО). Несмотря на определенные успехи в реформировании экономики Украины, ее политической и судебной системы, юридическую инфраструктуру и законодательную базу нельзя назвать совершенной. Также на экономику Украины сильно повлиял мировой экономический кризис в 2008-2009 годах, что отразилось на темпах роста ВВП. Так, в 2009 году падение ВВП Украины составило порядка 15,1% по сравнению с 2008 годом. В 2010 году ВВП вновь обрел положительную динамику – рост по итогам года составил 3,7% (по предварительным оценкам).

Политический риск

На темп экономических, политических и юридических преобразований негативно повлияла политическая нестабильность. В последние годы в Украине наблюдались постоянные политические трения, выражавшиеся в противостоянии политических партий, а также президента и премьер-министра. Однако с приходом к власти Виктора Януковича, который в феврале 2010 года был избран президентом Украины, политическая ситуация в стране значительно стабилизировалась. Тем не менее, если политическая нестабильность будет продолжаться или усиливаться, это может отрицательно повлиять как на украинскую экономику, так и на деятельность компании «Авангард».

«Для бизнеса в целом самый существенный риск — политический. Этот риск был всегда: нельзя быть успешным в неуспешной стране. Сегодняшняя политическая ситуация предоставляет для экономического развития Украины большие возможности. Сельское хозяйство страны имеет серьезный потенциал роста, как минимум, в два раза от нынешнего объема», – Председатель Совета директоров компании «Авангард» Олег Бахматюк.

Регуляторные риски

Риск отмены торговых барьеров

Украинское законодательство установило тарифы в размере 12% на яйца, 5% на инкубационные яйца, 10% на сухие, жидкие и замороженные продукты из яичного желтка, 2% на продукты из яичного белка. Снижение или отмена тарифов на яичные продукты может привести к росту объемов импорта данной продукции в Украину и ухудшению финансового состояния компании «Авангард».

Риск изменений налоговой системы Украины

Сельскохозяйственным производителям Украины, включая холдинг «Авангард», разрешено оставлять себе разницу между суммой НДС, которым компания облагает свою сельскохозяйственную продукцию (20%) и НДС, который компания уплачивает за приобретенные продукты, необходимые для нормальной деятельности предприятия. Компании, в отличие от других налогоплательщиков, разрешено не перечислять эту разницу в государственный бюджет. Ее можно использовать для любых целей бизнеса. Поскольку компания «Авангард» имеет право сохранять НДС от продажи сельскохозяйственной продукции, любое сокращение уровня получаемого НДС приведет к сокращению дохода от НДС, который она получает и оставляет себе. Любая отмена или ограничение налоговых льгот, которые в настоящее время доступны холдингу, могут негативно повлиять на его деятельность.

Риск прекращения государственных субсидий

Украинское правительство оказывает сельскохозяйственным производителям различные виды финансовой поддержки. В частности, производители яиц получают частичную компенсацию финансовой стоимости кредитов, полученных в украинских банках. Компания «Авангард» получает такой вид государственной финансовой помощи с 2003 года.

Речь идет не о прямых дотациях, а о льготных условиях кредитования – снижении ставки эффективного обслуживания кредитного ресурса, а также безналоговом режиме (отсутствие НДС). Руководство «Авангарда» полагает, что в настоящее время упразднение безналогового режима и отмена льготных условий кредитования крайне маловероятны, поскольку подобные изменения законодательства будут серьезно затрагивать интересы миллионов малообеспеченных людей, живущих за счет аренды земли.

| Риск | | |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Операционные риски | Влияние риска | Управление рисками |
| Риск снижения спроса и падения цен на яйца и яичные продукты в Украине | Основными факторами, способными повлиять на изменение спроса и цены на яйца и яичные продукты, являются увеличение объема выпуска этих продуктов другими промышленными производителями Украины, неблагоприятные колебания цен на яйца и яичные продукты, изменение предпочтений потребителей (как сезонные, так и долгосрочные), увеличение импорта яичных продуктов в Украину. Цены на яйца и яичные продукты непостоянны, их сложно предсказать с высоким уровнем точности. | Компания «Авангард» предпринимает все необходимые меры для хеджирования этих рисков, корректируя объемы продаж яиц в сезон «низких цен» за счет увеличения объемов их переработки и производства яичных продуктов, а также за счет хранения остатков продукции на специализированных складах для длительного хранения готовой продукции. Данные склады позволяют поддерживать необходимый уровень температуры и микроклимата внутри помещения, обеспечивая оптимальные условия для увеличения сроков хранения. Вертикальная интеграция производственного процесса способствует максимально эффективному управлению этой группой рисков. |
| Риск колебания цен на фуражное зерно | Значительную часть стоимости производства яиц в скорлупе и яичных продуктов составляет покупка фуражного зерна для производства комбикорма. Фуражное зерно, такое как пшеница и кукуруза, является основным ингредиентом комбикорма, который компания «Авангард» использует для обеспечения своей нормальной деятельности. Агрохолдинг сам не выращивает эти продукты и не планирует делать это в будущем. Несмотря на то, что на комбикормовых заводах компании хранятся запасы фуражного зерна и, «Авангард» может достаточно быстро изменить цены, по которым продает продукцию, для того чтобы покрыть увеличение стоимости фуражного зерна. Если при повышении цен на фуражное зерно не повышаются цены на яйца и яичные продукты, это может негативно повлиять на деятельность и финансовое состояние компании. | «Авангард» ежегодно заключает форвардные контракты на закупку фуражного зерна, хеджируя риски колебаний цен на зерновые. В 2010 году по форвардным контрактам в период «низких цен» мы закупили около 540 тысяч тонн зерна, что на 70-80% покрывает потребности компании во 2-м полугодии. |
| Риск заболевания поголовья | При выращивании птицы компания «Авангард» может столкнуться с риском вспышки заразных заболеваний поголовья. Для снижения и управления этим риском нами были приняты меры по уменьшению процента заболеваний и контролю заболеваемости промышленного поголовья на ранних стадиях, включающие в себя процессы витаминизации и вакцинации птицы. | Компания осуществляет четкий контроль за всеми возможными переносчиками болезней. Все сотрудники «Авангарда» проходят обязательную ежедневную дезинфекцию. Существующие в компании методы управления рисками и контроля качества эффективны и достаточны для предотвращения вспышек заболеваний поголовья и связанных с этим потерь. |
| Конкуренция в отрасли производства яиц | Хотя «Авангард» занимает 43% в промышленном производстве яиц в Украине, компания все равно сталкивается с конкуренцией со стороны других фирм-производителей яиц в скорлупе и яичных продуктов, а также со стороны домашних хозяйств, которые также производят и продают яйца на внутреннем рынке. В будущем «Авангард» также может столкнуться с конкуренцией со стороны новых местных и иностранных компаний на украинском рынке. Холдинг прилагает большие усилия для развития своей деятельности на экспортных рынках, где также вероятно возникновение рисков, связанных с конкуренцией. | Ни один из конкурентов компании «Авангард» на украинском рынке не имеет настолько вертикально-интегрированного производственного цикла. Наше преимущество, а также высокие объемы производства, эффективная система контроля и управления бизнесом позволяют холдингу добиваться конкурентоспособного соотношения цены и качества продукции и роста продаж на всех рынках покрытия. |

Управление рисками

Финансовые риски

Группа «Авангард» не является финансовой компанией, но по мере необходимости применяет финансовые инструменты для обеспечения достаточного объема средств для осуществления своей деятельности, не с целью получения дохода. «Авангард» использует следующие финансовые инструменты: денежные средства и их эквиваленты, депозиты, финансовую помощь, дебиторскую задолженность, облигации, банковские кредиты, финансовый лизинг, кредиторскую задолженность, именные инвестиционные сертификаты. Компания подвержена следующим рискам, связанным с использованием финансовых инструментов: кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск (включая валютный, и процентный риск, а также риск неустойчивости финансовых рынков):

| Риск | | |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Финансовые риски | Влияние риска | Управление рисками |
| Кредитный риск | Кредитный риск – это риск финансовых потерь компании в случае неисполнения клиентом или контрагентом условий по соответствующему договору. Основной кредитный риск агрохолдинга «Авангард» связан с долгосрочными и краткосрочными депозитами. | Подверженность компании кредитному риску относительно дебиторской задолженности главным образом зависит от особенностей управления. Политика холдинга «Авангард» по управлению кредитными рисками обеспечивает систематическую работу с дебиторами, что включает в себя анализ платежеспособности, определение максимального риска, связанного с одним клиентом или группой клиентов, и контроль своевременности погашения задолженности. Большинство клиентов Группы – лояльные клиенты, и в течение 2007-2010 года существенных потерь от неисполнения клиентами своих обязательств не было. |
| Риск ликвидности | Риск ликвидности является риском невозможности выполнения компанией своих финансовых обязательств на момент платежа. | Подход компании «Авангард» к управлению ликвидными фондами основывается на обеспечении постоянной доступности достаточной ликвидности группы для выполнения ее финансовых обязательств в надлежащие сроки (как в нормальных условиях, так и во внештатных ситуациях) путем избежания недопустимых потерь или риска ухудшения репутации компании. |
| Валютный риск | Валютный риск является риском изменения стоимости финансовых инструментов ввиду изменений курса иностранной валюты к национальной валюте Украины – гривне. | Большая часть операций компании «Авангард» проводится в гривнах. Экспортная выручка, которая деноминируется в долларах и ежегодно растёт, хеджирует риски колебаний курса гривны. Руководство компании «Авангард» не использует производные финансовые инструменты для хеджирования валютных рисков и не следует официальной политике распределения рисков между активами в той или иной валюте. При привлечении новых займов и кредитов руководство использует свои собственные расчеты при принятии решения касательно того, в какой валюте заем будет более предпочтителен для компании на протяжении предполагаемого периода до срока погашения. |

А Растущий бизнес

Наращиваем мощности

В результате ввода в эксплуатацию новых производственных мощностей комплексов «Авис» и «Чернобаевское» численность поголовья кур-несушек увеличится на 6 млн. и достигнет уровня 24,9 млн., при этом объем производства яиц вырастет на 1,6 млрд. штук – до общего показателя в 6,8 млрд. штук.

Увеличиваем экспорт

Благодаря укреплению позиций на рынках Ближнего Востока, Северной Африки и Азии, которые демонстрируют динамичный рост потребления яиц и яичных продуктов, компания планирует занять лидирующие позиции на рынках стран данных регионов.

Развиваем клиентскую базу

Мы имеем хорошие партнерские отношения с оптовыми компаниями, сетевыми операторами и транснациональными пищевыми корпорациями, предоставляя им наилучшие коммерческие условия. Данные возможности компания использует за счёт доминирующей позиции на внутреннем рынке и высокой репутации всех региональных брендов компании «Авангард».

Анализ финансовых результатов 2010 года

Обзор финансовых результатов

Компания «Авангард», основанная в 2003 году, является крупнейшим агропромышленным холдингом в Украине, специализирующимся на производстве куриных яиц и яичных продуктов. В 2010 году рыночная доля компании на рынке промышленного производства яиц составила 43% и на рынке сухих яичных продуктов Украины — 79%. Производственные мощности холдинга «Авангард» расположены в 14 из 24 регионов Украины, а также в Автономной Республике Крым.

Производственные мощности холдинга позволяют содержать более 24,3 млн. кур-несушек. Компания «Авангард» по итогам прошлого года произвела 4,4 млрд. яиц. Вся продукция была либо продана на украинском рынке, либо экспортирована за рубеж. В 2010 году продукция компании «Авангард» была реализована в 16 стран (включая Украину).

Операции

Бизнес агрохолдинга «Авангард» подразделяется на несколько сегментов. Ключевыми продуктами компании являются яйца и яичные продукты. Кроме того, компания производит и реализует птицу, комбикорм, а также предоставляет другие услуги (сегмент «Прочая деятельность»).

Яйца, произведенные компанией «Авангард», продаются на украинском рынке и экспортируются в другие страны. По итогам 2010 года доходы этого сегмента составили 64% от общей выручки (2009 г.: 75%) и достигли 280,3 млн. долларов США (2009 г.: 240,6 млн. долларов США).

Яичные продукты в основном экспортируются за рубеж, а также продаются на территории Украины. Этот сегмент обеспечил в 2010 году 21% от общей выручки и составил 91 млн. долларов США. Поскольку завод ООО «Имперово Фудз» был приобретен лишь в июле 2009 года результаты сегмента за 2010 год не могут напрямую сравниваться с результатами 2009 года.

«Авангард» также занимается реализацией птицы. Данный сегмент, охватывающий производство и реализацию суточных цыплят, молодняк на территории Украины и племенного поголовья кур-несушек по завершению их производственного цикла, сгенерировал общий доход в размере 48,7 млн. долларов США, что составило 11,1% общего дохода от реализации компании «Авангард» в 2010 году. Объем продаж комбикорма в прошлом году достиг 5,2 млн. долларов США, что составило 1,2% от общей выручки компании. В сегмент «Прочая деятельность» входит реализация других товаров и услуг, включая транспортный, а также продажу птичьего помета. Этот сегмент обеспечил общий доход в размере 14,4 млн. долларов США, что составило 3,3% от общей выручки холдинга «Авангард» в 2010 году.

Краткий обзор финансовых результатов

| | | 2010 | 2009 | Изм., 10/09 % |
|----------------------------------------|----------------|----------------|---------|---------------|
| ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ | Млн. долл. США | 439 703 | 319 855 | 37 |
| Валовая прибыль | Млн. долл. США | 157 746 | 107 143 | 47 |
| Рентабельность по валовой прибыли | % | 36 | 33 | |
| ЕБИТДА | Млн. долл. США | 193 538 | 152 092 | 27 |
| Рентабельность по ЕБИТДА | % | 44 | 48 | |
| ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ | Млн. долл. США | 180 901 | 139 807 | 29 |
| Рентабельность по операционной прибыли | % | 41 | 44 | |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ | Млн. долл. США | 184 758 | 133 669 | 38 |
| Рентабельность по чистой прибыли | % | 42 | 42 | |

По итогам 2010 года консолидированная выручка увеличилась на 37% до 439,7 млн. долларов США (2009 г.: 319,9 млн. долларов США), что объясняется ростом объемов производства и укреплением экспортной составляющей бизнеса. Валовая прибыль выросла на 47% и составила 157,7 млн. долларов США (2009 г.: 107,1 млн. долларов США), а рентабельность валовой прибыли увеличилась на 3% (2009 г.: 33%). ЕБИТДА увеличилась на 27% и составила 193,5 млн. долларов США (2009 г.: 152,1 млн. долларов США), а рентабельность по ЕБИТДА достигла 44% (2009 г.: 48%).

Рост чистой прибыли в 2010 году составил 38% и достиг 184,7 млн. долларов США (2009 г.: 133,7 млн. долларов США). Такой высокий темп роста прибыли компании обусловлен повышением эффективности производства благодаря вертикальной интеграции бизнеса компании «Авангард», а также наращиванием экспортных продаж.

Консолидация «Имперово Фудз»

В 2010 году отчетность завода по переработке яичных продуктов «Имперово Фудз», расположенного в Ивано-Франковской области, впервые включена в консолидированную отчетность Группы компаний «Авангард». ООО «Имперово Фудз» было куплено агрохолдингом «Авангард» в декабре 2009 года у ООО «Черкасксы птицепродукт» за 40 тысяч гривен. В настоящее время объем производства завода «Имперово Фудз» составляет 3 млн. яиц в день. В планы компании входит повышение производительности завода до 10 млн. яиц в день.

Государственные субсидии

Государственная поддержка компаний, работающих в агропромышленном секторе Украины, является одним из приоритетных направлений политики Правительства страны. Сельскохозяйственная отрасль является стратегически важным сектором экономики Украины, в котором задействована значительная часть населения и территории страны. Компании агропромышленного комплекса пользуются различными видами государственной поддержки и субсидирования, включая особый режим уплаты налога на добавленную стоимость (НДС) и режим фиксированного сельскохозяйственного налога, прямые субсидии и особые льготные условия кредитования в украинских банках.

Государственная поддержка агропромышленного комплекса благоприятно отразилась на финансовых показателях Группы компаний «Авангард» за 2010 год. Как и в предыдущие годы, агрохолдинг в прошлом году был освобожден от уплаты НДС, что привело к значительной налоговой экономии. В денежном выражении с учетом компенсации государством процентной ставки по кредитам (уменьшении ставки эффективного обслуживания кредитного ресурса) в 2010 году государственная поддержка составила около 3% от общей выручки холдинга. Однако стоит отметить, что доля государственных дотаций в процентном соотношении к объему продаж в 2010 году (в сравнении с 2009 годом) уменьшилась для компании «Авангард».

Национальная валюта и обменные курсы иностранных валют

Активы компании «Авангард» расположены в Украине, и большая часть операций, доходы и расходы компаний холдинга номинированы в национальной валюте Украины – гривнах. В иностранной валюте, преимущественно в долларах США, номинирована выручка от экспортных операций. В 2010 году она составила около 81,6 млн. долларов США. Руководство компании «Авангард» рассчитывает, что увеличение экспортных продаж в будущем позволит холдингу нарастить долю валютной выручки до 30-40%, что позволит хеджировать риски, связанные с волатильностью обменных курсов валют.

С момента проведения IPO на Лондонской фондовой бирже, в мае 2010 года, для удобства акционеров и других лиц, заинтересованных в деятельности «Авангарда», компания представляет отчетность в долларах США.

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

| | Яйцо пищевое тыс. долл., США | Птица тыс. долл., США | Комби- корм тыс. долл., США | Яичная продукция тыс. долл., США | Прочая деятель- ность тыс. долл., США | Неопре- деленные групповые операции тыс.долл., США | Коррек- тивки и элимини- рование тыс. долл., США | Всего тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 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) |
| В том числе: | | | | | | | | |
| Финансовые расходы по кредитам | (17 645) | (192) | (23) | – | – | – | – | (17 860) |
| Доходы/(расходы) по налогу на прибыль | – | – | 287 | (541) | – | – | – | (254) |

Анализ финансовых результатов 2010 года

Финансовые результаты по сегментам бизнеса

Сегмент натуральных яиц

В 2010 г. году выручка от реализации яйца внешним клиентам достигла 280,3 млн. долларов США, что на 17% больше результата 2009 г. году (240,6 млн. долларов США). Доходы от реализации яйца составляют 64% в структуре общей выручки от реализации Компании. Рост продаж был вызван увеличением поголовья птицы в течение 2010 года. до 24,3 млн. голов (2009 г.: 16,1 млн.) и соответственным значительным ростом объема производства яиц до 4420 млн. штук (2009 г.: 3 634 млн.).

Средняя цена реализации за 2010 год увеличилась на 2% до 0,57 грн (без НДС) за яйцо (2009 г.: 0,56 грн. без НДС). Рост цены на яйцо оказался ниже ожидаемого в связи с нетипично засушливым летним периодом и связанным с этим снижением спроса на яйцо в Украине. В 2011 году компания ожидает увеличение средней цены на яйцо.

В течение 2010 года компания продолжила осуществлять свою заявленную стратегию, сосредоточившись на развитии отношений со своими основными клиентами и на диверсификации каналов продаж. В результате, доля объемов продаж компании через современные розничные сети выросла с 2% от объема продаж яйца компании в 2009 году до 16% в 2010 году.

В течение 2010 года компания экспортировала яйцо в Ирак, Сирию, Казахстан, ОАЭ., а также расширяла свою клиентскую базу, начав экспортировать яйцо на рынок Молдовы. Экспорт яиц в 2010 году достиг 14 535 тыс. долларов США.

Сегмент яичных продуктов

Поскольку завод ООО «Империо Фудз» был приобретен лишь в июле 2009 года результаты сегмента за 2010 год не могут напрямую сравниваться с результатами 2009 года.

В 2010 году выручка от реализации яичного порошка составила 91 млн. долларов США. Доля яичных продуктов в общей структуре продаж компании составила 21%.

За 2010 год компания переработала 777,7 миллионов яиц и произвела 10,2 тыс. тонн яичной продукции. Средняя цена продажи сухой яичной продукции в течение отчетного периода составила 8,21 долларов США за кг (без НДС).

