



# Открытое акционерное общество «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания»

Облигационный заем

3 000 000 000 рублей

Организаторы



Информационный меморандум

декабрь 2005 г.

## Важная информация

ОАО «Вимм-Биль-Данн Продукты Питания» («Эмитент») уполномочило ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» и ОАО Инвестиционный банк «ТРАСТ» («Организаторы») быть организаторами выпуска корпоративных рублевых облигаций (государственный регистрационный номер 4-02-06005-А, далее - «Облигации») на общую сумму 3 000 000 000 рублей. Эмитент уполномочил Организаторов подготовить прилагаемый информационный меморандум («Меморандум»), являющийся документом, позволяющим потенциальным инвесторам получить краткую информацию об ОАО «Вимм-Биль-Данн Продукты Питания».

Настоящий Меморандум не является предложением о продаже или предложением о покупке Облигаций какому-либо лицу в России или любой иной стране или регионе.

Информация, содержащаяся в Меморандуме, не является исчерпывающей. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения Облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Эмитента, основных условий и рисков, связанных с приобретением Облигаций, на основе информации, содержащейся в проспекте Облигаций.

Информация, представленная в первой части Меморандума, кратко описывает основные условия и структуру выпуска Облигаций («Краткое описание основных условий выпуска облигаций»). Основные условия полностью содержатся в проспекте Облигаций, зарегистрированном Федеральной службой по финансовым рынкам 24 ноября 2005 г.

Информация, представленная в частях 2—4 Меморандума, предоставлена Эмитентом. Организаторы или их представители, или лица, аффилированные с Организаторами и/или Эмитентом, не проводили проверку точности и полноты информации, содержащейся в Меморандуме. Организаторы не несут ответственности за полноту и/или точность информации, предоставленной Эмитентом.

Организаторы не берут на себя обязательства по анализу финансовой и/или другой информации об Эмитенте и предоставлению дополнительной информации. Сотрудники Организаторов не уполномочены предоставлять информацию, относящуюся к Эмитенту и/или Облигациям и не содержащуюся в Меморандуме. Организаторы и Эмитент не берут на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в Меморандуме.

## Содержание

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций .....	4
2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций .....	5
3. Эмитент: ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» .....	6
3.1. Основные финансовые показатели .....	6
3.2. История .....	7
3.3. Акционеры .....	8
3.4. Управление .....	8
3.5. Корпоративная структура .....	9
3.6. Обзор бизнеса .....	10
3.6.1. Производство и продажи .....	10
3.6.2. Качество .....	13
3.7. Маркетинг .....	13
3.7.1. Обзор рынка молочной продукции .....	13
3.7.2. Обзор рынка соков .....	16
3.7.3. Продвижение продукции .....	17
3.7.4. Дистрибуция .....	18
3.8. Затраты .....	19
3.9. Финансовые обязательства .....	22
3.10. Инвестиции .....	22
4. Приложения .....	23
4.1. Консолидированная финансовая отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США за 2004 год .....	24
4.2. Консолидированная финансовая отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США за 1-ое полугодие 2005 года .....	67
4.3. Бухгалтерская отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за 2004 год .....	81
4.4. Бухгалтерская отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за 9 мес. 2005 года .....	126
4.5. Расчёт показателя EBITDA и показателя EBITDA в процентах от выручки на основе показателей отчётности, подготовленной в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США .....	130