В 2010 году компания экспортировала сухую яичную продукцию в Иорданию, Турцию, Саудовскую Аравию, Корею, Индонезию, Таиланд и Оман. Также в 2010 году яичный порошок впервые экспортировался в ОАЭ, Пакистан, Кувейт и Вьетнам. Общий объем выручки от экспорта достиг 67,06 млн. долларов США.

Сегмент производства птицы

В 2010 году выручка от реализации птицы увеличилась на 29,1% до 48,8 млн. долларов США (2009: 37,7 млн. долларов США). В тоже время данный сегмент, охватывающий производство и реализацию суточных цыплят, молодняк и племенного поголовья несушек по завершению их производственного цикла составил 11,1% общего дохода от реализации компании «Авангард» в 2010 году.

Сегмент производства комбикорма

Выручка от реализации комбикорма уменьшилась в 2010 году на 66,1% до 5,3 млн. долларов США или 1,2% от общего объема выручки компании (2009: 15,5 млн. долларов США и 4,9% соответственно). Подобное сокращение прежде всего связано с низким уровнем продаж комбикорма третьим лицам и незначительными запасами в 2010 году.

Прочая деятельность

Под «Прочей деятельностью» компания понимает реализацию других товаров и услуг, включая транспортные, а также продажу птичьего помета. Доходы этого сегмента выросли в 2,6% раз до 14,4 млн. долларов США, что составило 3,3% от общей выручки холдинга «Авангард» в 2010 году (2009 г.: 4,0 млн. долларов США и 1,3% соответственно). Рост выручки этого сегмента прежде всего обусловлен увеличивающимися объемами продаж птицы на забой и продаж куриного помета.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Приток наличности в агрохолдинг «Авангард» обеспечивается за счет операционной деятельности, кредитных ресурсов и изменениях в оборотном капитале компании. В 2010 году «Авангард» провел IPO на Лондонской фондовой бирже, в результате которого были привлечены 208 млн. долларов США, а также разместил еврооблигации на сумму 200 млн. долларов США сроком погашения 29 октября 2015 года.

Структура долга, движение денежных средств и рабочий капитал

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК КОМПАНИИ ДО ИЗМЕНЕНИЙ В РАБОЧЕМ КАПИТАЛЕ | 163 418 | 121 310 |
| Увеличение/Уменьшение в чистом рабочем капитале | (298 817) | 96 179 |
| Сумма уплаченных процентов и налога на прибыль | (23 560) | (51 829) |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | (158 959) | 165 660 |
| Капитальные затраты | (82 157) | (3 370) |
| Уменьшение средств на депозитах | 156 421 | 126 200 |
| Полученные проценты | 73 459 | 1 769 |
| Другое | (255) | 28 |
| ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | 147 468 | 124 627 |
| Чистые изменения долга | (197 705) | (292 505) |
| Доход от размещения облигационного займа | 193 471 | 0 |
| Увеличение акционерного капитала | 201 356 | 0 |
| Другое | (4 267) | (2 964) |
| ДОХОД ОТ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ | 192 855 | (295 469) |
| ЭФФЕКТ ОТ КОЛЕБАНИЯ ВАЛЮТНОГО КУРСА | 0 | 1 097 |
| ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА | 181 364 | (4 085) |

Операционный денежный поток компании до изменений в рабочем капитале в 2010 году составил 163,418 млн. долларов США. Увеличение рабочего капитала в 2010 году на 298,8 млн. долларов США было продиктовано увеличением запасов сырья и материалов на 93 млн. долларов США, которое стало возможным благодаря наличию достаточного финансирования и позволило компании приобрести зерновые и другое сырье по форвардным контрактам по наиболее низким сезонным ценам в объемах, которые покрывают потребности компании на период около 9 месяцев. Переход от практики равномерных закупок к приобретению значительных объемов сырья на периодической основе позволило компании значительно снизить себестоимость в 2010 году. Кроме того, это было связано с увеличением дебиторской задолженности по НДС на 24,3 млн. долларов США и ростом авансов за сырье и материалы на 23,2 млн. долларов США, вызванный необходимостью обеспечить равномерную работу в первые месяцы нового года.

Капитальные инвестиции (CAPEX)

Объем капитальных затрат в 2010 году составил 67,6 млн. долларов США, которые были инвестированы в строительство новых производственных комплексов «Авис» и «Чернобаевское».

Долговая нагрузка

Чистый долг на конец отчетного периода составил 77,8 млн. долларов США, по сравнению с 31 декабря 2009 года чистый долг сократился на 24%. Показатель отношения чистого долга к EBITDA сократился до 0,4 (на основании EBITDA за 12 месяцев) с 0,7 в декабре 2009 года, что является для компании весьма комфортным уровнем, особенно по сравнению с другими лидерами аграрного рынка Украины. На конец периода доля долгосрочных обязательств (включая текущую часть долгосрочных обязательств) в структуре задолженности компании составила 97%.

Текущая деятельность

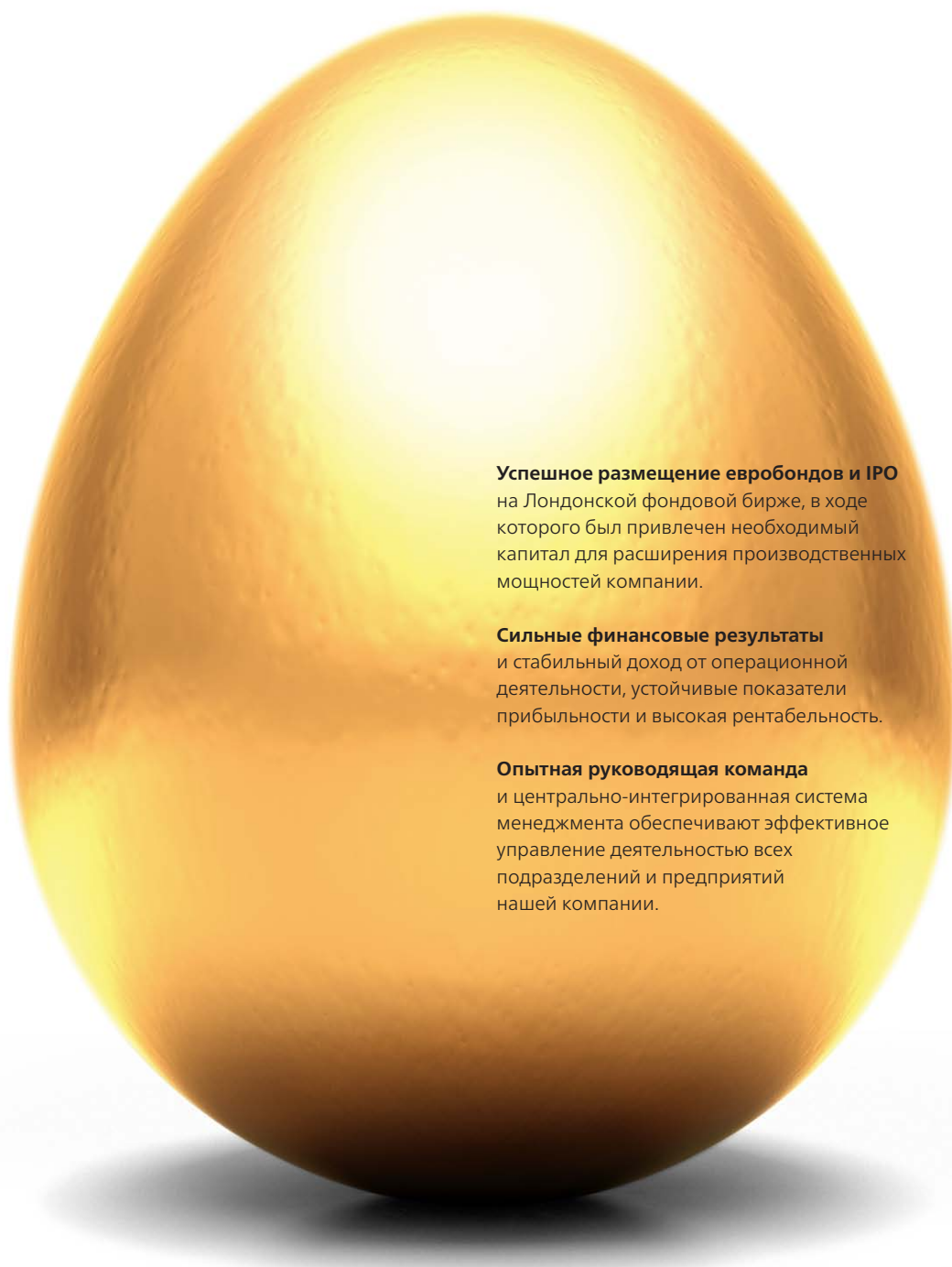
Потребительский спрос на куриные яйца и яичные продукты в Украине и на мировых рынках остается стабильно высоким. Поэтому все производственные мощности компании «Авангард» используются полностью.

Компания ожидает дальнейший рост продаж в связи с высоким спросом на яйцо и яичные продукты в Украине, а также предпринимает активные действия по реализации экспортных планов. Кроме того, уровень продаж будет поддерживаться увеличением объемов производства яиц. Компания продолжит диверсифицировать клиентскую базу в Украине, уделяя особое внимание сетевому ритейлу.

В связи с отменой Правительством РФ запрета на ввоз украинской продукции, начата программа по проведению сертификации предприятий компаний. В ближайшее время ожидается визит Федеральной службы по ветеринарному и фитосанитарному надзору для осуществления аудита предприятий. Компания планирует начать экспорт яиц в скорлупе в Россию уже в текущем году.

В настоящий момент ни одна из украинских компаний не имеет разрешения на экспорт яйца пищевого и яичной продукции в ЕС. Тем не менее, компания прошла все процедурные этапы: на предприятиях установлены необходимые системы контроля ISO 9001:2008, ISO 9001:2008, ISO 9001:2000 и ISO 22000:2005; компания прошла аудит как в украинской, так и у европейского контролирующего органа SANCO. По итогам визита в мае 2010 года европейской стороны, компания получила позитивную характеристику. На апрель-май 2011 года вынесен на заседание Евросоюза вопрос о разрешении экспорта пищевых яиц и яичных продуктов из Украины.

А УСПЕШНЫЙ БИЗНЕС



Успешное размещение евробондов и IPO на Лондонской фондовой бирже, в ходе которого был привлечен необходимый капитал для расширения производственных мощностей компании.

Сильные финансовые результаты и стабильный доход от операционной деятельности, устойчивые показатели прибыльности и высокая рентабельность.

Опытная руководящая команда и центрально-интегрированная система менеджмента обеспечивают эффективное управление деятельностью всех подразделений и предприятий нашей компании.

Корпоративная ответственность

Для укрепления лидирующих позиций на украинском рынке и завоевания международного признания компания «Авангард» стремится работать в соответствии с принципами ведения бизнеса в Европейском союзе, в том числе и в отношении построения корпоративной социальной ответственности и экологической безопасности. Во всех структурах агрохолдинга действует программа корпоративной ответственности, основанная на высоких стандартах управления человеческими ресурсами, охраны труда и техники безопасности, охраны окружающей среды. Корпоративные ценности компании базируются на принципах качества, стабильности и надежности. Мы принимаем на себя целый ряд обязательств в области социальной ответственности. Миссия агрохолдинга направлена на улучшение жизни населения Украины путем предоставления высококачественных, экологически чистых продуктов по доступным ценам.

Управление человеческими ресурсами

Мы высоко ценим своих сотрудников и гарантируем соответствие уровня их квалификации наивысшим стандартам. Руководство агрохолдинга придерживается политики справедливых трудовых отношений внутри коллектива. Принимаются меры для мотивации сотрудников к повышению эффективности работы. «Авангард» ежегодно инвестирует в программы по охране труда и технике безопасности. Разработаны программы поощрения наиболее эффективных сотрудников, основными целями которых являются:

- Создание оптимальных условий труда
- Повышение эффективности работы сотрудников
- Повышение производительности труда
- Обеспечение конкурентоспособной оплаты труда
- Создание кадрового резерва
- Минимизация текучки кадров

Мотивация персонала

Заинтересованность персонала в конечном результате и повышение качества продукта – неотъемлемая часть комплексного подхода к повышению эффективности работы предприятий холдинга «Авангард». При этом применяются методы как материальной, так и нематериальной мотивации персонала. Программа включает несколько аспектов, в частности, многим сотрудникам предоставляются льготы, разработана программа премирования руководителей и линейного персонала.

Охрана труда и техника безопасности

Все предприятия агрохолдинга «Авангард» неукоснительно следуют самым высоким стандартам в области охраны труда и техники безопасности. Мы считаем этот вопрос одним из неотъемлемых элементов стратегии развития компании. Благодаря прилагаемым усилиям количество травм и несчастных случаев на производстве сведено к нулю.

Социальная ответственность

Агрохолдинг «Авангард» позиционирует себя как социально-ответственную компанию, которая принимает активное участие в социальной жизни регионов, где расположены производственные мощности Группы, оказывает адресную помощь сельскому населению.

Биобезопасность

На предприятиях «Авангарда» используется широкий спектр мер по обеспечению биозащиты. В соответствии с международной практикой «Авангард» использует систему разведения птицы одного возраста, чтобы предотвратить передачу болезни от старшего поголовья младшему. Кроме того, холдинг следует практике использования большого количества птичников для содержания птицы и их географическую диверсификацию для обеспечения экстренной возможности локации вспышек болезней поголовья. Все мощности регулярно проходят процесс полной дезинфекции производственных линий. Все производственные площадки имеют оборудованные лаборатории. Их деятельность регулируется Законом Украины «О ветеринарной медицине».

Сертификация

Компания «Авангард» внедряет интегрированную систему контроля качества и безопасности продуктов питания на своих действующих объектах с целью улучшения контроля всех производственных процессов. Данная система основывается на правилах Международной организации по стандартизации, а также на производственных принципах Правил надлежащей производственной практики, предусмотренных Администрацией по продуктам питания и медицинским препаратам США и международными сертификационными стандартами для аграрных предприятий GlobalGAP. Данная система определяет рекомендательные стандарты по сертификации сельскохозяйственной продукции во всем мире.

Как часть подготовки к сертификации Международной организации по стандартизации, некоторые из производственных объектов компании «Авангард» в настоящее время готовятся к сертификации процедур гигиены в рамках признанной на международном уровне методологии повышения безопасности пищевых продуктов НАССР. Предприятие «Имперово Фудз» уже внедрило данную систему.

Энергосберегающие биотехнологии

В настоящее время компания «Авангард» разрабатывает проект частичного перехода на энергосберегающие биотехнологии за счет строительства двух биогазовых заводов – «Авис» и «Чернобаевское» для получения электроэнергии из побочных продуктов деятельности наших предприятий. Так как Украина – одна из наиболее энергоёмких стран среди развивающихся государств, идея строительства таких источников энергии для нее особенно актуальна.

Корпоративное управление

Хотя компания Avangardco Investments Public Limited зарегистрирована на Кипре, она не обязана следовать режиму корпоративного управления этой страны, так как ее акции не зарегистрированы на Кипрской фондовой бирже. И, поскольку компания основана на Кипре, она не подчиняется объединенному кодексу Великобритании по корпоративному управлению.

Группа создала собственную систему корпоративного управления, согласно которой уже назначено 6 директоров: один неисполнительный директор, три исполнительных директора (генеральный директор, финансовый директор и директор по маркетингу), один административный директор и один независимый директор. Компания также еще одного независимого директора. Это является достаточным для принятия объективных решений. Также при Совете Директоров будут созданы три комитета: по аудиту, назначениям и вознаграждениям.



Олег Бахматюк, 36 лет

Председатель Совета директоров без исполнительных полномочий

Олег Бахматюк в 1996 году окончил Экономико-правовой институт в г. Черновцы (Ивано-Франковская область) 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 агрохолдинг «Авангард». Помимо «Авангарда» Олег Бахматюк владеет еще несколькими компаниями в области пищевой промышленности, транспорта, недвижимости и финансов. Кроме того, Олег 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 «Нафтогаз Украины» с 2005 по 2006 годы.

Олег Погоцкий, 64 года

Независимый директор*

Олег Погоцкий получил степень MBA в Гарвардской школе бизнеса и степень доктора права в Университете Майами. Кроме того, он обладает дипломом бакалавра наук химической технологии Университета Кларксона. Олег Погоцкий является партнером-основателем Right Bank Partners и входит в совет директоров двух котирующихся на NYSE инвестиционных фондов закрытого типа. Также он является членом Консультационного совета компании Kaufman & Co, расположенного в Бостоне инвестиционно-банковского бутика и Старшим советником GovernanceMetrics International. Олег Погоцкий – независимый директор компании с 2010 году.

*Назначен в марте 2011 года.



Наталья Василюк, 28 лет

Генеральный директор

В 2005 году Наталья 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 ООО «Прикарпатская Финансовая Компания», затем с 2004 по 2007 годы работала финансовым директором в ООО «Станиславская Торговая Компания». В ООО «Агрохолдинг «Авангард» Наталья Василюк пришла в 2007 году в качестве исполнительного директора. В ПАО «Авангард» перешла в 2010 году, с 29 апреля 2010 года занимает должность генерального директора Группы.

Ирина Марченко, 35 лет

Главный финансовый директор

Ирина Марченко в 2004 году окончила Киевскую академию муниципального управления по специальности «Бухгалтерский учет и аудит». В 2008 году получила диплом АССА по МСФО. С 2005 по 2007 годы занимала должность главного бухгалтера ООО «Мануфактура». С 2007 года работала директором ООО «Агрохолдинг «Авангард». В 2010 году Ирина Марченко заняла должность главы финансового департамента ПАО «Авангард».



Оксана Просоленко, 29 лет

Директор по вопросам маркетинга

В 2008 году Оксана Просоленко окончила Киевский национальный экономический университет им. В. Гетьмана, получив диплом в области экономических наук. Она занимала должность руководителя департамента маркетинга и аналитики Ассоциации «Союз птицеводов Украины» с 2005 по 2006 год, а также главного специалиста по вопросам маркетинга в ООО «Борисполь Агро-Трейд», компании, действующей в секторе птицеводства. Оксана Просоленко работала в качестве директора по вопросам маркетинга в ООО «Агрохолдинг «Авангард» с 2007 по 2009 году. С 2010 года – руководитель департамента маркетинга ПАО «Авангард».



Михалис Муаимис, 30 лет

Административный директор

Михалис Муаимис является административным директором и резидентом Кипра. Назначен членом Совета директоров 2 июля 2010 года. Михалис Муаимис закончил юридический факультет Афинского университета, получил степень магистра права в Международной Школе Бизнеса Лондонского университета, в Лондонском Колледже, а также степень магистра по международному коммерческому праву в Сорбонне (Париж). Г-н Муаимис – адвокат, практикующий на Кипре. В агрохолдинге «Авангард» Михалис Муаимис отвечает за вопросы, связанные с административным и корпоративным правом.

В соответствии с Уставом Совет директоров компании наделяется правом управления бизнесом и ведения дел компании согласно его корпоративным целям, которые включают способность занимать деньги, закладывать или обременять договорные обязательства, имущество и часть акционерного капитала, или какую-либо его часть, а также выпускать долговые обязательства, привилегированные акции первого класса и другие ценные бумаги как напрямую, так и в целях безопасности по какому-либо долгу, ответственности или обязательству компании или любого третьего лица.

Директора могут делегировать свои полномочия комитетам. Директора уже сформировали аудиторский комитет, комитет по вознаграждению и комитет по назначению, состав и функции которых изложены в Статье 133 Устава.

Директор может, а Секретарь по требованию Директора должен, в любое время созвать заседание Совета директоров. Кворум для Совета директоров может быть установлен Директорами, и если он не установлен, кворум должен составлять простое большинство Директоров, присутствующих лично или через их представителей. У каждого Директора есть полномочия назначать представителя Директора, который должен быть наделен правом получать уведомления о проведении всех заседаний Директоров и посещать, выступать и голосовать на любом таком заседании, на котором не присутствует лицо, назначившее его или её. Действия, утвержденные Директорами, будут решены простым большинством голосов всех присутствующих Директоров, как голосующих, так и не голосующих. В случае равенства голосов, у Председателя должен быть второй или решающий голос.