## 1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций

<b>Эмитент</b>	ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания»
<b>Облигации</b>	Документарные процентные (купонные) облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением, с переменным купонным доходом и сроком погашения в 1 820 день с даты начала размещения.
<b>Номинальная стоимость каждой Облигации</b>	1 000 рублей
<b>Количество Облигаций в выпуске</b>	3 000 000 штук
<b>Общая номинальная стоимость Облигаций</b>	3 000 000 000 рублей
<b>Период выплаты купонов</b>	182 дня
<b>Дата погашения</b>	В 1 820 день с даты начала размещения
<b>Обязательство Эмитента по выкупу Облигаций</b>	Эмитент предоставляет инвесторам право продать Облигации Эмитенту по цене 100% от номинальной стоимости в Дату выкупа.
<b>Дата выкупа</b>	Дата, в которую Эмитент обязуется приобрести Облигации, определяется Эмитентом одновременно с определением даты начала размещения Облигаций.
<b>Процентная ставка первого купона</b>	Процентная ставка первого купона определяется на конкурсе в первый день размещения Облигаций.
<b>Процентная ставка последующих купонов</b>	Процентная ставка купонов, выплачиваемых до Даты выкупа, устанавливается равной ставке первого купона. Ставки купонов, выплачиваемых после Даты выкупа, устанавливаются Эмитентом в срок не позднее, чем за 7 календарных дней до Даты выкупа.
<b>Условия, порядок погашения и выплаты доходов по Облигациям</b>	Погашение Облигаций и выплата купонного дохода по ним производятся Платежным агентом по поручению Эмитента в рублях в безналичном порядке.
<b>Организаторы выпуска</b>	ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» ОАО Инвестиционный банк «ТРАСТ»
<b>Платежный агент</b>	НП «Национальный депозитарный центр»
<b>Депозитарий</b>	НП «Национальный депозитарный центр»
<b>Обращение Облигаций</b>	Обращение Облигаций будет организовано на ФБ ММВБ и на внебиржевом рынке.

## **2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций**

Средства от размещения Облигаций будут использованы для рефинансирования текущей задолженности Эмитента и финансирования инвестиционной программы (см. также п. 3.9. «Финансовые обязательства» и п. 3.10. «Инвестиции»).

### 3. Эмитент: ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания»

Вимм-Билль-Данн (ВБД, Группа, Компания) — ведущий производитель молочных продуктов и соков в России. В Группу входит 28 производственных предприятий в России и СНГ и торговые филиалы, открытые в 26 крупнейших городах России, а также в странах СНГ. В Компании работает более 17 тыс. человек.

По данным аналитического агентства «Эксперт РА», ВБД занимает 38-е место в числе 400 крупнейших компаний России по объемам продаж по итогам 2004 г. В 2004 около 70% выручки было получено от реализации молочных продуктов, около 25% — от реализации соков и около 5% — от реализации детского питания.

По данным компании AC Nielsen по 24 городам России доля ВБД на рынке молочной продукции составила 33,7% в стоимостном выражении за период с декабря 2004 г. по июль 2005 г. По данным компании «Бизнес Аналитика» по 18 городам России доля ВБД на рынке соков в стоимостном выражении за первое полугодие 2005 г. — 25,5%. Кроме этого, Группа контролировала около 90% московского рынка детских молочных продуктов.

ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» (ВБД ПП) является компанией, прямо или косвенно контролирующей иные общества Группы. В 2002 г. ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» стало первой российской компанией-производителем продуктов питания, разместившей свои ценные бумаги на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE).

Международные рейтинговые агентства Moody's и Standard & Poor's присвоили ВБД кредитные рейтинги B1 и B+, соответственно. Группа также имеет один из наивысших рейтингов корпоративного управления среди российских компаний.

#### 3.1. Основные финансовые показатели

Следующая таблица отражает основные показатели отчета о прибылях и убытках ВБД за 2002—2004 гг., составленного на основании Общепринятых принципов бухгалтерского учета США (ГААП США), млн долл. США.