Корпоративное управление

Резолюции, подписанные всеми или большинством Директоров, уполномоченных уведомлять о собрании Директоров, или всеми членами комитета, будут иметь силу так, как если бы они были приняты на собрании Совета или собрании комитета, должным образом созванных и проведенных.

Одна треть Директоров, кроме Председателя, Директора, который является исполнительным органом, или административного Директора, обязаны уходить в отставку на каждом ежегодном общем собрании акционеров, но имеют право быть переизбранными. Никто кроме Директора, который уходит в отставку поочередно, не может быть назначен Директором на любом общем собрании акционеров, если он или она не рекомендованы Советом директоров или не были предложены акционером в соответствии с уведомлением, предоставленным компании не меньше, чем за три и не больше, чем за 21 день до даты назначения собрания, сопровождаемое уведомлением, подписанным человеком, выражающим его или её желание быть назначенным(ой).

В соответствии со Статьей 124 Устава офис Директора должен быть освобожден, если, среди прочего, Директор будет объявлен банкротом, будет страдать психическим расстройством или уйдет в отставку с его или её должности, или если он или она отсутствовал(а) больше шести непрерывных месяцев без разрешения Совета директоров. Количество и срок действия полномочий Директоров определяется общим собранием акционеров.

Сумма вознаграждения и пособия, выплачиваемые всем членам Совета директоров, независимо от того, выплачиваются ли такое вознаграждение или льготы компанией или любым другим юридическим лицом в пределах группы компаний «Авангард», устанавливаются Комитетом по вознаграждению и назначениям. Кроме того, сумма вознаграждения, выплачиваемая всем членам Совета директоров компании, утверждается общим собранием акционеров компании.

Совет директоров будет проводить заседания не реже, чем 4 раза в год и по необходимости. Чтобы позволить Совету директоров выполнять свои обязанности, предполагается, что у каждого директора будет полный доступ ко всей соответствующей информации.

Аудиторский комитет, комитеты по назначениям и по вознаграждениям

Директора ответственны за формирование, пересмотр и утверждение стратегии компании и ее дочерних структур, бюджетов, капитальных затрат и назначение высшего руководства. Совет директоров планирует создать три комитета: по аудиту, по назначениям и по вознаграждениям. Кроме того, члены Совета директоров могут образовывать и другие комитеты, если это будет необходимо для обеспечения эффективного управления.

- В Комитет по аудиту должны входить не менее трех директоров, как минимум один из которых будет независимым членом Совета директоров. Комитет по аудиту, кроме прочего, будет заниматься рассмотрением финансовой информации компании, учетной политики и отслеживать работу системы внутрикорпоративного контроля, а также осуществлять наблюдение за отношениями компании с внешними аудиторами.
- Комитет по назначениям также должен включать не меньше трех директоров, в том числе двух независимых членов Совета директоров. В обязанности комитета входит, среди прочего, пересмотр состава Совета директоров. Комитет также наделен полномочиями предоставления рекомендаций относительно изменений в политике агрохолдинга «Авангард».
- В Комитет по вознаграждениям избираются не менее трех директоров, два из которых должны быть независимыми членами Совета директоров. В обязанности членов комитета по вознаграждениям, в частности, входит определение политики агрохолдинга «Авангард» по вопросам вознаграждения сотрудников. Однако никто из директоров или менеджеров компании не имеет права голоса в вопросах, касающихся своего собственного вознаграждения.

Решения каждого из упомянутых комитетов принимаются большинством голосов и в случае разделения голосов поровну у Председателя комитета есть решающий голос.

Вознаграждение директоров

Сумма вознаграждения и пособия, выплачиваемая членам Совета директоров, устанавливается Комитетом по вознаграждению, а также утверждается общим собранием акционеров агрохолдинга «Авангард».

Общая сумма вознаграждения, выплаченного компанией «Авангард» членам Совета директоров и руководству (включая старшее руководство дочерних компаний) за 2010 год, составила 2 590 тысяч долларов США в виде зарплаты и бонусов. Согласно условиям контрактов, выплата пенсий или других льгот по окончании срока действия трудовых договоров членам Совета директоров и другим топ-менеджерам компании «Авангард» не предусматривается.

Годовое собрание акционеров

Годовое собрание акционеров агрохолдинга «Авангард» состоится в офисе компании по адресу: ул. Щорса, 7/9, г. Киев, Украина, 03150.

Раскрытие информации перед аудиторам

Каждый из директоров утвердил настоящий отчет и подтвердил, что, по его(ее) мнению, нет никакой важной информации, необходимой аудиторам для подготовки ими аудиторского отчета, которая осталась неизвестна аудиторам компании. Кроме того, каждый из директоров предпринял все необходимые действия, которые должен был предпринять, являясь директором, чтобы выяснить для себя всю необходимую информацию и убедиться, что аудиторам компании известна эта информация.

Помимо исполнительных директоров, членами высшего руководства агрохолдинга «Авангард» также являются:

Олег Стус, директор по правовым вопросам ПАО «Авангард» с 2010 года. Он ответственный за корпоративные и юридические вопросы. В 2008 году окончил Открытый международный университет развития человека «Украина» (Киев), получив диплом в области права. Занимал должность заместителя директора по правовым вопросам в ООО «Станиславская Торговая Компания» в 2005 году и должность директора по правовым вопросам в ООО «Украинская Газовая Финансово-Консалтинговая Группа» в 2005-2009 годах. Формально Олег Стус был оформлен на работу в Группу в 2010 году, но работает в агрохолдинге «Авангард» с 2007.

Ирина Мельник, заместитель финансового директора ПАО «Авангард» с 2010 года. Работала финансовым директором в ООО «Станиславская Торговая Компания» с 2005 по 2007 годы. Была заместителем директора, а потом директором предприятия ООО «Укрмясо», которое занимается переработкой мяса, с 2007 по 2010 год Ирина Мельник начала работать финансовым директором ООО «Агрохолдинг Авангард» с 2010 года. Окончила экономический факультет Прикарпатского университета им. В. Стефаника.

Андрей Чирков, директор АПП ЗАО «Чернобаевское» с 2003 года. АПП ПАО «Чернобаевское» является одной из птицефабрик группы «Авангард», где в дополнение к существующим производственным мощностям строится новый современный комплекс. Андрей Чирков окончил Херсонский аграрный институт в 1991 году, получив диплом специалиста по животноводству, и позднее приобрел более чем 15 лет опыта управления животноводческим предприятием.

Наталья Гончаренко, директор ПАО «Кросс – П/ф Зоря» с июля 2010 года. Наталья Гончаренко окончила Харьковскую государственную зоологическую и ветеринарную академию по специальности животновод в 1995 году. Она получила ученую степень, и до того, как стать членом Группы, работала в Харьковской государственной зоологической и ветеринарной академии (с 2003 года), где вела курс по птицеводству.

Валерий Ковальчук, директор ОАО «Птицефабрика «Перше Травня» с 2010 года. Окончил Донецкий государственный коммерческий институт в 1998 году по специальности экономист, менеджер-предприниматель. Занимал ряд руководящих должностей, в том числе директора ПАО «Авангард», одной из компаний Группы, с 2010 года. Был директором птицефабрики ООО «Волновашская», одного из предприятий Группы, с 2004 по 2006 год.

Владимир Красутский, директор ПАО «Птицеводческое хозяйство «Червоный Прапор» с 2009 года. Окончил донецкий политехнический институт в 1986 году по специальности инженер-механик. С 1993 года занимал ряд исполнительных должностей, а также должность директора в ЧНПК «Интербизнес», которая входит в группу компаний «Авангард».

Юрий Тимофеев, директор ПАО «Агрофирма «Авис» с 2009 года. «Авис» является одной из птицефабрик группы «Авангард», которая на данный момент наращивает свои производственные мощности путем строительства дополнительного птицеводческого комплекса по производству яиц. Юрий Тимофеев окончил Каменец-Подольский аграрный университет, получив диплом инженера-механика в 1995 году. В ПАО «Агрофирма Авис» работает с 1994 года, занимая разные должности.

Отчет Совета директоров

Совет директоров выпускает отчет вместе с консолидированной финансовой отчетностью AvangardCo Investments Public Limited («Компания») и дочерних компаний («Группа») за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года.

Основные виды деятельности

Основные виды деятельности Группы – это:

- содержание кур-несушек, производство и продажа яиц;
- инкубация (производство и продажа однодневных цыплят), подращивание молодой птицы для продажи и на посадку;
- производство и продажа комбикормов;
- переработка яиц и продажа яичных продуктов.

Обзор развития, положения и деятельности компании

Результаты деятельности Группы за год, как указано в консолидированном отчете о совокупном доходе консолидированной финансовой отчетности, считается удовлетворительным. За 2010 год Группа получила прибыль в размере 184 758 тыс. долларов США по сравнению с прибылью 133 669 тыс. долларов США за предыдущий год. Общие активы компании также увеличились в 2010 году до 1 079 029 тыс. долларов США с 844 146 тыс. долларов США, в основном, в результате увеличения прибыльности и вливанию капитала в результате выпуска новых акций.

6 мая 2010 года компания была зарегистрирована на Лондонской фондовой бирже. Компания выпустила 1 387 185 обычных акций по 0,10 евро каждая с надбавкой и получила 184 166 744 евро или 201 163 тыс. долларов США.

29 октября 2010 году компания выпустила пятилетние облигации под 20% годовых на сумму 200 млн. долларов США, чтобы финансировать стратегию развития. Данные облигации размещены на Лондонской фондовой бирже.

Основные риски и неопределенность

Основные риски и неопределенность, с которыми сталкивается Группа, раскрыты в Примечаниях 4, 41 и 42 консолидированной финансовой отчетности.

Результаты и дивиденды

Финансовые результаты Группы за год отражены в консолидированной финансовой отчетности на странице 34. Совет директоров не рекомендует выплату дивидендов и прибыль за год перешла в нераспределенную прибыль.

Акционерный капитал

Изменение акционерного капитала компании отражены в Примечании 15 консолидированной финансовой отчетности.

Совет директоров

Члены Совета директоров на 31 декабря 2010 года и на дату данного отчета показаны на стр. 2. Только Наталия Василюк и Филиппо Филиппу были членами Совета директоров на протяжении года. Последний подал в отставку 22 марта 2010 года и был заменен Олегом Бахматюком, Ириной Марченко, Оксаной Просоленко, Михалисом Муамисом, который был назначен директором 3 июля 2010 года. В Статье закона про Ассоциацию не существует требования относительно ротации директоров и все члены Совета продолжают работать. За период не произошло значительных изменений в обязанностях и вознаграждении директоров.

Директора ответственны за формирование, пересмотр и утверждение стратегии компании и дочерних компаний, бюджетов, отдельных статей капитальных затрат и назначения ключевого управленческого персонала. Несмотря на то, что компания котируется на Лондонской фондовой бирже, она не подпадает под действие кодекса о Корпоративном управлении Великобритании, выданного Советом по финансовой отчетности, так как компания была зарегистрирована на Кипре. Несмотря на это, директора намерены создать комитет по аудиту, комитет по назначению должностных лиц, комитет по вознаграждениям, а также могут создать и другие комитеты при необходимости для улучшения корпоративного управления.

События после отчетной даты

Существенных событий, которые могли бы повлиять на понимание консолидированной финансовой отчетности, после отчетной даты не произошло.

Филиалы

Группа не проводила деятельности через филиалы за рассматриваемый период.

Независимые аудиторы

Независимые аудиторы компании, Бейкер Тилли Клиту, изъявили желание продолжать сотрудничество. Решение об их назначении аудиторами и о вознаграждении за аудит будет утверждено на следующем годовом собрании акционеров компании.

От Совета директоров

Наталия Василюк

Директор
Никосия,
4 марта 2011

Письмо членов Совета директоров и лица, ответственного за подготовку консолидированной финансовой отчетности компании

Мы, члены Совета директоров и лицо, ответственное за подготовку консолидированной финансовой отчетности Avangardco Investments Public Limited за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, основываясь на нашем мнении, возникшем в результате прилежной работы, подтверждаем, что элементы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности являются достоверными и полными.

Члены Совета директоров:

Олег Бахматюк

Оксана Просоленко

Наталья Василюк

Ирина Марченко

Михалис Муамис

Лицо, ответственное за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:



Наталья Василюк
4 марта 2011

Консолидированный отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

| | Прим. | 31 декабря 2010 US\$000 | 31 декабря 2009 US\$000 | 31 декабря 2008 US\$000 |
|----------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| АКТИВЫ | | | | |
| НЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ: | | | | |
| Основные средства | 5 | 396 236 | 375 426 | 368 264 |
| Финансовые активы удерживаемые до погашения | 6 | 295 | 40 | 41 |
| Необоротные биологические активы | 7 | 59 078 | 21 546 | 9 185 |
| Долгосрочные депозиты | 14 | – | 504 | 49 351 |
| Отсроченные налоговые активы | 21 | – | – | 180 |
| Прочие необоротные активы | 8 | 60 428 | 16 630 | 55 368 |
| ВСЕГО НЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ | | 516 037 | 414 146 | 482 389 |
| ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ: | | | | |
| Запасы | 10 | 185 624 | 92 757 | 47 076 |
| Оборотные биологические активы | 7 | 44 705 | 44 910 | 47 935 |
| Торговая дебиторская задолженность | 12 | 54 678 | 47 320 | 15 593 |
| Предоплаты по налогу на прибыль | 21 | 7 | 35 | 5 |
| Предоплаты и прочие оборотные активы | 11 | 41 829 | 58 626 | 133 111 |
| Налоги к возмещению и предоплаты по налогам | 9 | 53 084 | 28 708 | 54 058 |
| Краткосрочные депозиты | 14 | – | 155 917 | 233 271 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13 | 183 065 | 1 727 | 5 878 |
| ВСЕГО ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ | | 562 992 | 430 000 | 536 927 |
| ВСЕГО АКТИВОВ | | 1 079 029 | 844 146 | 1 019 316 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ | | | | |
| АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ: | | | | |
| Уставной капитал | 15 | 836 | 644 | 644 |
| Эмиссионный доход | 15 | 201 164 | – | – |
| Резервный капитал | 15 | 115 858 | 115 858 | – |
| Нераспределенная прибыль | | 482 328 | 300 107 | 168 151 |
| Эффект пересчета в валюту представления | | (64 587) | (64 137) | (56 698) |
| ВСЕГО АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА: | | 735 559 | 352 472 | 112 097 |
| Приходящийся на акционеров Группы компаний Авангард | | 735 559 | 352 472 | 112 097 |
| Неконтрольные доли участия | | 10 620 | 8 083 | 6 406 |
| ВСЕГО АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА | | 746 219 | 360 555 | 118 503 |
| НЕТЕКУЩИЕ ДОЛГИ: | | | | |
| Долгосрочные займы | 16 | 30 999 | 85 975 | 192 518 |
| Долгосрочные обязательства по облигациям | 17 | 193 471 | – | – |
| Отсроченные налоговые обязательства | 21 | 1 110 | 943 | – |
| Доходы будущих периодов (долгосрочная часть) | 35, с) | 5 676 | 5 963 | 6 499 |
| Долгосрочные обязательства по финансовой аренде | 25 | 6 372 | 6 142 | 8 502 |
| ВСЕГО НЕОБОРОТНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | | 237 628 | 99 023 | 207 519 |
| ОБОРОТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА: | | | | |
| Краткосрочные обязательства по облигациям | 26 | 25 120 | 24 249 | 25 843 |
| Текущая часть долгосрочных обязательств | 20 | 4 319 | 115 975 | 3 415 |
| Краткосрочные займы | 18 | 1 036 | 33 001 | 280 176 |
| Торговая кредиторская задолженность | 22 | 23 191 | 68 019 | 20 529 |
| Кредиторская задолженность по уплате налога на прибыль | | 6 | 7 | – |
| Начисленные расходы | 23 | 1 308 | 1 278 | 1 004 |
| Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы | 24 | 40 202 | 142 039 | 362 327 |
| ВСЕГО ОБОРОТНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | | 95 182 | 384 568 | 693 294 |
| ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | | 332 810 | 483 591 | 900 813 |
| ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА | | 1 079 029 | 844 146 | 1 019 316 |

Примечания на стр. 39–91 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

| | Прим. | 31 декабря 2010 US\$000 | 31 декабря 2009 US\$000 | 31 декабря 2008 US\$000 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Выручка | 27 | 439 703 | 319 855 | 302 292 |
| Доход от переоценки биологических активов до справедливой стоимости | 7 | 26 187 | 7 695 | 12 690 |
| Себестоимость реализации | 28,29 | (308 144) | (220 407) | (232 975) |
| ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ | | 157 746 | 107 143 | 82 007 |
| Общие административные расходы | 30 | (7 168) | (4 933) | (7 932) |
| Расходы на сбыт | 31 | (5 058) | (3 086) | (4 429) |
| Доход по полученным государственным субсидиям | 35.1 | 17 504 | 9 440 | 39 068 |
| Доходы по специальному режиму НДС | 35.2 | 21 910 | 12 291 | – |
| Прочие операционные доходы/расходы | 32 | (4 901) | (3 573) | (6 820) |
| Доходы полученные от списания кредиторской задолженности | 32 | 869 | 22 525 | 64 |
| ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ | | 180 902 | 139 807 | 101 958 |
| Финансовые доходы | 34 | 34 058 | 41 180 | 26 897 |
| Финансовые расходы | 33 | (29 948) | (46 150) | (52 986) |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ | | 185 012 | 134 837 | 75 869 |
| Расходы по налогу на прибыль | 21 | (254) | (1 168) | 1 414 |
| ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД | | 184 758 | 133 669 | 77 283 |
| ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ПЕРИОД: | | | | |
| Эффект пересчета в валюту представления | | (450) | (7 441) | (59 998) |
| ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД | | 184 308 | 126 228 | 17 285 |
| ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД ПРИХОДЯЩАЯСЯ: | | | | |
| Акционерам Avangardco Investments Public Limited | | 182 221 | 131 956 | 74 748 |
| Неконтрольным долям участия | | 2 537 | 1 713 | 2 535 |
| | | 184 758 | 133 669 | 77 283 |
| ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ПРИХОДЯЩИЙСЯ: | | | | |
| Акционерам Avangardco Investments Public Limited | | 181 771 | 124 517 | 18 050 |
| Неконтрольным долям участия | | 2 537 | 1 711 | (765) |
| | | 184 308 | 126 228 | 17 285 |
| Средневзвешенное количество акций, шт. | | 5 710 695 | 5 000 000 | 435 000 |
| Прибыль/(убыток) за период в расчете на одну акцию, долл. (базовая и разводненная) | | 32 | 26,73 | 177,66 |
| Итого совокупный доход в расчете на одну акцию, долл. | | 33 | 25,25 | 39,74 |

Примечания на стр. 39–91 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

| | Приходящийся акционерам компании | | | | Эффект пересчета в валюту представления US\$000 | Неконтрольные доли участия US\$000 | Итого US\$000 |
|-------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|----------------|
| | Уставный капитал US\$000 | Резервный капитал ¹ US\$000 | Эмиссионный доход ² US\$000 | Нераспределенная прибыль ³ US\$000 | | | |
| НА 1 ЯНВАРЯ 2008 | 3 | – | – | 74 109 | – | 17 680 | 91 792 |
| Увеличение уставного капитала | 641 | – | – | – | – | – | 641 |
| Влияние операций под общим контролем | – | – | – | 19 294 | – | (9 945) | 9 349 |
| Эффект приобретения неконтрольных долей участия | – | – | – | – | – | (564) | (564) |
| Эффект пересчета в валюту представления | – | – | – | – | (56 698) | (3 300) | (59 998) |
| Прибыль за период | – | – | – | 74 748 | – | 2 535 | 77 283 |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2008/ НА 1 ЯНВАРЯ 2009 | 644 | – | – | 168 151 | (56 698) | 6 406 | 118 503 |
| Увеличение резервного капитала | – | 115 858 | – | – | – | – | 115 858 |
| Эффект приобретения неконтрольных долей участия | – | – | – | – | – | (34) | (34) |
| Эффект пересчета в валюту представления | – | – | – | – | (7 439) | (2) | (7 441) |
| Прибыль за период | – | – | – | 131 956 | – | 1 713 | 133 669 |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2009/ НА 1 ЯНВАРЯ 2010 | 644 | 115 858 | – | 300 107 | (64 137) | 8 083 | 360 555 |
| Эмиссия акций | 192 | – | 201 164 | – | – | – | 201 356 |
| Эффект пересчета в валюту представления | – | – | – | – | (450) | – | (450) |
| Прибыль за период | – | – | – | 182 221 | – | 2 537 | 184 758 |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 | 836 | 115 858 | 201 164 | 482 328 | (64 587) | 10 620 | 746 219 |

1) Информация о резервном капитале включена в Примечания 1 и 15 данной финансовой отчетности.

2) В соответствии с законом «О компаниях» 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.

3) 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.

Примечания на стр. 39–91 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

| | Прим. | 31 декабря 2010 US\$000 | 31 декабря 2009 US\$000 | 31 декабря 2008 US\$000 |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ | | | | |
| ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 185 012 | 134 837 | 75 869 |
| Корректировки: | | | | |
| Амортизация основных средств | 5 | 12 637 | 12 285 | 11 780 |
| Расходы на покрытие сумм, возврат которых являются сомнительными | 32 | 433 | 69 | 829 |
| Прочие обеспечения | | 30 | 274 | 282 |
| Убыток от выбытия основных средств | | 56 | 90 | 376 |
| Себестоимость списанных оборотных активов | 32 | 259 | 1 571 | 1 630 |
| Результат от переоценки биологических активов | 7 | (26 187) | (7 695) | (12 690) |
| Доход от списания кредиторской задолженности | 32 | (869) | (22 525) | (64) |
| Амортизация частичной компенсации стоимости сложной сельскохозяйственной техники | 35 | 306 | 312 | 469 |
| Влияние операций под общим контролем | | – | – | 9 349 |
| Обесценение гудвила | | – | 629 | – |
| Процентные доходы к получению | | (34 058) | (41 180) | (26 898) |
| Проценты к уплате | 34 | 25 799 | 42 643 | 48 614 |
| ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ | | | | |
| ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | |
| ДО ИЗМЕНЕНИЙ В РАБОЧЕМ КАПИТАЛЕ | | | | |
| (Увеличение)/Уменьшение торговой дебиторской задолженности | | (7 200) | (14 517) | 31 530 |
| (Увеличение)/Уменьшение авансов выданных и прочих оборотных активов | | (23 208) | 161 386 | (94 317) |
| (Увеличение)/Уменьшение предоплат по налогам | | (24 376) | 24 957 | (11 073) |
| (Увеличение)/Уменьшение запасов | | (93 127) | (2 130) | (36 016) |
| Увеличение/(Уменьшение) доходов будущих периодов | | (593) | (847) | (4 259) |
| (Увеличение)/Уменьшение прочих необоротных активов | | (1) | 13 | (360) |
| Увеличение/(Уменьшение) торговой кредиторской задолженности | | (44 828) | 38 058 | (24 066) |
| (Увеличение)/Уменьшение биологических активов | | (11 140) | (1 641) | (28 596) |
| Увеличение/(Уменьшение) авансов от покупателей и прочих краткосрочных обязательств | | (94 344) | (109 100) | 210 930 |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, (ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ В)/ | | | | |
| ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОПЕРАЦИЙ | | | | |
| Уплата процентов | | (23 526) | (51 781) | (54 653) |
| Налог на прибыль уплаченный | | (34) | (48) | (29) |
| ЧИСТЫЙ ПОТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, | | | | |
| (ИСПОЛЬЗОВАННЫЙ В)/ПОЛУЧЕННЫЙ | | | | |
| ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | |
| | | (158 959) | 165 660 | 98 637 |

Консолидированный отчет о движении денежных средств

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

| | Прим. | 31 декабря 2010 US\$000 | 31 декабря 2009 US\$000 | 31 декабря 2008 US\$000 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ | | | | |
| ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | | | |
| Приобретение основных средств | 5 | (82 157) | (3 370) | (256 411) |
| Поступления от реализации основных средств | | – | – | 284 |
| Эффект от приобретения дочерних компаний (Увеличение)/Уменьшение банковских депозитов | 14 | – | 28 | – |
| Приобретение инвестиций | 6 | 156 421 | 126 200 | (137 632) |
| Реализация инвестиций | | (255) | – | – |
| Проценты полученные | | – | – | 28 993 |
| | | 73 459 | 1 769 | 26 848 |
| ЧИСТЫЙ ПОТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ПОЛУЧЕННЫЙ ОТ/(ИСПОЛЬЗОВАННЫЙ В) ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | 147 468 | 124 627 | (337 918) |
| ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ | | | | |
| ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | | | |
| Движение денежных средств от получения займов | | 166 646 | 15 511 | 469 157 |
| Движение денежных средств от возврата займов | | (364 351) | (308 016) | (256 800) |
| Уплата процентов по облигациям | | (4 267) | (2 166) | (89) |
| Выпуск краткосрочных облигаций | 17,26 | 193 471 | – | 25 973 |
| Выкуп выпущенных краткосрочных облигаций | 26 | – | (798) | (130) |
| Увеличение уставного капитала | 15 | 192 | – | 641 |
| Увеличение эмиссионного дохода | 15 | 201 164 | – | – |
| ЧИСТЫЙ ПОТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПОЛУЧЕННЫЙ ОТ/(ИСПОЛЬЗОВАННЫЙ В) ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | 192 855 | (295 469) | 238 752 |
| ЭФФЕКТ ОТ ПЕРЕВОДА В ВАЛЮТУ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ | | – | 1 097 | 1 856 |
| ЧИСТЫЙ ПОТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ | | 181 364 | (4 085) | 1 327 |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА НАЧАЛО ПЕРИОДА | 13 | 1 701 | 5 786 | 4 460 |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА НА КОНЕЦ ПЕРИОДА | 13 | 183 065 | 1 701 | 5 787 |

Примечания на стр. 39–91 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

1 Общая информация

Настоящая консолидированная финансовая отчетности AvangardCo Investments Public Limited (далее «Материнская компания») и дочерних предприятий (далее совместно – «Группа») за год, который закончился 31 декабря 2010 года, была утверждена к выпуску согласно решению Совета директоров от 4 марта 2011 год а.

Юридический адрес компании: Проспект Костакис Пантелидес, 1, здание Колокасидес, 3 этаж, 1010 Никосия, Кипр.

Компания разместила акции на основной площадке Лондонской фондовой биржи 6 мая 2010 года.

AvangardCo Investments Public Limited была основана 23 октября 2007 года согласно закону «О компаниях» Республики Кипр гл. 113 под названием Ultrinvest Limited. 8 июля 2009 года компания была переименована в AvangardCo Investments Public Limited.

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 компании.

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 кур до производства и реализации куриных яиц и яичных продуктов. Состоянием на 31 декабря 2010 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 кур 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.

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

| Наименование | Вид деятельности | Страна регистрации | Доля владения компанией, % 2010 | Доля владения компанией, % 2009 | Доля владения компанией, % 2008 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| ПАО «Авангард» | Содержание | Украина | 99% | 99% | 99% |
| СПП ЗАО «Чернобаевское» | промышленных | Украина | 97% | 97% | 97% |
| ЗАО Агрофирма «Авис» | кур несушек, | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ОАО «Кировский» | производство | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ПАО «Птицехозяйство «Червоный Прапор» | и реализация | Украина | 98% | 98% | 98% |
| ДП Птицефабрика «Лозуватская» | пищевых яиц | Украина | 100% | 100% | 100% |
| АООО «Южная-Холдинг» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ООО «Макаровская птицефабрика» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ООО ПФ «Волновахская» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ПАО «Кросс-П/ф «Заря» | | Украина | 89% | 89% | 89% |
| ОАО «Птицефабрика «Перше Травня» | | Украина | 93% | 93% | 93% |
| ЗАО «Черновицкая птицефабрика» | | Украина | 98% | 98% | 98% |
| СООО «Донецкая птицефабрика» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ООО «ТД«Богодуховская птицефабрика» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ПП ООО «Птицекомплекс» | | | | | |
| ЧНПК «Интербизнес» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ПП ООО «Птицекомплекс» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ЧНПК «Интербизнес» | | Украина | 100% | 100% | 100% |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

1 Общая информация продолжение

| Наименование | Вид деятельности | Страна регистрации | Доля владения компанией, % 2010 | Доля владения компанией, % 2009 | Доля владения компанией, % 2008 |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| ДП «Авангард-Агро» ЗАО «Авангард» | Инкубация | Украина | 99% | 99% | 99% |
| ДП «Городенковская птицефабрика» | (производство | Украина | 99% | 99% | 99% |
| ДП «Рогатинская птицефабрика» | суточного цыпленка | Украина | 99% | 99% | 99% |
| ДП «Птицехозяйство «Донецкое» | и релизация), | | | | |
| СООО «Донецкая птицефабрика» | подращивание | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ООО «Словяни» | молодняка | Украина | 90% | 90% | 90% |
| ДП «Птицехозяйство «Лозуватское» | с дальнейшей | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ДП «Заря» ПАО «Кросс-П/ф «Заря» | реализацией, | Украина | 89% | 89% | 89% |
| ДП «Птицефабрика «Червоный прапор» | а также реализация | | | | |
| ПАО «Птицехозяйство «Червоный Прапор» | птицы для | Украина | 98% | 98% | 98% |
| ДП «Птицехозяйство «Южная-Холдинг» | дальнейшего забоя | | | | |
| АООО «Южная-Холдинг» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ДП «Птицехозяйство «Волновахское» | | | | | |
| ООО ПФ «Волновахская» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ДП «Птицехозяйство «Чернобаевское» | | | | | |
| СПП ЗАО «Чернобаевское» | | Украина | 97% | 97% | 97% |
| ООО «Рогатин-Корм» | Производство и | Украина | 99% | 99% | 99% |
| ОАО «Углегорский ЭКЗ» | реализация | Украина | 80% | 80% | 80% |
| ОАО «Волновахский КХП» | кормов | Украина | 72% | 72% | 72% |
| ООО «Камянец-Подольский комбикормовый завод» | | Украина | 100% | 100% | 100% |
| ООО «Перше травня ККЗ» | | Украина | 93% | 93% | – |
| ООО «Имперово Фудз» | Переработка яйца | Украина | 100% | 100% | – |
| | и реализация | | | | |
| | яичной продукции | | | | |
| ООО «Кросс» | Оказание услуг | Украина | 100% | 100% | 100% |
| | по договорам | | | | |
| | поручительства | | | | |

Холдинговой компанией Группы является компания AvangardCo Investments Public Limited (Кипр), чей уставный капитал на 31 декабря 2010 года состоял из 6 387 185 простых именных акций номинальной стоимостью 0,10 евро за штуку. (Примечание 15).

Акции были распределены следующим образом:

| Акционер | 31 декабря 2010 | | 31 декабря 2009 | | 31 декабря 2008 | |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Количество акций | Доля владения, % | Количество акций | Доля владения, % | Количество акций | Доля владения, % |
| Олег Бахматюк | 20 000 | 0,3% | 20 000 | 0,4% | 20 000 | 0,4% |
| QUIKCOM LIMITED | 1 074 684 | 16,8% | 1 074 684 | 21,5% | 1 074 684 | 21,5% |
| OMTRON LIMITED | 1 848 575 | 28,9% | 1 848 575 | 37,0% | 1 848 575 | 37,0% |
| TANСHEM LIMITED | 926 280 | 14,5% | 926 280 | 18,5% | 926 280 | 18,5% |
| MOBСO LIMITED | 1 080 143 | 17,0% | 1 130 458 | 22,6% | 1 130 458 | 22,6% |
| ВNY (Nominees) Limited | 1 437 500 | 22,5% | | | | |
| Прочие | 3 | – | 3 | – | 3 | – |
| | 6 387 185 | 100,0% | 5 000 000 | 100,0% | 5 000 000 | 100,0% |

1 Общая информация продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010, 31 декабря 2009 и 31 декабря 2008 годов доля владения в компаниях QUIKCOM LIMITED, OMTRON LIMITED, TANCHEM LIMITED MOBSCO LIMITED, находящаяся у Олега Бахматука (далее Собственник – бенефициарий) – составляет:

| | Доля владения на 31 декабря 2010 года, % | Доля владения на 31 декабря 2009 года, % | Доля владения на 31 декабря 2008 года, % |
|------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Quickcom Limited | 100% | 100% | 100% |
| Omtron Limited | 100% | 100% | 100% |
| Tanchem Limited | 100% | 100% | 100% |
| Mobco Limited | 100% | 100% | 100% |

За год, который закончился 31 декабря 2010 года статья «Резервный капитал» включает сумму 115 858 тыс. долларов США, которая была сгенерирована материнской компанией как безвозмездное получение денежных средств от собственника-бенефициара. Данная операция была оформлена соглашением о замене долговых обязательств акциями. (Примечание 15).

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. долларов США (за вычетом расходов на размещение в сумме 6 914 тыс. долларов США)(ГДР 10 = 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 отчетности

2.1 Основа представления информации и бухгалтерского учет

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), утвержденными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО») и интерпретациями, выпущенными Постоянным комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («ПКИ МСФО»), принятыми в Европейском союзе, и требованиями Закона «О компаниях» Республики Кипр, гл.113, на сколько это применимо к данной финансовой отчетности.

Дочерние компании Группы ведут бухгалтерский учет согласно требованиям к ведению бухгалтерского учета и отчетности в Украине. Национальные принципы и требования к ведению бухгалтерского учета в Украине отличаются от принципов и требований МСФО. Таким образом, данная консолидированная финансовая отчетность, подготовленная на основе реестров бухгалтерского учета дочерних компаний Группы, содержит корректировки, необходимые для приведения данной информации в соответствие с МСФО.

Материнская компания (AvangardCo Investments Public Limited) ведет учет и готовит индивидуальную финансовую отчетность в соответствии с требованиями МСФО.

2.2 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 отчетности доллар США в качестве валюты оценки и представления в соответствии с МСБУ №21 «Влияние изменения валютных курсов».

2.3 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

2 Основные принципы представления консолидированной финансовой отчетности продолжение

2.4 Стандарты и толкования

а) Новые и измененные стандарты и толкования

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением следующих новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу на 1 января 2010 года.

На дату утверждения финансовой отчетности все Международные Стандарты Финансовой Отчетности, выпущенные Комитетом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности и действующими по состоянию на 1 января 2010, которые были приняты ЕС по процедуре принятия Европейской Комиссии, кроме МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», относящиеся к объектам, разрешенным к хеджированию.

Принятие новых и пересмотренных стандартов

За текущий год компания применила все новые и пересмотренные Международные Стандарты Финансовой Отчетности (МСФО), относящиеся к ее деятельности и действующие за отчетный период с 1 января 2010 года. Применение данных стандартов не имело существенного влияния на учетную политику Группы.

На дату утверждения финансовой информации следующие стандарты бухгалтерского учета были выпущены Комитетом по Международным Стандартам, но еще не вступили в силу:

і) Принятые Европейским союзом

Новые стандарты

- МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (с изменениями) (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).

Измененные

- Изменения к МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации»: «Классификация прав выпуска» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты). Изменение к МСФО 1 «Исключение из раскрытия сравнительной информации по МСФО 7 при первом применении» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).
- Поправка к Интерпретации IFRIC 14 «Досрочное исполнение требования о минимальном объеме финансирования» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).

Новые Интерпретации

- Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).

іі) Не принятые Европейским союзом

Новые стандарты

- МСФО 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).

Измененные

- Усовершенствования 2010 (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 и 1 января 2011 года или после этой даты).
- Изменения МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).

Если применение стандартов или интерпретаций будут иметь влияние на финансовую отчетность или финансовые результаты Группы, их влияние описывается ниже:

МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (Пересмотренный):

МСФО выпустил поправку к МСФО 2, разъясняющую сферу применения и метод учета сделок с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающих участие нескольких компаний группы. Группа применила данную поправку с 1 января 2010 года. Это не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» (в новой редакции) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая 2-отчетность (с изменениями)»:

МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции) вносит существенные изменения в порядок учета сделок по объединению бизнеса, произошедших после 1 января 2010 года. Изменения влияют на оценку неконтрольной доли участия, учет затрат по сделке, первоначальное признание и последующую оценку условного вознаграждения и учет поэтапного объединения бизнеса. Эти изменения окажут влияние на сумму признаваемого гудвила, результаты деятельности за период, в котором имело место приобретение, а также на результаты деятельности компании, представляемые в отчетности в последующих периодах.

2 Основные принципы представления консолидированной финансовой отчетности продолжение

2.4 Стандарты и толкования

ii) Не принятые Европейским союзом

Согласно требованиям МСФО (IAS) 27 (с изменениями) изменение в доле участия в дочерней компании (без потери контроля) следует учитывать как операцию с капиталом. Таким образом, подобные операции больше не будут обуславливать ни возникновение гудвила, ни признание доходов или расходов. Более того, стандарт в новой редакции изменяет метод учета убытков дочерних компаний, а также метод учета потери контроля над дочерней компанией. Изменения в требованиях к учетной политике по МСФО, вносимые МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции) и МСФО (IAS) 27 (с изменениями), окажут влияние на приобретения, совершенные после 1 января 2010 года, а также на будущие приобретения и операции, приводящие к потере контроля над дочерними компаниями, а также на операции с неконтрольными долями участия. Данные изменения в учетной политике были применены перспективно и не оказали существенного влияния на показатель прибыли на акцию.

МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»:

«Объекты, разрешенные к хеджированию». Поправка разъясняет, что компания может определять в качестве объекта хеджирования часть изменения справедливой стоимости или изменчивость денежных потоков по финансовому инструменту. Кроме того, поправка рассматривает вопрос об определении инфляции в качестве хеджируемого риска или его части в определенных ситуациях. Группа пришла к выводу о том, что данные изменения не окажут влияния на ее финансовое положение или результаты деятельности, поскольку она не осуществляет операции хеджирования такого рода.

несмотря на это Группа не ожидает влияния данных поправок на финансовое положение или результаты деятельности.

3 Основные положения учётной политики

3.1 Основа консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает консолидированные финансовые отчеты компаний, контролируемых Группой («Дочерних компаний»), составленные по состоянию на 31 декабря 2010, 31 декабря 2009 и 31 декабря 2008 годов.

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.

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, применяем 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 различия 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. Неконтрольная доля участия в приобретаемой компании отражается пропорционально доле в справедливой стоимости активов и обязательств приобретаемой компании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

3 Основные положения учетной политики продолжение

3.1 Основа консолидации продолжение

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

Операции, которые исключаются при консолидации

По обоим 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

Объединение бизнеса после 1 января 2009 года

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.

Объединение бизнеса до 31 декабря 2008 года

Требования, применявшиеся ранее, имели следующие отличия по сравнению с вышеперечисленными:

Объединения бизнеса учитывались с использованием метода покупки. Затраты, непосредственно связанные с приобретением, входили в состав стоимости приобретения. Неконтрольная доля участия (ранее называвшаяся долей меньшинства) оценивалась по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.

Поэтапные объединения бизнеса учитывались как отдельные этапы. Дополнительные приобретенные доли участия не влияли на ранее признанный гудвил.

Условное вознаграждение признавалось тогда и только тогда, когда у Группы имелось текущее обязательство, отток экономических выгод был скорее вероятен, чем нет, и его оценка могла быть надежно определена. Последующие корректировки условного вознаграждения оказывали влияние на гудвил.

3 Основные положения учётной политики продолжение

3.2 Перевод иностранных валют

а) 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 консолидированном отчёте о совокупном доходе.

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

| Валюта | 31 декабря 2010 года | Среднев- звешенный курс за 2010 год | 31 декабря 2009 года | Среднев- звешенный курс за 2009 год | 31 декабря 2008 года |
|------------|-------------------------|----------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------|-------------------------|
| Доллар США | 7,94 | 7,96 | 7,99 | 7,79 | 7,70 |

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.

б) 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 курсу 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, преобладающих 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).