Показатель	2002	2003	2004
Выручка	824,7	938,5	1 189,3
<b>Темп роста выручки</b>	<b>22%</b>	<b>14%</b>	<b>27%</b>
Валовая прибыль	245,0	273,4	327,6
<b>Норма валовой прибыли</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>	<b>28%</b>
EBITDA*	84,7	79,9	96,9
<b>Норма EBITDA**</b>	<b>10%</b>	<b>9%</b>	<b>8%</b>
Операционная прибыль	66,0	49,2	52,9
<b>Норма операционной прибыли</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>	<b>4%</b>
Чистая прибыль	35,7	21,2	23,0
<b>Норма чистой прибыли</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>

Источник: аудированная консолидированная финансовая отчетность ВБД, составленная на основании ГААП США

\* EBITDA представляет собой чистую прибыль до расходов по процентам, налога на прибыль и амортизации, скорректированную на доход по процентам, положительную курсовую разницу, услуги банков и прочие финансовые расходы и доходы, а также долю миноритарных акционеров. См. Приложение 4.5. для расчета показателя EBITDA и показателя EBITDA в процентах от выручки на основе показателей отчетности, подготовленной в соответствии со стандартами GAAP (США)

\*\* Норма EBITDA в процентах к выручке представляет собой выражение показателя EBITDA по отношению к выручке.

Следующая таблица отражает основные показатели отчета о прибылях и убытках ВБД за 1-ое полугодие 2004—2005 гг., составленного на основании Общепринятых принципов бухгалтерского учета США (ГААП США), млн долл. США.

Показатель	6 мес. 2004	6 мес. 2005
Выручка	580,4	681,7
Темп роста	23%	17%
EBITDA*	50,8	56,6
Норма EBITDA**	9%	8%
Операционная прибыль	29,0	30,8
Норма операционной прибыли	5%	5%
Чистая прибыль	12,9	8,3
Норма чистой прибыли	2%	1%

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность ВБД, составленная на основании ГААП США

\* EBITDA представляет собой чистую прибыль до расходов по процентам, налога на прибыль и амортизации, скорректированную на доход по процентам, положительную курсовую разницу, услуги банков и прочие финансовые расходы и доходы, а также долю миноритарных акционеров. См. Приложение 4.5. для расчёта показателя EBITDA и показателя EBITDA в процентах от выручки на основе показателей отчётности, подготовленной в соответствии со стандартами GAAP (США)

\*\* Норма EBITDA в процентах к выручке представляет собой выражение показателя EBITDA по отношению к выручке.

Следующая таблица отражает основные балансовые показатели ВБД за 2002 г.—1-ое полугодие 2005 г., составленные на основании Общепринятых принципов бухгалтерского учета США (ГААП США), млн долл. США.

Показатель	2002	2003	2004	6 мес. 2005
Всего активов	578,5	743,9	796,1	824,7
Краткосрочные обязательства	197,8	120,8	144,3	239,1
Долгосрочные обязательства	76,3	277,3	263,5	201,5
Собственный капитал	282,9	324,6	370,9	367,0

Источник: консолидированная финансовая отчетность ВБД, составленная на основании ГААП США

Следующая таблица отражает показатели операционного денежного потока и капитальных затрат ВБД за 2002 г.—1-ое полугодие 2005 г., млн долл. США.

Показатель	2002	2003	2004	6 мес. 2005
Денежный поток от операционной деятельности	(6,9)	29,9	71,7	52,4
Капитальные затраты	136,0	107,2	72,6	35,8
Приобретения	39,6	9,9	5,3	3,1

Источник: данные ВБД

### 3.2. История

Вимм-Билль-Данн был организован в 1992 г. группой физических лиц как компания по производству соков. После приобретения контрольного пакета акций Лианозовского молочного комбината в 1995 г. в процессе приватизации портфель продукции ВБД расширился за счет включения молочных продуктов.

Компания активно росла как за счет увеличения производства молочной и соковой продукции на уже имеющихся предприятиях, так и за счет покупки других предприятий. В 1996—1997 гг. были приобретены контрольные пакеты акций московского Завода детских молочных продуктов, Царицынского молочного комбината и Раменского комбината. В 1998—1999 гг. ВБД начал региональную экспансию, в ходе которой были приобретены молочные комбинаты в Новосибирске, Нижнем Новгороде и Владивостоке.