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

3 Основные положения учётной политики продолжение

3.3 Основные средства продолжение

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.

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 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 производными 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.

3 Основные положения учётной политики продолжение

3.4 Финансовые активы продолжение

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 финансовые доход отчета о совокупном доходе. Убытки от обесценения отражаются в статье финансовые расходы отчета о совокупном доходе.

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 отчётную дату без вычета расходов на операцию.

В случае, если рыночная цена недоступна, 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 отчётную дату. В случае применения моделей ценообразования входящие данные основаны на средних рыночных данных, превалирующих на отчётную 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 обесценения.

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 неисправно осуществляют 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

3 Основные положения учётной политики продолжение

3.5 Финансовые обязательства

а) Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включают финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, отнесенные при первоначальном признании в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

б) 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.

Заемные 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 незавершённого 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.

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 Основные положения учётной политики продолжение

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.

Определение справедливой стоимости биологического актива

В связи с отсутствием активного рынка на промышленных кур – 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 возникает 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 Законом Украины «О налоге на добавленную стоимость» от 3 Апреля 1997 года №168-ВР в отношении деятельности в сфере сельского хозяйства, который предусматривает льготное использование НДС для поддержки сельскохозяйственных производителей.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

3 Основные положения учётной политики продолжение

3.10 Налог на добавленную стоимость (НДС) продолжение

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

3 Основные положения учётной политики продолжение

3.11 Налог на прибыль и отсроченный налог на прибыль продолжение

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.

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.

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

Арендванные 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.

3.14 Распределение дивидендов

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

3 Основные положения учётной политики продолжение

3.15 Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к 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.

3.16 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.

Условную государственную субсидию, относящуюся к биологическому активу Группа признает 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.

3.17 Условные активы и обязательства

Условные обязательства не признаются в финансовой информации. Такие обязательства раскрываются в Примечаниях к финансовой отчетности, 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.

3.18 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;
- существует вероятность (скорее да, чем нет), что для погашения обязательств потребуется отток ресурсов, включающих в себя экономические выводы;
- возможна достоверная оценка суммы обязательств.

3 Основные положения учётной политики продолжение

3.18 Обеспечения и резервы продолжение

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 потребует 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.

3.19 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.

4 Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка консолидированной финансовой отчетности Группы требует от ее руководства на каждую отчетную дату вынесения суждений, определения оценочных значений и допущений, которые влияют на указываемые в отчетности суммы выручки, расходов, активов и обязательств, а также на раскрытие информации об условных обязательствах. Однако неопределенность в отношении этих допущений и оценочных значений может привести к результатам, которые могут потребовать в будущем существенных корректировок к балансовой стоимости актива или обязательства, в отношении которых принимаются подобные допущения и оценки.

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

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 будущее, 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

4 Существенные учетные суждения и оценки продолжение

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

При расчете резерва в отношении дебиторской задолженности используются 2 подхода, в зависимости от размера задолженности:

1. Индивидуальный подход – задолженности покупателей (потребителей), превышающие 50 000 гривен, анализируются отдельно и, при необходимости, резерв начисляется индивидуально для каждого такого долга. Сумма резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью дебиторской задолженности и расчетными будущими денежными потоками (включая суммы, которые могут быть получены от исполнения гарантий и реализации залога), дисконтированными с использованием процентной ставки дебитора в момент возникновения задолженности.

2. Групповой подход – задолженности, не превышающие 50 тысяч гривен, 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.

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 Существенные учетные суждения и оценки продолжение

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 существенное 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 неотъемлемо связана с формированием значимых суждений и оценок в отношении последствий будущих событий.

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 капитального 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

5 Основные средства

По состоянию на 31 декабря 2008 года основные средства были представлены следующим образом:

| Первоначальная стоимость | Земля тыс. долл., США | Здания и сооружения тыс. долл., США | Машины и оборудование тыс. долл., США | Оборудование для биологических активов тыс. долл., США | Транспортные средства тыс. долл., США | Прочее оборудование тыс. долл., США | Незавершенное строительство и неустановленное оборудование тыс. долл., США | Всего тыс. долл., США |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| НА 1 ЯНВАРЯ 2008 | 5 481 | 126 847 | 15 017 | 54 818 | 3 969 | 8 516 | 5 957 | 220 605 |
| Приобретение | – | 24 320 | 17 315 | 23 662 | 1 477 | 346 | 247 766 | 314 886 |
| Ремонт | – | 6 024 | 208 | 6 941 | 33 | 27 | 45 | 13 278 |
| Приобретение компаний | – | 10 331 | 433 | 5 884 | 397 | 836 | 6 852 | 24 733 |
| Выбытие | – | (147) | (339) | (139) | (54) | (35) | – | (714) |
| Эффект перевода в валюту представления | (1 886) | (57 129) | (11 051) | (33 473) | (1 982) | (3 246) | (83 239) | (192 006) |
| Внутреннее перемещение | – | (140) | 285 | 7 786 | – | (263) | (7 668) | – |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 | 3 595 | 110 106 | 21 868 | 65 479 | 3 840 | 6 181 | 169 713 | 380 782 |
| НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ | | | | | | | | |
| НА 1 ЯНВАРЯ 2008 | – | 1 684 | 678 | 3 476 | 260 | 978 | – | 7 076 |
| Начисление амортизации | – | 3 111 | 873 | 5 973 | 518 | 1 305 | – | 11 780 |
| Выбытие амортизации | – | (2) | (22) | (12) | (8) | (10) | – | (54) |
| Эффект перевода в валюту представления | – | (1 604) | (515) | (3 152) | (257) | (756) | – | (6 284) |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 | – | 3 189 | 1 014 | 6 285 | 513 | 1 517 | – | 12 518 |
| ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ НА: | | | | | | | | |
| 31 ДЕКАБРЯ 2008 | 3 595 | 106 917 | 20 854 | 59 194 | 3 327 | 4 664 | 169 713 | 368 264 |

5 Основные средства продолжение

По состоянию на 31 декабря 2009 основные средства были представлены следующим образом:

| Первоначальная стоимость | Земля тыс. долл., США | Здания и сооружения тыс. долл., США | Машины и оборудование тыс. долл., США | Оборудование для биологических активов тыс. долл., США | Транспортные средства тыс. долл., США | Прочее оборудование тыс. долл., США | Незавершенное строительство и неустановленное оборудование тыс. долл., США | Всего тыс. долл., США |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| НА 1 ЯНВАРЯ 2009 | 3 595 | 110 106 | 21 868 | 65 479 | 3 840 | 6 181 | 169 713 | 380 782 |
| Приобретение | – | 5 037 | 2 186 | 132 | 60 | 62 | 22 063 | 29 540 |
| Ремонт | – | 1 766 | 257 | 102 | 16 | 24 | – | 2 165 |
| Приобретение компаний | – | – | 1 501 | – | – | 18 | – | 1 519 |
| Выбытие | – | (64) | (3) | – | (27) | (6) | – | (100) |
| Эффект перевода в валюту представления | (129) | (4 274) | (904) | (2 417) | (138) | (229) | (6 339) | (14 430) |
| Внутреннее перемещение | – | 8 807 | 9 | 3 107 | – | 79 | (12 002) | – |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 | 3 466 | 121 378 | 24 914 | 66 403 | 3 751 | 6 129 | 173 435 | 399 476 |
| НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ | | | | | | | | |
| НА 1 ЯНВАРЯ 2009 | – | 3 189 | 1 014 | 6 285 | 513 | 1 517 | – | 12 518 |
| Начисление амортизации | – | 3 441 | 1 546 | 5 898 | 499 | 901 | – | 12 285 |
| Приобретение компаний | – | – | 6 | – | – | 1 | – | 7 |
| Выбытие амортизации | – | (3) | – | – | (7) | (3) | – | (13) |
| Эффект перевода в валюту представления | – | (199) | (74) | (368) | (30) | (76) | – | 24 050 |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 | – | 6 428 | 2 492 | 11 815 | 975 | 2 340 | – | 24 050 |
| ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ НА: | | | | | | | | |
| 31 ДЕКАБРЯ 2009 | 3 466 | 114 950 | 22 422 | 54 588 | 2 776 | 3 789 | 173 435 | 375 426 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

5 Основные средства продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010 основные средства были представлены следующим образом:

| Первоначальная стоимость | Земля тыс. долл., США | Здания и сооружения тыс. долл., США | Машины и оборудование тыс. долл., США | Оборудование для биологических активов тыс. долл., США | Транспортные средства тыс. долл., США | Прочее оборудование тыс. долл., США | Незавершенное строительство и неустановленное оборудование тыс. долл., США | Всего тыс. долл., США |
|----------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| НА 1 ЯНВАРЯ 2010 | 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 перевода в валюту представления | 11 | 235 | 106 | 125 | 9 | 34 | 542 | 1 062 |
| Внутреннее перемещение | – | 14 664 | 82 | 17 157 | 10 | 2 | (13 915) | – |
| Реклассификация | – | 14 319 | (13 718) | 3 707 | 502 | (4 775) | (35) | – |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 | 3 477 | 157 864 | 14 801 | 87 435 | 4 355 | 1 412 | 163 570 | 432 914 |
| НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ | | | | | | | | |
| НА 1 ЯНВАРЯ 2010 | – | 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) |
| Внутреннее перемещение | – | – | 5 | 12 | – | 12 | – | 29 |
| Реклассификация | – | 1 127 | (234) | 863 | 119 | (1 875) | – | – |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 | – | 12 181 | 3 237 | 18 932 | 1 632 | 696 | – | 36 678 |
| ЧИСТАЯ БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ НА: | | | | | | | | |
| 31 ДЕКАБРЯ 2010 | 3 477 | 145 683 | 11 564 | 68 503 | 2 723 | 717 | 163 569 | 396 236 |

5 Основные средства продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года основные средства выступали обеспечением долгосрочных и краткосрочных кредитов:

| | Балансовая стоимость обеспечения на 31 декабря 2010 тыс. долл., США | Балансовая стоимость обеспечения на 31 декабря 2009 тыс. долл., США | Балансовая стоимость обеспечения на 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Здания и сооружения | 49 873 | 114 950 | 106 917 |
| Машины и оборудование | 1 | 22 422 | 20 854 |
| Оборудование для биологических активов | 933 | 54 588 | 59 194 |
| Транспортные средства | 213 | 2 776 | 3 327 |
| Незавершенное строительство и неустановленное оборудование | – | 173 435 | 169 713 |
| | 51 020 | 368 171 | 360 005 |

В 2010 году была получена государственная субсидия «Амортизация частичной компенсация стоимости сложной сельскохозяйственной техники» в размере 306 тыс. долларов США (в 2009 году – 312 тыс. долларов США, в 2008 году – 469 тыс. долларов США), (Примечание 35).

По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года чистая балансовая стоимость основных средств, которые были приобретены посредством финансового лизинга, составляла 11 257 тыс. долларов США, 11 521 тыс. долларов США и 12 241 тыс. долларов соответственно. Остаточная сумма контрактных обязательств отображена в Примечании 25.

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 2010 года, 31 декабря 2009 и 31 декабря 2008 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 22,00% на 31 декабря 2010, года 31 декабря 2009 года и 16,53% на 31 декабря 2008 года соответственно. Таким образом, признаки обесценения за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008, года не существовали.

6 Финансовые активы, удерживаемые до погашения

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Облигации по НДС | 257 | – | – |
| Долгосрочные другие инвестиции несвязанным сторонам | 38 | 40 | 41 |
| | 295 | 40 | 41 |

7 Биологические активы

Биологические активы на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|-----------------------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| НЕОБОРОТНЫЕ БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ | | | | |
| Ремонтный молодняк | а) | 59 078 | 21 546 | 9 185 |
| | | 59 078 | 21 546 | 9 185 |
| ОБОРОТНЫЕ БИОЛОГИЧЕСКИЕ АКТИВЫ | | | | |
| Промышленное стадо | б) | 44 700 | 44 850 | 47 386 |
| Прочие биологические активы | в) | 5 | 60 | 549 |
| | | 44 705 | 44 910 | 47 935 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

7 Биологические активы продолжение

а) Промышленное стадо и ремонтный молодняк на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 | | 31 декабря 2009 | | 31 декабря 2008 | |
|-----------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|
| | Количество, тысяча голов | Справедливая стоимость тыс. долл., США | Количество, тысяча голов | Справедливая стоимость тыс. долл., США | Количество, тысяча голов | Справедливая стоимость тыс. долл., США |
| Декальб | – | – | – | – | 1 427 | 2 615 |
| Иза Браун | – | – | – | – | 917 | 3 079 |
| Ломан | 3 092 | 16 515 | 331 | 1 947 | 823 | 2 335 |
| Хайлайн | 20 834 | 86 551 | 14 795 | 61 572 | 7 114 | 36 183 |
| Хайсекс | 297 | 570 | 350 | 2 115 | 876 | 1 536 |
| Прочие | 30 | 143 | 645 | 762 | 2 828 | 10 823 |
| | 24 253 | 103 779 | 16 121 | 66 396 | 13 985 | 56 571 |

б) Сверка балансовой стоимости промышленного стада и ремонтного молодняка за годы, которые закончились 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008, была представлена следующим образом:

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| НА 1 ЯНВАРЯ 2008 | 38 935 |
| Прирост стоимости в результате приобретения бизнеса | 5 128 |
| Прирост стоимости в связи с приобретением активов | 49 509 |
| Прирост стоимости в связи привесом/приплодом | 42 202 |
| Доход от переоценки биологических активов до справедливой стоимости | 14 729 |
| Изменение стоимости биологических активов в связи со сбором сельскохозяйственной продукции | (2 039) |
| Чистое изменение справедливой стоимости | 12 690 |
| Уменьшение стоимости в связи с реализацией активов | (56 927) |
| Эффект пересчета в валюту представления | (28 712) |
| Прочие изменения ¹ | (6 254) |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2008/ НА 1 ЯНВАРЯ 2009 | 56 571 |
| Прирост стоимости в связи с приобретением активов | 38 065 |
| Прирост стоимости в связи привесом/приплодом | 30 082 |
| Доход от переоценки биологических активов до справедливой стоимости | 12 386 |
| Изменение стоимости биологических активов в связи со сбором сельскохозяйственной продукции | (4 691) |
| Чистое изменение справедливой стоимости | 7 695 |
| Уменьшение стоимости в связи с реализацией активов | (44 590) |
| Эффект пересчета в валюту представления | (4 822) |
| Прочие изменения ¹ | (16 605) |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2008/ НА 1 ЯНВАРЯ 2010 | 66 396 |
| Прирост стоимости в связи с приобретением активов | 55 638 |
| Прирост стоимости в связи привесом/приплодом | 38 404 |
| Доход от переоценки биологических активов до справедливой стоимости | 28 371 |
| Изменение стоимости биологических активов в связи со сбором сельскохозяйственной продукции | (2 184) |
| Чистое изменение справедливой стоимости | 26 187 |
| Уменьшение стоимости в связи с реализацией активов | (54 885) |
| Эффект пересчета в валюту представления | 70 |
| Прочие изменения ¹ | (28 031) |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 | 103 779 |

В связи с отсутствием активного рынка на промышленных кур – 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 2010 года в размере 28% (на 31 декабря 2009 года – 28,5%, на 31 декабря 2008 – 18%-19%).

1) Статья «Прочие изменения» включает забой, смертность и утилизацию кур.

7 Биологические активы продолжение

в) Статья «Прочие биологические активы» включает свиньи, пчелы и овцы.

По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года биологические активы балансовой стоимостью 3 741 тыс. долларов США, 3 227 тыс. долларов и 5 169 тыс. долларов США соответственно выступали обеспечением долгосрочных и краткосрочных займов (Примечание 19).

8 Прочие необоротные активы

Прочие необоротные активы на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Предоплаты за основные средства | 60 071 | 16 273 | 54 998 |
| Прочие необоротные активы | 357 | 357 | 370 |
| | 60 428 | 16 630 | 55 368 |

По состоянию на 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов 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

Налоги к возмещению и предоплаты по налогам на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Расчеты по НДС | а) | 52 924 | 28 625 | 54 010 |
| Прочие предоплаты по налогам | | 160 | 83 | 48 |
| | | 53 084 | 28 708 | 54 058 |

а) По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года 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

Запасы на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|-------------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Сырье и основные материалы | а) | 165 826 | 72 877 | 39 468 |
| Незавершенное производство | | 1 192 | 1 935 | 206 |
| Продукция сельского хозяйства | | 5 915 | 884 | 4 639 |
| Готовая продукция | | 5 681 | 9 958 | 67 |
| Тара и упаковочные материалы | | 4 329 | 3 262 | 1 450 |
| Товары для перепродажи | | 1 012 | 2 640 | 167 |
| Прочие запасы | | 1 669 | 1 201 | 1 079 |
| | | 185 624 | 92 757 | 47 076 |

За года, которые закончились 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов Группа произвела пищевое яйцо в количестве 4 419 968 480 штук, 3 634 124 230 штук и 2 421 604 110 штук соответственно. Справедливая стоимость произведенного пищевого яйца за года, которые закончились 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов, составляла 245 080 тыс. долларов США, 125 148 тыс. долларов США и 144 208 тыс. долларов США соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

10 Запасы продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010 года продукция сельского хозяйства и готовая продукция залоговой стоимостью 136 тыс. долларов США (2009: 135 тыс. долларов США; 2008: 140 тыс. долларов США), а также сырье и основные материалы залоговой стоимостью 197 тыс. долларов США (2009: 196 тыс. долларов США; 2008: 203 тыс. долларов США) выступали обеспечением займов предприятий Группы.

По состоянию на 31 декабря 2010 года запасы зерновых в сумме 75 621 тыс. долларов США (489 673т) и комбикорма в сумме 24 085 тыс. долларов США (96 848т) находились на ответственном хранении у третьих лиц.

а) Статья сырье и основные материалы включает в себя запасы зерновых и комбикормов

11 Предоплаты и прочие оборотные активы

Предоплаты и прочие оборотные активы, нетто на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Предоплаты выданные поставщикам | | 26 357 | 12 006 | 91 311 |
| Резерв сомнительных долгов по предоплатам, возврат которых является сомнительным | б) | (726) | (422) | (608) |
| Финансовая помощь выданная | а) | 180 | 4 320 | 702 |
| Дебиторская задолженность – договора комиссии по покупке корпоративных прав | в) | – | – | 12 987 |
| Проценты к получению по депозитам | | 10 | 39 411 | 79 |
| Дебиторская задолженность по облигациям | г) | – | – | 25 496 |
| Прочая неторговая дебиторская задолженность | | 16 008 | 3 311 | 3 144 |
| | | 41 829 | 58 626 | 133 111 |

а) Статья «Финансовая помощь выданная» включает в себя беспроцентные займы, выданные связанным сторонам. В соответствии с договорами займов срок действия установлен «до полного исполнения сторонами своих обязательств».

б) Резерв сомнительной задолженности по предоплатам увеличился на 304 тыс. долларов США.

в) По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность по договору комиссии в сумме 12 987 тыс. долларов США (что эквивалентно 100 млн. грн.) является дебиторской задолженностью по покупке корпоративных прав ООО «Словяни» (в размере 90% уставного капитала) в соответствии с договором комиссии перед ООО «Инвест птахопродукт».

г) По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность по облигациям в сумме 25 496 тыс. долларов США (что эквивалентно 196 319 тыс. грн.) представляет собой задолженность предприятия ООО «Станиславская торговая компания» по договорам купли-продажи ценных бумаг в количестве 193 544 шт.

12 Торговая дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|---------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Торговая дебиторская задолженность | | 54 801 | 47 600 | 15 866 |
| Резерв сомнительных долгов | а) | (123) | (280) | (273) |
| ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ – НЕТТО | | 54 678 | 47 320 | 15 593 |

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года 24 148 тыс. долларов США или 44,2% приходится на долю наиболее значительного дебитора (на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года – Примечание 41, а)).

а) Резерв сомнительной задолженности уменьшился на 157 тыс. долларов США.

13 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Денежные средства в банках | 182 949 | 1 493 | 5 701 |
| Денежные средства в кассе | 77 | 103 | 44 |
| Денежные средства в пути | 39 | 105 | 42 |
| Аккредитив в национальной валюте | – | 26 | 91 |
| | 183 065 | 1 727 | 5 878 |
| Минус ограниченные в использовании денежные средства: | | | |
| Аккредитив в национальной валюте | – | (26) | (91) |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ОТРАЖЕНИЯ В ОТЧЕТЕ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ | 183 065 | 1 701 | 5 787 |

14 Долгосрочные и краткосрочные банковские депозиты

Долгосрочные и краткосрочные банковские депозиты по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Краткосрочные депозиты (до 3-х месяцев) | – | – | 510 |
| Краткосрочные депозиты (от 3-х до 12-ти месяцев) | – | 155 917 | 232 761 |
| Долгосрочные депозиты (более 12-ти месяцев) | – | 504 | 49 351 |
| | – | 156 421 | 282 622 |

По состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года все банковские вклады были осуществлены в национальной валюте Украины.

Процентные ставки по депозитам по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 % | 31 декабря 2009 % | 31 декабря 2008 % |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Банковские депозиты (со сроком погашения до 3 месяцев) | – | – | 12.5% |
| Банковские депозиты (со сроком погашения от 3 до 12 месяцев) | – | 16.0% | 8.0%–16.0% |
| Банковские депозиты (со сроком погашения свыше 12 месяцев) | – | 12.0% | 12.0%–16.0% |

По состоянию на 31 декабря 2009 года банковские депозиты балансовой стоимостью 156 421 тыс. долларов США выступали обеспечением долгосрочных и краткосрочных займов предприятий Группы. (Примечание 19).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

15 Акционерный капитал, эмиссионный доход, резервный капитал

| | 2010 Количество акций | 2010 Акционерный капитал тыс. долл., США | 2010 Эмиссионный доход тыс. долл., США | 2010 Резервный капитал тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Объявленные обычные акции ¹ | 6 500 000 | – | – | – |
| Выпущенные и полностью оплаченные на 1 января 2010 года | 5 000 000 | 644 | – | 115 858 |
| Выпуск акций ² | 1 387,185 | 192 | 201 164 | – |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 | 6 387 185 | 836 | 201 164 | 115 858 |

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

² 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. долларов США (за исключением затрат на выпуск акций 6 914 тыс. долларов 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 выкуплены.

| | 2009 Количество акций | 2009 Акционерный капитал тыс. долл., США | 2009 Эмиссионный доход тыс. долл., США | 2009 Резервный капитал тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Объявленные обычные акции | 5 000 000 | – | – | – |
| Выпущенные и полностью оплаченные на 1 января 2009 года | 5 000 000 | 644 | – | – |
| Увеличение резервного капитала ¹ | – | – | – | 115 858 |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 | 5 000 000 | 644 | – | 115 858 |

¹ За год, закончившийся 31 декабря 2009 года собственник- бенефициарий провел «Дополнительное внесение капитала» на сумму 115 858 тыс. долларов США. Данная операция была проведена по договору замены долговых обязательств акционерным капиталом, которое приводит к внесению капитала, но не к выпуску акций.

| | 2009 Количество акций | 2009 Акционерный капитал тыс. долл., США | 2009 Эмиссионный доход тыс. долл., США | 2009 Резервный капитал тыс. долл., США |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Объявленные обычные акции | 5 000 000 | – | – | – |
| Выпущенные и полностью оплаченные на 1 января 2008 | 5 000 000 | 644 | – | – |
| Выпуск акций | – | – | – | – |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 | 5 000 000 | 644 | – | – |

16 Долгосрочные займы

Долгосрочные займы на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Долгосрочные кредиты банков в национальной валюте | а), б), в) | 33 086 | 196 634 | 190 142 |
| Долгосрочные кредиты банков в иностранной валюте | а), б), в) | – | 1 845 | 2 146 |
| Итого долгосрочные займы | | 33 086 | 198 479 | 192 288 |
| Товарный кредит | г) | 1 113 | 1 110 | 1 151 |
| | | 34 199 | 199 589 | 193 439 |
| Текущая часть долгосрочных обязательств по банковским займам в национальной валюте | 20) | (3 200) | (112 652) | (116) |
| Текущая часть долгосрочных обязательств по банковским займам в иностранной валюте | 20) | – | (962) | (805) |
| ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | | 30 999 | 85 975 | 192 518 |

а) Долгосрочные банковские займы в разрезе сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|---------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| До 1 года (текущая часть) | 20) | 3 200 | 113 614 | 921 |
| От 1 до 2 лет | | 1 550 | 51 278 | 85 775 |
| От 2 до 3 лет | | 28 336 | – | 70 762 |
| От 3 до 4 лет | | – | 33 587 | – |
| От 4 до 5 лет | | – | – | 34 830 |
| Свыше 5 лет | | – | – | – |
| | | 33 086 | 198 479 | 192 288 |

б) Долгосрочные банковские займы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Долгосрочные банковские займы в гривнах | 33 086 | 196 634 | 190 142 |
| Долгосрочные банковские займы в швейцарских франках | – | 1 845 | 2 146 |
| | 33 086 | 198 479 | 192 288 |

в) Процентные ставки по долгосрочным банковским займам по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 % | 31 декабря 2009 % | 31 декабря 2008 % |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Долгосрочные банковские займы в гривнах | 17%–23% | 16.0%–23.0% | 14.0%–23.0% |
| Долгосрочные банковские займы в швейцарских франках | | 9.0% | 9.0% |

Процентные ставки по долгосрочным банковским займам являются фиксированными.

г) Товарный кредит 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

17 Долгосрочные обязательства по облигациям

Обязательства по выпущенным долгосрочным облигациям по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Номинальная стоимость | 200 000 | – | – |
| Дисконт по выпущенным облигациям | (6 529) | – | – |
| | 193 471 | – | – |
| | | | |
| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
| ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ВЫПЛАТЕ КУПОННОГО ДОХОДА ПО ОБЛИГАЦИЯМ | 3 461 | – | – |

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

200 000 000 долларов США десятипроцентных облигаций предусматривают выплату процентов по ставке 10% годовых два раза в год 29 апреля и 29 октября начиная с 29 апреля 2011 года. 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 «Имперово Фудз», (11) ЧНПК «Интербизнес», (12) ДП «Рогатинская птицефабрика», (13) ДП Птицефабрика «Лозуватская», (14) ООО ПФ «Волновихская», (15) ПАО «Кросс-П/ф «Заря».

18 Краткосрочные займы

Краткосрочные займы по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|-------------------------------------------|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Краткосрочные займы в национальной валюте | а), б), в) | 292 | 23 741 | 175 181 |
| Краткосрочные займы в иностранной валюте | а), б), в) | 725 | 725 | 771 |
| Финансовая помощь полученная | г) | 19 | 8 535 | 104 151 |
| Овердрафты | в) | – | – | 73 |
| | | 1 036 | 33 001 | 280 176 |

По состоянию на 31 декабря 2008 года полученные беспроцентные займы в сумме 198 369 тыс. долларов США были классифицированы как авансы полученные.

а) Краткосрочные банковские займы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| До 3 месяцев | 1 017 | 975 | 20 995 |
| От 3 до 6 месяцев | – | 11 151 | 5 743 |
| От 6 до 12 месяцев | – | 12 340 | 149 214 |
| | 1 017 | 24 466 | 175 952 |

18 Краткосрочные займы продолжение

б) Краткосрочные банковские займы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Краткосрочные банковские займы, деноминированные в гривнах | 292 | 23 741 | 175 181 |
| Краткосрочные банковские займы, деноминированные в долларах США | 725 | 725 | 725 |
| Краткосрочные банковские займы, деноминированные в евро | – | – | 46 |
| | 1 017 | 24 466 | 17 952 |

в) Краткосрочные банковские займы и овердрафты в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 % | 31 декабря 2009 % | 31 декабря 2008 % |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Краткосрочные банковские займы, деноминированные в гривнах | 25,0%–29,0% | 10,25%–28,0% | 14,5%–30,0% |
| Краткосрочные банковские займы, деноминированные в долларах США | 17,0% | 17,0% | 13,0% |
| Краткосрочные банковские займы, деноминированные в евро | – | – | 10,5% |
| ОВЕРДРАФТЫ, ДЕНОМИНИРОВАННЫЕ В ГРИВНАХ | – | – | 22,0% |

Процентные ставки по краткосрочным банковским займам являются фиксированными.

г) По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года полученная финансовая помощь была представлена в виде беспроцентной финансовой помощи, полученной непосредственно по договорам финансовой помощи в сумме 19 тыс. долларов США и 8 535 тыс. долларов США соответственно, срок действия договоров не превышает 1 года с отчетной даты.

19 Залоги

Долгосрочные (Примечание 16) и краткосрочные (Примечание 18) займы по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были обеспечены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Здания и сооружения | 49 873 | 114 950 | 106 917 |
| Машины и оборудование | 1 | 22 422 | 20 854 |
| Оборудование для биологических активов | 933 | 54 588 | 59 194 |
| Транспортные средства | 213 | 2 776 | 3 327 |
| Незавершенное строительство и неустановленное оборудование | – | 173 435 | 169 713 |
| ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА ИТОГО | 51 020 | 368 171 | 360 007 |
| Запасы | 333 | 331 | 343 |
| Биологические активы | 3 741 | 3 227 | 5 169 |
| Именные инвестиционные сертификаты | – | – | – |
| Банковские депозиты | – | 156 421 | 282 622 |
| | 55 094 | 528 150 | 648 139 |

По состоянию на 31 декабря 2010 года акции СПП ЗАО «Чернобаевское» выступали залогом под долгосрочные кредиты.

По состоянию на 31 декабря 2008 года акции ОАО «Кировский» в размере 1,10% уставного капитала залоговой стоимостью 20 677 тыс. долларов США, акции ОАО «Птицехозяйство «Червоный Прапор» в размере 13,98% уставного капитала залоговой стоимостью 19 562 тыс. долларов США, акции ЗАО «Черновицкая птицефабрика» в размере 2,70% уставного капитала залоговой стоимостью 4 952 тыс. долларов США, акции ЗАО «Авангард» в размере 1,13% уставного капитала залоговой стоимостью 32 264 тыс. долларов США, акции СПП ЗАО «Чернобаевское» в размере 93,21% уставного капитала, корпоративные права ООО «Донецкая птицефабрика» в размере 99,9% уставного капитала залоговой стоимостью 20 694 тыс. долларов США, корпоративные права ООО «Кросс-П/ф «ЗАРЯ» в размере 89,43% уставного капитала залоговой стоимостью 13 582 тыс. долларов США, а также корпоративные права ДП Птицефабрика «Лозуватская» в размере 100% уставного капитала залоговой стоимостью 10 260 тыс. долларов США выступали обеспечением займов предприятий Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

20 Текущая часть долгосрочных обязательств

Текущая часть долгосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года была представлена следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ | | | | |
| Доходы будущих периодов – текущая часть | 35, в) | 305 | 304 | 315 |
| ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| Текущие обязательства по финансовой аренде | 25 | 678 | 1 714 | 1 816 |
| НДС в составе текущей части задолженности по финансовой аренде | 25 | 136 | 343 | 363 |
| Текущая часть долгосрочных обязательств по банковским займам в национальной валюте | 16а) | 3 200 | 112 652 | 116 |
| Текущая часть долгосрочных обязательств по банковским займам в иностранной валюте | 16а) | – | 962 | 805 |
| | | 4 319 | 115 975 | 3 415 |

21 Отсроченные налоговые активы и обязательства

По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года основные компоненты отсроченных налоговых активов и обязательств были представлены следующим образом:

Влияние временных разниц на отсроченные налоговые активы

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Авансы полученные от покупателей | 44 | 321 | 2 132 |
| Нематериальные активы | 1 | 1 | 1 |
| Резервы | 30 | 37 | 22 |
| Всего отсроченный налоговый актив | 75 | 359 | 2 155 |
| ВЛИЯНИЕ ВРЕМЕННЫХ РАЗНИЦ НА ОТСРОЧЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Авансы выданные поставщикам и расходы будущих периодов | (22) | (527) | (1 296) |
| Основные средства, необоротные активы | (1 109) | (775) | (679) |
| Расходы будущих периодов | – | – | – |
| ВСЕГО ОТСРОЧЕННОЕ НАЛОГОВОЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО | (1 185) | (1 302) | (1 975) |
| ЧИСТОЕ ОТСРОЧЕННОЕ НАЛОГОВОЕ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВО)/АКТИВ | (1 110) | (943) | 180 |

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль

По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года ставка налога на прибыль предприятий в Украине составляла 25%.

| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Текущий налог на прибыль | (54) | (19) | (26) |
| Отсроченные налоговые (обязательства)/активы | (200) | (1 149) | 1 440 |
| | (254) | (1 168) | 1 414 |

Сверка отсроченных налоговых обязательств

| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| САЛЬДО НА 1 ЯНВАРЯ | (943) | 180 | (1 201) |
| Отсроченные доходы/(расходы) по налогу на прибыль за отчетный период | (254) | (1 168) | 1,414 |
| Эффект пересчета в валюту представления | 87 | 45 | (33) |
| САЛЬДО НА 31 ДЕКАБРЯ | (1 110) | (943) | 180 |

21 Отсроченные налоговые активы и обязательства продолжение

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

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 185 012 | 134 837 | 75 869 |
| Минус прибыль (убыток) компаний-плательщиков фиксированного сельскохозяйственного налога | (181 814) | (126 247) | (79 475) |
| | 3 198 | 8 590 | 3 606 |
| Прибыль (убыток) компаний-плательщиков налога на прибыль по ставке 10% | (2 049) | 93 | (57) |
| Прибыль (убыток) компаний-плательщиков налога на прибыль по ставке 25% | 5 247 | 8 497 | (3 549) |
| | 3 198 | 8 590 | (3 606) |
| Налог на прибыль (убыток), облагаемый по ставке 10% | 205 | (9) | 6 |
| Налог на прибыль (убыток), облагаемый по ставке 25% | (1 312) | (2 124) | 887 |
| Доходы /(Расходы), которые не включаются для целей налогообложения | 853 | 965 | 521 |
| ДОХОД /(РАСХОД) ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ | (254) | (1 168) | 1 414 |
| На 1 января 2008 | | | (6) |
| Начисленный за период налог на прибыль | | | (26) |
| Уплачено за период налога на прибыль | | | 29 |
| Эффект пересчета в валюту представления | | | 8 |
| На 31 декабря 2008/ На 1 января 2009 | | | 5 |
| Начисленный за период налог на прибыль | | | (19) |
| Уплачено за период налога на прибыль | | | 49 |
| Эффект пересчета в валюту представления | | | (0) |
| На 31 декабря 2009/ На 1 января 2010 | | | 35 |
| Начисленный за период налог на прибыль | | | (54) |
| Уплачено за период налога на прибыль | | | 34 |
| Эффект пересчета в валюту представления | | | (8) |
| НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 | | | 7 |

Плательщиками налога на прибыль в 2010 году и 2009 году являлись следующие предприятия: ООО «Рогатин-Корм», ОАО «Углегорский ЭКЗ», ОАО «Волновахский КХП», ООО «Камянец-Подольский комбикормовый завод», ООО «Перше Травня комбикормовый завод», ООО «Имперово Фудз». Остальные предприятия Группы являлись плательщиками фиксированного сельскохозяйственного налога.

Плательщиками налога на прибыль в 2008 годах являлись следующие предприятия: ООО «Рогатин-Корм», ОАО «Углегорский ЭКЗ», ОАО «Волновахский КХП», ООО «Камянец-Подольский комбикормовый завод». Остальные предприятия Группы являлись плательщиками фиксированного сельскохозяйственного налога.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

22 Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года была представлена следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|-------------------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Торговая кредиторская задолженность | | 20 980 | 65 893 | 18 679 |
| Краткосрочные векселя выданные | а) | 2 211 | 2 126 | 1 850 |
| | | 23 191 | 68 019 | 20 529 |

а) По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года краткосрочные векселя выданные были представлены простыми, беспроцентными, именными выданными векселями к предъявлению.

23 Начисленные расходы

Начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Начисленные расходы под будущие выплаты работникам | 1 182 | 1 139 | 909 |
| Прочие начисленные расходы | 126 | 139 | 95 |
| | 1 308 | 1 278 | 1 004 |

24 Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы

Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Прим. | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|-------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Задолженность по заработной плате и соответствующим налогам | | 2 815 | 2 858 | 1 483 |
| Задолженность по прочим налогам и обязательствам | а) | 3 958 | 132 | 75 |
| Кредиторская задолженность за ОС | | 6 728 | 12 847 | 9 112 |
| Авансы от покупателей | б) | 11 972 | 108 395 | 225 380 |
| Задолженность по процентам | | 2 665 | 8 331 | 291 |
| Задолженность по выплате купонного дохода по облигациям | | 5 727 | 2 055 | 2 039 |
| Прочая кредиторская задолженность | в) | 6 337 | 7 421 | 123 947 |
| | | 40,202 | 142,039 | 362,327 |

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. Уменьшение суммы авансов от покупателей связано с требованием инвесторов минимизировать операции со связанными сторонами (Примечание 37).

в) По состоянию на 31 декабря 2008 года в статью «Прочая кредиторская задолженность» в размере 120 642 тыс. долларов США включена задолженность за инвестиции в дочерние компании.

25 Задолженность по финансовой аренде

Задолженность по финансовой аренде за годы, которые закончились 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года была представлена следующим образом:

| | 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 2008 года: | | | | |
| В течение одного года | 3 047 | 363 | 1 816 | 363 |
| От одного года и до пяти лет | 9 447 | 1 417 | 7 085 | 1 417 |
| Свыше 5 лет | – | – | – | – |
| | 12 494 | 1 780 | 8 901 | 1 780 |
| Минус: финансовые расходы будущих периодов | (3 593) | – | – | – |
| Текущая стоимость арендных обязательств | 8 901 | 1 780 | 8 901 | 1 780 |
| Минус: сумма, подлежащая оплате в течение одного года | – | – | (1 816) | (363) |
| Сумма, подлежащая оплате позднее одного года | – | – | 7 085 | 1 417 |

| | 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 2009 года: | | | | |
| В течение одного года | 2 652 | 343 | 1 714 | 343 |
| От одного года и до пяти лет | 6 458 | 1 023 | 5 119 | 1 023 |
| Свыше 5 лет | – | – | – | – |
| | 9 110 | 1 366 | 6 833 | 1 366 |
| Минус: финансовые расходы будущих периодов | (2 277) | – | – | – |
| Текущая стоимость арендных обязательств | 6 833 | 1 366 | 6 833 | 1 366 |
| Минус: сумма, подлежащая оплате в течение одного года | – | – | (1 714) | (343) |
| Сумма, подлежащая оплате позднее одного года | – | – | 5 119 | 1 023 |

| | 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 |
| СВЫШЕ 5 ЛЕТ | 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 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

25 Задолженность по финансовой аренде продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года чистая балансовая стоимость основных средств, которые приобретены посредством финансового лизинга, представлена следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Оборудование для биологических активов | 11 143 | 9 677 | 10 307 |
| Транспортные средства | 62 | 71 | 68 |
| Незавершенное строительство и неустановленное оборудование | – | 1 696 | 1 759 |
| Прочее оборудование | 52 | 78 | 107 |
| | 11 257 | 11 522 | 12 241 |

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 за годы закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года. Договора финансовой аренды не предусматривают прав изменения первоначальных условий соглашения.

26 Краткосрочные обязательства по облигациям

Обязательства по выпущенным облигациям по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Номинальная стоимость | 25 120 | 24 249 | 25 844 |
| Дисконт по выпущенным облигациям | – | – | (1) |
| | 25 120 | 24 249 | 25 843 |

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ВЫПЛАТЕ КУПОННОГО ДОХОДА ПО ОБЛИГАЦИЯМ | 2 266 | 2 055 | 2 039 |

По состоянию на 31 декабря 2010 года краткосрочные обязательства по облигациям были представлены в виде задолженности по облигациям серии «А» номинальной стоимостью 25 120 тыс. долларов США, 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 «Углегорский экспериментальный комбикормовый завод», ООО «Донецкая птицефабрика», ООО «Птицефабрика «Волновахская», ДП «Птицехозяйство Лозуватское», ОАО «Октябрь», 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.