В 2000—2002 гг. начался этап расширения деятельности компании в странах СНГ. В частности, были приобретены контрольные пакеты акций молочных комбинатов в Киеве и Харькове (Украина), в Бишкеке (Кыргызстан), а также продолжилась покупка региональных активов в России — молочных комбинатов в Уфе, Краснодарском крае, Алтайском крае, Воронежской области, Белгородской области, Самарской области и г. Санкт-Петербурге.

В феврале 2002 г. на Нью-Йоркской фондовой бирже состоялось первичное публичное размещение акций ВБД ПП в форме американских депозитарных расписок третьего уровня (АДР). Средства, привлеченные в ходе эмиссии, были направлены на развитие и модернизацию бизнеса.

В 2003 г. комбинат, расположенный в Рубцовске (Алтайский край), был полностью переоборудован под производство твердых сыров.

В 2002—2004 гг. была проведена модернизация Раменского комбината под производство соков и напитков, а также был приобретен специализированный завод по производству соков в Тульской области.

В 2003 г. ВБД приобрела права на эксплуатацию артезианских скважин в районе г. Ессентуки и завод по переработке и разливу фирменной минеральной воды «Ессентуки».

В 2004—2005 гг. были приобретены хозяйства, производящие сырое молоко в Краснодарском крае и в Северо-Западном регионе, производственные мощности в Узбекистане, а также контрольные пакеты акций ОАО «Обнинский молочный завод» и ООО «Экспериментальный комбинат детского питания» в Курской области, а также еще один завод по производству минеральной воды «Ессентуки».

### 3.3. Акционеры

Уставный капитал ВБД ПП составляет 880 000 000 руб. и разделен на 44 000 000 обыкновенных акций номиналом 20 руб.

Ниже указаны доли лиц, владеющих более чем 5% уставного капитала, по состоянию на 30 сентября 2005 г.

Акционер	Доля, % уставного капитала
Юшваев Гаврил Абрамович*	18,80%
Пластинин Сергей Аркадьевич*	10,75%
Якобашвили Давид*	9,46%
Дубинин Михаил Владимирович*	6,52%
Groupe Danone	8,56%
Deutsche Bank Trust Company Americas **	25,23%
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (номинальный держатель)	8,75%
Иные лица, владеющие менее чем 5% уставного капитала	11,93%
<b>ИТОГО:</b>	<b>100,0%</b>

Источник: ВБД, Danone

\* — с учетом владения глобальными депозитарными расписками

\*\* — без учета глобальных депозитарных расписок и американских депозитарных расписок, принадлежащих лицам, указанным в таблице

### 3.4. Управление

Высшим органом управления ВБД ПП является Общее собрание акционеров. Общее руководство деятельностью ВБД ПП, за исключением решения вопросов, непосредственно отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, осуществляет Совет директоров.



На сегодняшний день в составе Совета директоров — 11 человек, включая Председателя Совета, из них шестеро — независимые директора.

Председатель Совета директоров:  
**Якобашвили Давид**

Члены Совета директоров:  
**Ги де Салье**  
**Дубинин Михаил Владимирович**  
**Орлов Александр Сергеевич**  
**О'Нил Майкл**  
**Пластинин Сергей Аркадьевич**  
**Типтон Эрнест Линдвуд**  
**Тутельян Виктор Александрович**  
**Щербак Владимир Николаевич**  
**Юшваев Гаврил Абрамович**  
**Ясин Евгений Григорьевич**

Функции коллегиального исполнительного органа ВБД ПП исполняет Правление ВБД ПП

Председатель Правления:  
**Пластинин Сергей Аркадьевич**

Члены Правления  
**Анисимов Дмитрий Александрович**  
Главный финансовый директор  
**Елисеева Вера Владимировна**  
Директор управления по работе с персоналом  
**Каган Марина Геннадиевна**  
Директор управления по работе с общественностью и инвесторами  
**Крайнов Геннадий Константинович**  
Директор управления информации, анализа и контроля  
**Кузьмин Олег Егорович**  
Директор Бизнес единицы «Молоко»  
**Ядегарджам Джамшид**  
Директор Бизнес единицы «Напитки»

Функции единоличного исполнительного органа ВБД ПП исполняет Председатель Правления.

### 3.5. Корпоративная структура

В состав ВБД входят 28 производственных комбинатов, в том числе:

- 21 комбинат, производящий молочную продукцию, включая завод по производству сыра;
- 2 комбината, производящих исключительно соковую продукцию;
- 3 площадки по производству воды;
- 2 комбината, производящих детское питание.

Деятельность Компании организована по трем основным направлениям: сегмент молочных продуктов, сегмент напитков и сегмент детского питания, объединенных под контролем ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания».

Следующая таблица показывает доли участия Группы в дочерних предприятиях, производящих молочную продукцию, по состоянию на 15 октября 2005 г.

Компания	Доля участия в УК	Основные виды деятельности	Город
ОАО «Лианозовский молочный комбинат»	98,02%	Молочные продукты и соки	Москва
ОАО «Царицынский молочный комбинат»	97,64%	Молочные продукты и соки	Москва
ООО «Аннинское молоко»	99,58%	Молочные продукты, сухое молоко	Анна
ОАО «Обнинский молочный завод»	66,33%	Молочные продукты	Обнинск
ООО «Молоко Вейделевки»	98,02%	Молочные продукты	Вейделевка
ОАО «Балтийское молоко» (ранее ОАО «Роска»)	100,00%	Молочные продукты	С.-Петербург
ОАО «Молочный комбинат «Нижегородский»»	96,40%	Молочные продукты	Н. Новгород
ОАО «Новокуйбышевское молоко»	85,40%	Молочные продукты	Новокуйбышевск
ОАО «Сибирское молоко»	87,14%	Молочные продукты и соки	Новосибирск
ОАО «Владивостокский молочный комбинат»	99,78%	Молочные продукты и соки	Владивосток
ЗАО «Гулькевичский маслосовхоз»	52,27%	Молочные продукты	Гулькевичи
ЗАО «Рубцовский молочный завод»	98,02%	Сыры	Рубцовск
ДЗАО «Карасукское молоко»	92,69%	Молочные продукты, сухое молоко	Карасук
ОАО «Молочный комбинат»	98,83%	Молочные продукты	Тимашевск
ОАО «Уфамоллагропром»	96,47%	Молочные продукты	Уфа
ОАО «Туймазинский молокозавод»	85,00%	Молочные продукты, сухое молоко	Туймазы
ОАО «Киевский городской молочный завод №3»	98,36%	Молочные продукты и соки	Вишневое
ОАО «Харьковский молочный комбинат»	95,52%	Молочные продукты	Харьков
ОАО «Бурынский завод сухого молока»	76,00%	Молочные продукты, сухое молоко	Бурынь
ОАО «Бишкексут»	96,10%	Молочные продукты и соки	Бишкек
ООО «ВБД Ташкент»	100,00%	Молочные продукты	Ташкент

Источник: ВБД

Следующая таблица показывает доли участия Группы в дочерних предприятиях, производящих соки и минеральную воду, по состоянию на 15 октября 2005 г.

Компания	Доля участия в УК	Основные виды деятельности	Город
ОАО «Раменский молочный комбинат»	94,77%	Соки	Раменское
ЗАО «Фруктопак» (ранее ЗАО «Депсона»)	94,77%	Соки	Тула
ООО «Родники Валдая»	100,00%	Минеральная вода	Окуловка
ООО «Целебный источник»	100,00%	Минеральная вода	Ессентуки
ООО «Ессентукский завод минеральных вод на КМВ»	100,00%	Минеральная вода	Ессентуки

Источник: ВБД

Следующая таблица показывает доли участия Группы в дочерних предприятиях, производящих детское питание, по состоянию на 15 октября 2005 г.

Компания	Доля участия в УК	Основные виды деятельности	Город
ОАО «Завод детских молочных продуктов»	77,34%	Детские молочные продукты	Москва
ООО «Экспериментальный комбинат детского питания»	100,00%	Детские продукты питания	Курск

Источник: ВБД

Финансовые показатели всех вышеуказанных предприятий отражаются в консолидированной финансовой отчетности ВБД, составляемой в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США.