27 Выручка от реализации

Выручка от реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 и 31 декабря 2008 года, была представлена следующим образом:

| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Выручка от реализации готовой продукции | 427 292 | 318 526 | 299 026 |
| Выручка от реализации товаров и услуг | 12 411 | 1 329 | 3 266 |
| | 439 703 | 319 855 | 302 292 |

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, 99 088 тыс. долларов США или 22,5% от выручки Группы относятся к операциям продаж, осуществляемых с одним клиентом Группы (за 2009 и 2008 годы – Примечание 41, а)).

28 Себестоимость реализации

Себестоимость реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, была представлена следующим образом:

| | Прим. | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|-----------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Себестоимость реализованной готовой продукции | 29 | (293 318) | (215 883) | (229 609) |
| Себестоимость реализованных товаров и услуг | | (14 826) | (4 524) | (3 366) |
| | | (308 144) | (220 407) | (232 975) |

29 Себестоимость реализации в разрезе элементов

Себестоимость реализации в разрезе элементов за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, была представлена следующим образом:

| | Прим. | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Материалы | | (249 235) | (174 827) | (182 548) |
| Заработная плата производственного персонала и связанные с ней выплаты | 36 | (16 394) | (14 953) | (21 447) |
| Амортизация основных средств | 5 | (12 165) | (11 641) | (11 095) |
| Услуги сторонних организаций ¹ | | (14 949) | (14 365) | (14 331) |
| Прочие расходы | | (575) | (97) | (188) |
| | | (293 318) | (215 883) | (229 609) |

¹ Данная статья состоит из затрат на электроэнергию, газ, водоснабжение, текущие ремонты производственных помещений, санитарные и ветеринарные услуги и др.

30 Общие административные расходы

Общие административные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, были представлены следующим образом:

| | Прим. | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Заработная плата административного персонала и связанные с ней выплаты | 36 | (3 254) | (2 889) | (4 520) |
| Услуги сторонних организаций | 5 | (3 122) | (1 216) | (1 534) |
| Амортизация основных средств | | (98) | (144) | (167) |
| Расходы на ремонт и текущее обслуживание | | (43) | (44) | (145) |
| Расходы по налогам, кроме налога на прибыль | | (293) | (252) | (270) |
| Расходы материалов | | (267) | (271) | (498) |
| Прочие расходы | | (91) | (117) | (798) |
| | | (7 168) | (4 933) | (7 932) |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

31 Расходы на сбыт

Расходы на сбыт за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, были представлены следующим образом:

| | Прим. | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|---------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Заработная плата персонала по сбыту и связанные с ней выплаты | 36 | (1 478) | (1 015) | (1 766) |
| Транспортные расходы | 5 | (2 531) | (864) | (1 032) |
| Амортизация основных средств | | (373) | (499) | (518) |
| Услуги сторонних организаций | | (126) | (319) | (215) |
| Тара | | (305) | (128) | (465) |
| Расходы на ремонт и текущее обслуживание | | (27) | (27) | (19) |
| Прочие расходы | | (218) | (234) | (414) |
| | | (5 058) | (3 086) | (4 429) |

32 Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, были представлены следующим образом:

| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Убыток от реализации оборотных активов | (126) | (890) | – |
| Убыток от реализации необоротных активов | (56) | (90) | (376) |
| Себестоимость списанных оборотных активов | (259) | (1 571) | (1 630) |
| Потери от курсовых разниц/нетто | (163) | (672) | (1 744) |
| Расходы на создание резерва сомнительных долгов | (433) | (69) | (3 190) |
| Признанные штрафы, пени, неустойки | (1 188) | (1 049) | – |
| Прочие доходы/(расходы) | (2 676) | 768 | 120 |
| | (4 901) | (3 573) | (6 820) |

За год, который закончился 31 декабря 2009 года, статья «Доходы полученные от списания кредиторской задолженности» в сумме 22 525 тыс. долларов США была представлена как доход, возникший от прощения долга связанными сторонами. (Примечание 37).

33 Финансовые расходы

Финансовые расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, были предоставлены следующим образом:

| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Финансовые расходы по кредитам | (34 587) | (60 025) | (56 063) |
| Финансовые расходы по кредитам капитализированные | 16 727 | 17 382 | 7 449 |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ ПО КРЕДИТАМ | (17 860) | (42 643) | (48 614) |
| Финансовые расходы по финансовой аренде | (4 014) | (1 216) | (1 153) |
| Финансовые затраты по облигациям (проценты) | (7 939) | (2 259) | (3 194) |
| Финансовые расходы прочие | (135) | (32) | (25) |
| | (29 948) | (46 150) | (52 986) |

34 Финансовые доходы

Финансовые доходы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, представляют собой сумму процентных доходов от размещения депозитов, указанных в Примечании 14, в размере 31 615 тыс. долларов США (31 декабря 2009 года – 41 180 тыс. долларов США, 31 декабря 2008 – 26 897 тыс. долларов США) и 2 266 тыс. долларов США от продажи краткосрочных облигаций.

35 Доход от полученной государственной помощи и по специальному режиму НДС

35.1 Доход от полученной государственной помощи за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, был представлен следующим образом:

| Прим. | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Частичная компенсация процентных ставок по кредитам, привлеченным предприятиями агропромышленного комплекса в финансовых учреждениях | а) 16 951 | 6 261 | 30 598 |
| НДС для развития птицеводства | б) 233 | 2 855 | 7 795 |
| Амортизация частичной компенсация стоимости сложной сельскохозяйственной техники | в) 306 | 312 | 469 |
| Прочие дотации | г) 14 | 12 | 206 |
| | 17 504 | 9 440 | 39 068 |

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.

За года, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, Группа получила частичную компенсацию процентных ставок по кредитам в размере 16 951 тыс. долларов США, 6 261 тыс. долларов США и 30 598 тыс. долларов США соответственно, которые были отображены в консолидированной финансовой отчетности по кассовому методу.

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 годов 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.

35.2 Доход по специальному режиму НДС за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, был представлен следующим образом:

| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Доходы по специальному режиму НДС | 21 910 | 12 291 |
| ИТОГО | 21 910 | 12 291 |

В соответствии с законом Украины «О налоге на добавленную стоимость» сельскохозяйственные предприятия (у которых доход от продажи сельскохозяйственной продукции составлял не менее 50% от общей суммы валового дохода или которые продавали мясомолочную продукцию независимо от объема таких операций) пользовались льготой в части уплаты НДС по сельскохозяйственным операциям. Данные суммы налога подлежали перечислению на специальный счет и использовались на поддержку сельского хозяйства. По факту перечисления и использования средств со специального счета предприятия Группы признавали доход по полученным дотациям. Суммы только начисленного НДС, но неизрасходованного на установленные цели, были отражены в статье «Целевое финансирование».

С 01 января 2009 года законодательством Украины был изменен механизм применения данных льгот. Воспользоваться ими могли только те сельскохозяйственные предприятия, у которых удельный вес сельскохозяйственной продукции в общих операциях поставок составлял не менее 75% за последние 12 месяцев. При этом положительное сальдо НДС (сумма превышения налогового обязательства над налоговым кредитом) по сельскохозяйственным операциям, подлежит включению в прочие операционные доходы, а отрицательное (сумма превышения налогового кредита над налоговым обязательством) – подлежит включению в прочие операционные расходы. Данные доходы и расходы отображены в консолидированной финансовой отчетности 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 «Углегорский ЭКЗ», ОАО «Волновихский КХП», ООО «Камянец-Подольский комбикормовый завод», ООО «Перше Травня комбикормовый завод», ООО «Имперо Фудз».

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

36 Расходы по персоналу

Расходы по персоналу за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, были представлены следующим образом:

| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Заработная плата | (15 423) | (14 461) | (22 404) |
| Взносы в пенсионный фонд | (5 197) | (3 912) | (4 645) |
| Прочие взносы | (506) | (484) | (684) |
| | (21 126) | (18 857) | (27 733) |

| | Прим. | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Заработная плата производственного персонала и связанные с ней выплаты | 29 | (16 394) | (14 953) | (21 447) |
| Заработная плата административного персонала и связанные с ней выплаты | 30 | (3 254) | (2 889) | (4 520) |
| Заработная плата персонала по сбыту и связанные с ней выплаты | 31 | (1 478) | (1 015) | (1 766) |
| | | (21 126) | (18 857) | (27 733) |

Среднесписочное количество сотрудников за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, было представлено следующим образом:

| | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| СРЕДНЕСПИСОЧНОЕ КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ, ЧЕЛОВЕК | 4 855 | 4 978 | 5 366 |

37 Операции со связанными лицами

Компания контролируется Олегом Бахматюком, который напрямую или опосредованно владеет 77,5% акционерного капитала компании по состоянию на 31 декабря 2010. Остальные 22,5% акций находятся в свободном обращении.

Для целей данной финансовой отчетности 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 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.

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.

37 Операции со связанными лицами продолжение

Расходы на заработную плату высшего руководства за годы, которые закончились 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, были представлены следующим образом:

| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Заработная плата | 1 952 | 932 | 1 346 |
| Взносы в пенсионный фонд | 576 | 244 | 278 |
| Прочие взносы | 62 | 31 | 43 |
| | 2 590 | 1 207 | 1 667 |

Количество высшего управленческого персонала за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года:

| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ ВЫСШЕГО УПРАВЛЕНЧЕСКОГО ПЕРСОНАЛА, ЧЕЛОВЕК | 182 | 122 | 129 |

Остатки задолженности по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом:

| | Остатки задолженности по операциям со связанными сторонами | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
| Прочие необоротные активы: | | | |
| Б. Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал | – | – | – |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | – | 1 286 | 30 834 |
| | | 1 286 | 30 834 |
| Прочие оборотные активы: | | | |
| Б. Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал | – | 2 | 12 990 |
| В. Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале | 279 | 1 957 | 370 |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | 341 | 46 475 | 110 184 |
| | 620 | 48 434 | 123 544 |
| Торговая дебиторская задолженность: | | | |
| Б. Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал | 200 | 8 181 | 7 581 |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | 23 | 33 319 | 6 362 |
| | 223 | 41 500 | 13 943 |
| Денежные средства и их эквиваленты: | | | |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | 4 312 | 1 413 | 5 472 |
| | 4 312 | 1 413 | 5 472 |
| Депозиты: | | | |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | – | 155 917 | 272 991 |
| | | 155 917 | 272 991 |
| Долгосрочные займы: | | | |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | – | 162 884 | 155 042 |
| | | 162 884 | 155 042 |
| Краткосрочные займы: | | | |
| В. Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале | – | 346 | 43 851 |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | – | 26 437 | 205 432 |
| | – | 26 783 | 249 283 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

37 Операции со связанными лицами продолжение

| | Остатки задолженности по операциям со связанными сторонами | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
| Торговая кредиторская задолженность: | | | |
| Б. Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал | – | 7 | – |
| В. Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале | 1 162 | 3 725 | 1 161 |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | 985 | 16 548 | 4 446 |
| | 2 147 | 20 280 | 5 607 |
| Прочие краткосрочные обязательства: | | | |
| Б. Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал | – | 23 | 29 |
| В. Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале | 1 290 | 10 404 | 1 424 |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль ¹ | 105 | 98 785 | 226 643 |
| | 1 395 | 109 212 | 228 096 |
| 1) Уменьшение прочих краткосрочных обязательств (с компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль) связано с требованием инвесторов минимизировать операции со связанными сторонами. Авансы покупателей были частично погашены продажей товаров, а значительный остаток был возвращен денежными средствами, что соответствует решению Руководства привлекать несвязанные стороны в хозяйственные операции. (Примечание 24). | | | |
| Операции Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года были представлены следующим образом: | | | |
| | Операции Группы со связанными сторонами за год, закончившийся | | |
| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
| Выручка от реализации: | | | |
| Б. Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал | – | – | 2 |
| В. Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале | 30 420 | 14 413 | 84 454 |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | 66 895 | 83 507 | 81 974 |
| | 97 315 | 97 920 | 166 430 |
| Общие административные расходы: | | | |
| Б. Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал | – | (66) | (217) |
| В. Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале | (4) | – | (54) |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | (64) | – | – |
| | (68) | (66) | (271) |
| Расходы на сбыт: | | | |
| В. Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале | (12) | – | – |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | (872) | – | – |
| | (884) | – | – |
| Прочие операционные доходы/(расходы), нетто: | | | |
| Б. Компании, у которых общий ключевой управленческий персонал | – | (18) | – |
| В. Компании, в которых собственники Группы имеют долю в уставном капитале | 39 | 80 | 1 239 |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | 72 | (30) | (594) |
| | 111 | 32 | 645 |
| Доходы, полученные от списания кредиторской задолженности: | | | |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | 869 | 22 525 | – |
| | 869 | 22 525 | – |
| Финансовые доходы: | | | |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | 31 356 | 40 472 | 24 625 |
| | 31 356 | 40 472 | 24 625 |
| Финансовые расходы: | | | |
| Г. Компании, над деятельностью которых собственники Группы имеют существенный контроль | 27 095 | 41 510 | (41 036) |
| | 27 095 | 41 510 | (41 036) |

37 Операции со связанными лицами продолжение

37.1 Покупка дочерней компании

В июле 2009 года Группа приобрела у третьей стороны долю владения компании ООО «Имперово Фудз» в размере 100.0%. Операция была отражена по методу покупки. Эффективная доля владения Группы компанией ООО «Имперово Фудз» на дату покупки и на 31 декабря 2009 года составляла 100.0%.

Справедливая стоимость приобретенных чистых активов была представлена следующим образом:

| | Справедливая стоимость тыс. долл., США | Балансовая стоимость тыс. долл., США |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|
| Основные средства, нетто | 1 512 | 1 451 |
| Запасы | 45 121 | 45 121 |
| Отсроченные активы | 22 | 22 |
| Предоплаты и прочие оборотные активы, нетто | 47 490 | 47 490 |
| Торговая дебиторская задолженность, нетто | 17 279 | 17 279 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 32 | 32 |
| ВСЕГО АКТИВОВ | 111 456 | 111 395 |
| Краткосрочные займы | (88 668) | (88 668) |
| Торговая кредиторская задолженность | (9 431) | (9 431) |
| Прочие краткосрочные обязательства | (13 986) | (13 986) |
| ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | (112 085) | (112 085) |
| Чистые приобретенные обязательства | (629) | (690) |
| Неконтрольные доли участия | – | – |
| Стоимость приобретенных чистых активов | (629) | – |
| Гудвилл | 634 | – |
| Общая стоимость уплаченная за инвестицию | (5) | – |
| Денежные средства и их эквиваленты приобретенные | 32 | – |
| ЧИСТЫЙ ПРИТОК ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ВОЗНИКШИЙ ПРИ ПОКУПКЕ | 27 | – |

По состоянию на 01 июля 2009 год статья «Краткосрочные займы» в сумме 88 668 тыс. долларов. США представлена в форме финансовой помощи полученной от связанных сторон.

Сумма выручки и дохода ООО «Имперово Фудз», включенных в финансовый результат Группы с даты приобретения, составила 26 307 тыс. долларов США и 195 тыс. долларов США соответственно. Если бы Группа приобрела компанию ООО «Имперово Фудз» 1 января 2009 года, то выручка Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила бы 377 669 тыс. долларов США, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила бы 134 097 тыс. долларов США, прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, в расчете на одну акцию составила бы 26,73 долларов США.

В 2008 году был приобретен контроль над следующими компаниями:

| Наименование | Доля владения компанией, % |
|--------------------------------------|----------------------------|
| ООО «Ареал-Снигиревка» | 100% |
| ООО «ТД «Богодуховская птицефабрика» | 100% |
| ПП ООО «Птицекомплекс» | 100% |
| ЧНПК «Интербизнес» | 100% |

В связи с этим финансовые показатели вышеуказанных компаний были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, следующим образом: на дату перехода контроля включены все балансовые статьи, за период с даты перехода контроля до 31 декабря 2008 года включены все статьи отчетов о совокупном доходе. Эффект приобретения контроля над данными компаниями составил 9 349 тыс. долларов США и отражен в консолидированном отчете об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

38 Информация по сегментам

Сегмент бизнеса – это отделимый 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 кур 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.

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 отчетности. Группа осуществляет свою основную финансово-хозяйственную деятельность на территории Украины. Исходя из этого Группа выделяет один географический сегмент.

Информация о сегментах бизнеса за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:

| | Яйцо пищевое тыс. долл., США | Птица тыс. долл., США | Комби- корм тыс. долл., США | Яичная продукция тыс. долл., США | Прочая деятель- ность тыс. долл., США | Неопре- деленные групповые операции тыс. долл., США | Коррек- тивировки и элимини- рование тыс. долл., США | Всего тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Выручка | 236 964 | 60 664 | 75 351 | 2 200 | 11 881 | – | – | 387 060 |
| Внутригрупповое элиминирование | (11 266) | (300) | (73 202) | – | – | – | – | (84 768) |
| Выручка от внешних покупателей | 225 698 | 60 364 | 2 149 | 2 200 | 11 881 | – | – | 302 292 |
| Доход от переоценки биологических активов до справедливой стоимости | 8 730 | 3 960 | – | – | – | – | – | 12 690 |
| Прочие операционные доходы/расходы | (2 770) | (3 788) | (89) | – | (167) | – | (6) | (6 820) |
| Доход по полученным государственным субсидиям | 36 543 | 1 477 | 1 048 | – | – | – | – | 39 068 |
| ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) | 95 459 | 3 348 | 364 | (2 684) | 5 477 | – | (6) | 101 958 |
| Финансовые доходы | 26 831 | 43 | 23 | – | – | – | – | 26 897 |
| Финансовые расходы | (45 971) | (1 868) | (5 147) | – | – | – | – | (52 986) |
| В том числе: | | | | | | | | |
| Финансовые расходы по кредитам | (41 618) | (1 854) | (5 142) | – | – | – | – | (48 614) |
| Финансовые расходы по облигациям (проценты) | (3 194) | – | – | – | – | – | – | (3 194) |
| Доходы/(расходы) по налогу на прибыль | – | – | 1 414 | – | – | – | – | 1 414 |
| ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД | 76 319 | 1 523 | (3 346) | (2 684) | 5 477 | – | (6) | 77 283 |
| ВСЕГО АКТИВОВ | 855 964 | 67 729 | 111 219 | – | 3 319 | 41 | (18 306) | 1 019 966 |
| Капитальные затраты | 300 367 | 13 971 | 548 | – | – | – | – | 314 886 |
| Начисление амортизации | 11 216 | 370 | 194 | – | – | – | – | 11 780 |
| ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | 644 941 | 44 715 | 108 342 | – | 923 | 120 642 | (18 100) | 901 463 |

38 Информация по сегментам продолжение

Информация о сегментах бизнеса за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

| | Яйцо пищевое тыс. долл., США | Птица тыс. долл., США | Комби- корм тыс. долл., США | Яичная продукция тыс. долл., США | Прочая деятель- ность тыс. долл., США | Неопре- деленные групповые операции тыс. долл., США | Коррек- тировки и элимини- рование тыс. долл., США | Всего тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Выручка | 255 819 | 42 891 | 68 658 | 26 758 | 4 044 | – | – | 398 170 |
| Внутригрупповое элиминирование | (15 233) | (5 145) | (53 143) | (4 794) | – | – | – | (78 315) |
| Выручка от внешних покупателей | 240 586 | 37 746 | 15 515 | 21 964 | 4 044 | – | – | 319 855 |
| Доход от переоценки биологических активов до справедливой стоимости | 678 | 7 017 | – | – | – | – | – | 7 695 |
| Прочие операционные доходы/расходы | (2 695) | (667) | (343) | – | 132 | – | – | (3 573) |
| Доход по полученным государственным субсидиям | 7 346 | 721 | 1 373 | – | – | – | – | 9 440 |
| ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) | 98 900 | 17 515 | 3 378 | 17 351 | 3 250 | – | (587) | 139 807 |
| Финансовые доходы | 35 661 | 2 010 | 3 503 | 6 | – | – | – | 41 180 |
| Финансовые расходы | (32 368) | (3 050) | (10 732) | – | – | – | – | (46 150) |
| <i>В том числе:</i> | | | | | | | | |
| Финансовые расходы по кредитам | (28 863) | (3 048) | (10 731) | – | – | – | – | (42 642) |
| Доходы/(расходы) по налогу на прибыль | – | – | (1 225) | 57 | – | – | – | (1 168) |
| ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД | 102 193 | 16 475 | (5 076) | 17 414 | 3 250 | – | (587) | 133 669 |
| ВСЕГО АКТИВОВ | 739 771 | 59 970 | 52 052 | 18 493 | 2 451 | 40 | (28,631) | 844 146 |
| Капитальные затраты | 29 498 | 25 | 17 | – | – | – | – | 29 540 |
| Начисление амортизации | 11 011 | 1 095 | 175 | 4 | – | – | – | 12 285 |
| ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ | 417 346 | 29 906 | 58 337 | 5 610 | 709 | – | (28 317) | 483 591 |

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

| | Яйцо пищевое тыс. долл., США | Птица тыс. долл., США | Комби- корм тыс. долл., США | Яичная продукция тыс. долл., США | Прочая деятель- ность тыс. долл., США | Неопре- деленные групповые операции тыс. долл., США | Коррек- тировки и элимини- рование тыс. долл., США | Всего тыс. долл., США |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 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) |
| Доходы/(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 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

39 Прибыль на акцию

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, поэтому базовая и разводненная 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 пени и их размеры могут 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 по состоянию на 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годы.