## 3.6. Обзор бизнеса

### 3.6.1. Производство и продажи

ВБД производит молочные продукты (включая сыры), соки и напитки, минеральную воду и продукты детского питания. Продукция производится по собственной рецептуре и проходит строгий

контроль качества. В 2004 около 70% выручки Компании было получено от реализации молочных продуктов, около 23% — от реализации соков и около 6% — от реализации детского питания.

Следующие таблицы отражают структуру продаж ВБД по основным видам продукции за период 2002—2004 гг. и за 1-ое полугодие 2004—2005 гг. в стоимостном выражении, млн долл. США.

Показатель	2002	2003	2004
Молочная продукция и детское питание	563,0	662,3	887,6
Напитки	261,7	276,2	301,7
<b>ИТОГО</b>	<b>824,7</b>	<b>938,5</b>	<b>1 189,3</b>

Источник: ВБД

Показатель	6 мес. 2004	6 мес. 2005
Молочная продукция	399,1	479,5
Напитки	151,3	159,5
Детское питание	30,0	42,6
<b>ИТОГО</b>	<b>580,4</b>	<b>681,7</b>

Источник: ВБД

Объем продаж ВБД в 1-ом полугодии 2005 г. вырос по сравнению с 1-ым полугодием 2004 г. на 17,5% и составил 681,7 млн долл. США. Рост продаж достигался за счет выхода на новые географические рынки, повышения отпускных цен, а также вывода новых высокорентабельных продуктов.

Следующие таблицы отражают основные производственные показатели ВБД в 2002—2004 гг. и за 1-ое полугодие 2004—2005 гг., тыс. тонн.

Показатель	2002	2003	2004
Молочные продукты и детское питание	946	1 006	1 148
Напитки	477	479	463
<b>ИТОГО</b>	<b>1 423</b>	<b>1 485</b>	<b>1 611</b>

Источник: ВБД

Показатель	6 мес. 2004	6 мес. 2005
Молочная продукция	546	578
Напитки	235	227
Детское питание	24	29
<b>ИТОГО</b>	<b>805</b>	<b>834</b>

Источник: ВБД

### Молочная продукция и детское питание

Стратегия ВБД — производить молочные продукты в том регионе, где они потребляются. Одно из главных конкурентных преимуществ компании состоит в том, что «Вимм-Билль-Данн» является не региональным и не московским, а общенациональным российским производителем. Программа развития компании предполагает дальнейшее расширение регионального присутствия.

В российских регионах у ВБД есть сильная производственная база, особенно после завершения комплексной программы модернизации предприятий.

Следующая таблица отражает структуру продаж молочной продукции ВБД по основным видам продукции за период 2002—2004 гг., в процентах от объема продаж в стоимостном выражении.

Показатель	2002	2003	2004
Молоко	29%	27%	27%
Кефир	12%	11%	11%
Йогурты и десерты	21%	20%	20%
Сыры	8%	8%	9%
Детские молочные продукты	7%	7%	7%
Прочие	23%	27%	26%
<b>ИТОГО</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Источник: ВБД

Компания уделяет значительное внимание разработке молочных продуктов с дополнительными потребительскими качествами, предназначенных для российских потребителей, с учетом недостатка микро- и макро- питательных веществ в рационе среднего российского потребителя. ВБД стремится координировать усилия по разработке новых продуктов с вопросами маркетинга и сбыта продукции с тем, чтобы в результате создать качественно новые продукты и технологии.

В 2004 г. ВБД продолжал активно развивать производство новых уникальных и новаторских молочных продуктов, которые продаются под брендом «НЕО» и созданы специально для потребителей, ведущих здоровый образ жизни.