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 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 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.

40 Условные и контрактные обязательства продолжение

Операционная аренда

На данный момент ООО «ИмперовоФудз» арендует основные средства у связанной стороны на рыночных условиях по 10-ти летнему договору, который заканчивается 6 апреля 2020 года. Продолжение деятельности завода по переработке яиц «Имперово Фудз» (единственной единицы по производству яичной продукции в Группе) зависит от аренды данного оборудования. Невозможность продлить арендное соглашение на текущих условиях может существенно повлиять на деятельность Группы, финансовый результат и финансовое положение.

По состоянию на 31 декабря 2009 года компании ООО «Имперово Фудз» были предоставлены в аренду основные средства производственного назначения от связанной стороны согласно договору №14/2 от 01.12.2007г. Договор действует до 01 декабря 2008 года, в случае если за месяц до окончания срока действия договора ни одна из сторон не заявит о его расторжении – договор считается заключенным на такой же срок и на таких же условиях. 7 Апреля 2010 года был заключен договор на аренду нежилых помещений.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, сумма арендных платежей составляла 570 тыс. долларов США (4 527 тыс. гривен).

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, сумма арендных платежей составляла 740 тыс. долларов США (5 905 тыс. гривен).

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).

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, депозиты, финансовые помощи, дебиторская задолженность, облигации, банковские займы, финансовый лизинг, кредиторская задолженность, именные инвестиционные сертификаты.

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.

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

- информация о финансовых доходах и расходах раскрыта в Примечаниях 33, 34 (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 22, 23, 24;
- информация о существенных условиях предоставления кредитов и займов раскрыта в Примечаниях 16, 17, 18, 19;
- информация о сроках и условиях действующих договоров финансового лизинга раскрыта в Примечании 25;
- информация о существенных условиях выпуска облигаций раскрыта в Примечании 17, 26.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

41 Управление финансовыми рисками продолжение

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, предоплатой за облигации выданной, банковскими депозитами.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов представляет максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года составлял:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Кредиты и дебиторская задолженность | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 183 065 | 1 727 | 5 878 |
| Долгосрочные депозиты | – | 504 | 49 351 |
| Краткосрочные депозиты | – | 155 917 | 233 271 |
| Торговая дебиторская задолженность, нетто | 54 678 | 47 320 | 15 593 |
| Финансовая помощь выданная | 180 | 4 320 | 702 |
| Дебиторская задолженность по договору комиссии | – | – | 12 987 |
| Проценты к получению по депозитам | 10 | 39 411 | 79 |
| Дебиторская задолженность за облигации | – | – | 25 496 |
| | 237 933 | 249 199 | 343 357 |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения | | | |
| Облигации по НДС | 257 | – | – |
| Прочие долгосрочные финансовые активы (несвязанным сторонам) | 38 | 40 | 41 |
| | 295 | 40 | 41 |
| ИТОГО | 238,226 | 249,239 | 343,398 |

Кредитный риск Группы, в основном, относится к долгосрочным и краткосрочным депозитам. 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 2010 года, 2009 года и 2008 года существенных 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 2010 года, 99 088 тыс. долларов 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. долларов США или 44,2% приходится на долю наиболее значительного дебитора.

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, 77 788 тыс. долларов США или 24,4% 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 2009 года 33 293 тыс. долларов США или 69,9% приходится на долю наиболее значительного дебитора.

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, 54 272 тыс. долларов США или 18% 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 2008 года 6 354 тыс. долларов США или 39% приходится на долю наиболее значительного дебитора.

41 Управление финансовыми рисками продолжение

а) Кредитный риск продолжение

По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года торговая дебиторская задолженность по срокам возникновения была представлена следующим образом:

| | 0-30 дней | 31-60 дней | 61-90 дней | 91-120 дней | 121-180 дней | 181-365 дней | Более одного года | Итого |
|---------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------------|--------|
| 31 ДЕКАБРЯ 2010: | | | | | | | | |
| Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности | 29 190 | 45 | 670 | 300 | 5 286 | 18 969 | 218 | 54 678 |
| 31 ДЕКАБРЯ 2009: | | | | | | | | |
| Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности | 10 080 | 11 471 | 1 268 | 1 289 | 5 678 | 16 620 | 914 | 47 320 |
| 31 ДЕКАБРЯ 2008: | | | | | | | | |
| Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности | 7 118 | 1 099 | 946 | 1,667 | 692 | 3 834 | 237 | 15 593 |

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.

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 2010: | | | | | |
| Банковские депозиты | – | – | – | – | – |
| 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 | – | – | – |
| Дебиторская задолженность по договору комиссии | – | – | – | – | – |
| Банковские займы | (34 103) | (1 017) | (3 200) | (29 886) | – |
| Торговая кредиторская задолженность | (23 191) | (23 191) | – | – | – |
| Финансовая помощь полученная | (20) | – | (20) | – | – |
| Финансовый лизинг (включая НДС) | (7 185) | – | (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 | (6 336) | (6 339) | – | – | – |
| | (50 605) | 215 002 | (35 882) | (229 729) | – |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

41 Управление финансовыми рисками продолжение

б) Риск ликвидности

| | Балансовая стоимость | Менее 3 месяцев | От 3 месяцев до 1 года | От 1 года до 5 лет | Свыше 5 лет |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------|----------------|
| 31 ДЕКАБРЯ 2009: | | | | | |
| Банковские депозиты | 156 421 | – | 155 917 | 504 | – |
| Торговая дебиторская задолженность, нетто | 47 320 | 47 320 | – | – | – |
| Финансовая помощь выданная | 4 320 | 4 320 | – | – | – |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 727 | 1 727 | – | – | – |
| Прочая неторговая дебиторская задолженность | 3 311 | 3 311 | – | – | – |
| Проценты к получению по депозитам | 39 411 | 39 411 | – | – | – |
| Дебиторская задолженность по договору комиссии | – | – | – | – | – |
| Банковские займы | (222 945) | (974) | (137 106) | (84 864) | – |
| Торговая кредиторская задолженность | (68 019) | (68 019) | – | – | – |
| Финансовая помощь полученная | (8 535) | – | (8 535) | – | – |
| Финансовый лизинг (включая НДС) | (8 199) | – | (2 057) | (6 142) | – |
| Краткосрочные обязательства по облигациям | (24 249) | – | (24 249) | – | – |
| Кредиторская задолженность за основные средства | (12 847) | – | (12 847) | – | – |
| Задолженность по процентам | (8 331) | (8 331) | – | – | – |
| Задолженность по выплате купонного дохода по облигациям | (2 055) | (2 055) | – | – | – |
| Прочая кредиторская задолженность | (7 421) | (7 421) | – | – | – |
| | (110 091) | 9 289 | (28 877) | (90 502) | – |
| 31 ДЕКАБРЯ 2008: | | | | | |
| Банковские депозиты | 282 622 | 510 | 232 761 | 49 351 | – |
| Торговая дебиторская задолженность, нетто | 15 593 | 15 593 | – | – | – |
| Финансовая помощь выданная | 702 | 176 | 526 | – | – |
| Денежные средства и их эквиваленты | 25 496 | 25 496 | – | – | – |
| Прочая неторговая дебиторская задолженность | 5 877 | 5 877 | – | – | – |
| Проценты к получению по депозитам | 3 144 | 3 144 | – | – | – |
| Дебиторская задолженность по договору комиссии | 79 | 79 | – | – | – |
| Банковские займы | 12 987 | – | 12 987 | – | – |
| Банковские депозиты (включая овердрафты) | (368 313) | (21 068) | (155 878) | (191 367) | – |
| Торговая кредиторская задолженность | (20 529) | (20 529) | – | – | – |
| Финансовая помощь полученная | (302 520) | (75 630) | (226 890) | – | – |
| Финансовый лизинг (включая НДС) | (10 681) | (545) | (1 634) | (8 502) | – |
| Краткосрочные обязательства по облигациям | (25 843) | – | (25 843) | – | – |
| Кредиторская задолженность за основные средства | (9 112) | (9 112) | – | – | – |
| Задолженность по процентам | (291) | (291) | – | – | – |
| Задолженность по выплате купонного дохода по облигациям | (2 039) | (2 039) | – | – | – |
| Прочая кредиторская задолженность | (123 947) | (123 947) | – | – | – |
| | (516 775) | (202 286) | (163 971) | (150 518) | – |

41 Управление финансовыми рисками продолжение

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 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 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 (включая овердрафты) | 725 | – | – | 292 | 1 017 |
| 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 | 195 377 | 12 385 | – | 50 | 207 812 |

Подверженность Группы валютному риску по отношению к местной валюте (гривна) по состоянию на 31 декабря 2009 года исходя из балансовых величин была следующей:

| (в пересчете на тыс. долл. США) | доллар США | евро | швейцарский франк | гривна | Итого |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|----------------|----------------|
| Долгосрочные обязательства по облигациям | – | – | 1 845 | 196 634 | 198 479 |
| Краткосрочные банковские займы (включая овердрафты) | 725 | – | – | 23 741 | 24 466 |
| Торговая кредиторская задолженность | 1 346 | 268 | – | 66 405 | 68 019 |
| Кредиторская задолженность за основные средства | – | 1 365 | – | 11 482 | 12 847 |
| ЧИСТАЯ ПОДВЕРЖЕННОСТЬ ВАЛЮТНОМУ РИСКУ | 2 071 | 1 633 | 1 845 | 298 262 | 303 811 |

Подверженность Группы валютному риску по отношению к местной валюте (гривна) по состоянию на 31 декабря 2008 года исходя из балансовых величин была следующей:

| (в пересчете на тыс. долл. США) | доллар США | евро | швейцарский франк | гривна | Итого |
|-------------------------------------------------|--------------|------------|-------------------|----------------|----------------|
| Долгосрочные банковские займы | – | – | 2 146 | 190 142 | 192 288 |
| Краткосрочные банковские займы | 725 | 46 | – | 175 181 | 175 952 |
| Торговая кредиторская задолженность | 721 | 237 | – | 19 571 | 20 529 |
| Кредиторская задолженность за основные средства | 866 | 221 | – | 8 025 | 9 112 |
| ЧИСТАЯ ПОДВЕРЖЕННОСТЬ ВАЛЮТНОМУ РИСКУ | 2 312 | 504 | 2 146 | 392 919 | 397 881 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

41 Управление финансовыми рисками продолжение

г) Валютный риск продолжение

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.

| Влияние в тыс. долларов США: 31 декабря 2010 | Увеличение курса валюты по отношению к гривне | Влияние на прибыль до налогообложения |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| доллар США | 15% | (29 307) |
| евро | 10% | (1 239) |
| швейцарский франк | 10% | – |

| Влияние в тыс. долларов США: 31 декабря 2009 | Увеличение курса валюты по отношению к гривне | Влияние на прибыль до налогообложения |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| доллар США | 15% | (311) |
| евро | 10% | (163) |
| швейцарский франк | 10% | (185) |

| Влияние в тыс. долларов США: 31 декабря 2008 | Увеличение курса валюты по отношению к гривне | Влияние на прибыль до налогообложения |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| доллар США | 15% | (347) |
| евро | 10% | (50) |
| швейцарский франк | 10% | (215) |

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

| | 31 декабря 2010 тыс. долл., США | 31 декабря 2009 тыс. долл., США | 31 декабря 2008 тыс. долл., США |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ИНСТРУМЕНТЫ С ФИКСИРОВАННОЙ СТАВКОЙ ПРОЦЕНТА | | | |
| Финансовые активы | – | 156 421 | 233 271 |
| Финансовые обязательства | (252 694) | (247 194) | (394 156) |
| ИНСТРУМЕНТЫ С ПЕРЕМЕННОЙ СТАВКОЙ ПРОЦЕНТА | | | |
| Финансовые активы | – | – | – |
| Финансовые обязательства | (7 185) | (8 199) | (10 681) |

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.

41 Управление финансовыми рисками продолжение

д) Риск изменения процентных ставок продолжение

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 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 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 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.

Краткосрочные и долгосрочные депозиты – балансовая стоимость долгосрочных и краткосрочных депозитов представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости, так как номинальная процентная ставка по данным финансовым инструментам приблизительно соответствует рыночной ставке по отношению к депозитам с аналогичным уровнем риска и периодом погашения на отчетную дату.

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 комбинированной финансовой отчетности специального назначения 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.

Коэффициент финансового рычага рассчитывается как отношение чистой задолженности к общей величине капитала. Чистая задолженность рассчитывается как суммарные заемные средства за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Общая сумма капитала рассчитывается как собственный капитал, отраженный в балансе, плюс сумма чистой задолженности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010, 2009 и 2008 годов

41 Управление финансовыми рисками продолжение

е) Неустойчивость на финансовых рынках продолжение

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 непоплатенным долгам. Увеличение этого коэффициента свидетельствует об увеличении доли заемных средств в общей сумме капитала Группы. Отслеживание этого показателя необходимо для того, чтобы сохранять 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 осуществляется 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 будущее. Показатель EBITDA не учитывает амортизацию и, по мнению Руководства, более реально отражает 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 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года коэффициент финансового рычага Группы составлял 9,4%, 29,5% и 65,1% соответственно.

| | Балансовая стоимость | | |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2010 тыс. долл., США | 2009 тыс. долл., США | 2008 тыс. долл., США |
| Краткосрочные займы | 1 036 | 33 001 | 280 176 |
| Долгосрочные займы | 30 999 | 85 975 | 192 518 |
| Текущая часть долгосрочных займов | 3 200 | 113 615 | 921 |
| Финансовый лизинг (включая НДС) | 7 185 | 8 199 | 10 681 |
| Долгосрочные обязательства по облигациям | 193 471 | – | – |
| Краткосрочные обязательства по облигациям | 25 120 | 24 249 | 25 843 |
| ОБЩАЯ СУММА ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ | 261 011 | 265 039 | 510 139 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 183 065 | 1 727 | 5 878 |
| Депозиты | – | 156 421 | 282 622 |
| Финансовая помощь выданная | 180 | 4 320 | 702 |
| ЧИСТАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ | 77 766 | 102 571 | 220 937 |
| Уставный капитал | 836 | 644 | 644 |
| Эмиссионный доход | 317 022 | – | – |
| Нераспределенная прибыль | 482 328 | 300 107 | 168 151 |
| Эффект пересчета в валюту представления | (64 586) | (64 137) | (56 698) |
| Неконтрольные доли участия | 10 620 | 8 083 | 6 406 |
| Итого акционерный капитал | 746 220 | 244 697 | 118 503 |
| Общая сумма акционерного капитала и чистой задолженности | 823 986 | 347 268 | 339 440 |
| КОЭФФИЦИЕНТ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА | 9,4% | 29,5% | 65,1% |

Соотношение чистой задолженности к EBITDA за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года, 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, составляло:

| | 31 декабря 2010 | 31 декабря 2009 | 31 декабря 2008 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | тыс. долл., США | тыс. долл., США | тыс. долл., США |
| ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК) ЗА ПЕРИОД | 184 758 | 133 669 | 77 283 |
| Доходы/(расходы) по налогу на прибыль | 254 | 1 168 | (1 414) |
| Финансовые доходы | (34 058) | (41 180) | (26 897) |
| Финансовые расходы | 29 948 | 46 150 | 52 986 |
| ЕБИТ (прибыль до вычета процентов по заемным средствам и уплаты налогов) | 180 902 | 139 807 | 101 958 |
| Амортизация основных средств | 12 637 | 12 285 | 11 780 |
| ЕБИТДА (ПРИБЫЛЬ ДО ВЫЧЕТА РАСХОДОВ ПО ПРОЦЕНТАМ, РАСХОДОВ ПО НАЛОГАМ И АМОРТИЗАЦИОННЫХ ОТЧИСЛЕНИЙ) | 193 539 | 152 092 | 113 738 |
| Чистая задолженность на конец года | 77 766 | 102 571 | 220 937 |
| ЧИСТАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ НА КОНЕЦ ГОДА / ЕБИТДА | 0,4 | 0,7 | 1,9 |

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

41 Управление финансовыми рисками продолжение

е) Риск заболевания птицы

Агропромышленная деятельность Группы подвержена риску возникновения вспышек различных заболеваний. 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 считает, что существующая система управления рисками и процессы контроля качества являются эффективными 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 республики бывшего Советского Союза до независимой суверенной страны и прогрессивно развивалась в рыночную экономику. Хотя со дня получения независимости значительный прогресс в реформировании экономики укрепил развитие политической и юридической систем в Украине, еще необходимо развить юридическую инфраструктуру и регулятивную базу, которые являются критическими для поддержания 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 2010 году. Невзирая на признаки стабилизации макроэкономического показателя развития экономики остаются нестабильными. Экономика остается энергоемкой и недостаточно диверсифицированной, основным продуктом экспорта остается металлургическая продукция. Соответственно, экономика остается зависимой от колебания цен на сталь и к резким изменениям цен на газ Российской Федерацией, которая контролирует поставки газа. Относительно бизнес-среды высокие налоги, законодательная неопределенность, бюрократические препятствия создали сложную среду для деятельности. Кроме того, продолжительная политическая несогласованность относительно реформ создала неопределенность относительно модернизации экономики.

43 События после отчетной даты

Существенных событий, которые могли бы повлиять на понимание консолидированной финансовой отчетности, после отчетной даты не произошло.

Совет директоров и другие члены правления

Совет директоров:

Олег Бахматюк (Председатель Совета директоров без исполнительных полномочий назначен 22 марта 2010 года)

Оксана Просоленко (Директор по вопросам маркетинга назначена 22 марта 2010 года)

Наталья Василюк (Генеральный директор)

Ирина Марченко (Финансовый директор назначена 22 марта 2010 года)

Филиппо Филиппу (подал в отставку 22 марта 2010 года)

Михалис Муамис (назначен 3 июля 2010 года)

Компания Секретарь:

[Confida Secretarial Limited](#)

16-18 Zinas Kanther Street

Ayia Triada

CY-3035 Limassol

Cyprus

Юридический Адрес:

16-18 Zinas Kanther Street

Ayia Triada

CY-3035 Limassol

Cyprus

Юристы

[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

[Mouaimis & Mouaimis](#)

16-18 Zinas Kanther Street

Ayia Triada

CY-3035 Limassol

Cyprus

Независимые Аудиторы:

[Baker Tilly Klitou](#)

11 Bouboulinas Street

CY-1060 Nicosia

Cyprus

Банкиры:

[TD Investments Limited](#)

2-4 Arch. Makarios III Avenue

Capital Center

9th floor

CY-1505 Nicosia

Cyprus



Авангард

03150, г. Киев,
ул. Щорса 7/9
Украина

Тел: (+38-044) 593-28-60
(+38-044) 593-28-61

www.avangard.co.ua