В 2003 г. комбинат, расположенный в Рубцовске (Алтайский край), был полностью переоборудован под производство твердых сыров. В первой половине 2005 г. в ответ на возрастающий спрос на продукты сыроварения в России мощности по производству сыров на Рубцовском заводе были увеличены вдвое. Выручка Группы от реализации этих продуктов выросла на 129% в 1-ом полугодии 2005 г. по сравнению с 1-ым полугодием 2004 г.

Производство детского питания — один из наиболее быстрорастущих сегментов рынка. Выручка Группы от реализации этих продуктов выросла на 42% в 1-ом полугодии 2005 г. по сравнению с 1-ым полугодием 2004 г. ВБД считает развитие производства детского питания стратегическим направлением. В начале 2005 г. оно было выделено в отдельное направление бизнеса. Основное внимание Компания уделяет увеличению продаж в регионах и росту производства, а также выпуску новой продукции, соков и овощных пюре, и расширению текущего ассортимента — например, Компания начала выпуск обогащенных молочных продуктов питания для беременных женщин и кормящих матерей.

## Соки и напитки

Соковое подразделение компании выпускает сегодня соки, нектары и напитки на основе соковых концентратов, напитки, обогащенные витаминами и минералами, ягодные морсы и компоты на основе ягодных соков, а также минеральную воду.

Производство природной минеральной воды ВБД под брендом «Ессентуки» началось в 2003 г. В 2005 г. ВБД приобрел второй завод по производству минеральной воды «Ессентуки». ВБД принадлежат те водозаборные скважины, из которых брали воду еще в советское время.

Второй «водяной» бренд ВБД — «Заповедник»: газированная и негазированная природная питьевая вода. «Заповедник Валдай» — вода из подземного источника, расположенного недалеко от Валдайского национального заповедника, «Заповедник Бештау» — природная питьевая вода из Кавказского региона.

### 3.6.2. Качество

ВБД работает на основе единых стандартов качества для всех предприятий Группы. Собственная научно-исследовательская лаборатория проводит микробиологический анализ и всестороннее тестирование ингредиентов и выборочных партий готовых продуктов. Кроме того, на всех молочных комбинатах есть лаборатории, которые проводят проверки качества продукции на всех стадиях производственного процесса, включая проверки качества сырого молока, поставляемого молочными фермами, различных материалов и сырья на производственных объектах, а также готовой продукции на складах.

В дополнение к соответствующим российским государственным стандартам качества продукция ВБД отвечает стандартам качества таких организаций, как Всемирная организация здравоохранения, l'Association Francaise de Normalisation и Продовольственная и сельскохозяйственная организация, а также нормам Европейского Союза. ВБД является членом Российского союза производителей молочной продукции и Российского союза производителей соков.

Кроме того, с 2001 г. компания получает сертификаты British Retail Consortium (BRC) о соблюдении технического стандарта на продукты питания, что требует оценки третьей стороной производства и производственных процессов сертифицированным контрольным органом BRC.

При разработке новых продуктов ВБД тесно сотрудничает с Институтом питания Российской академии медицинских наук, Московским государственным университетом пищевой промышленности.

## 3.7. Маркетинг

### 3.7.1. Обзор рынка молочной продукции

Темп роста российского рынка упакованных молочных продуктов в стоимостном выражении в 2004 г. составил около 21%.

В представленной ниже таблице показан уровень ежегодного потребления молочной продукции в России и в отдельных европейских странах в 2004 г., кг на душу населения.

Страна	2004
Германия	112
Великобритания	102
Франция	111
Италия	87
Россия	60

Источник: Datamonitor Reuters Business, Госкомстат, оценка ВБД

В представленной ниже таблице показан уровень ежегодного потребления йогуртов и десертов в России и в отдельных европейских странах в 2004 г., кг на душу населения.

Страна	2004
Франция	28
Германия	20
Великобритания	9
Италия	6
Россия	4

Источник: Datamonitor Reuters Business, Госкомстат, оценка ВБД

Компания считает, что потребление жидких молочных продуктов в упаковке будет увеличиваться умеренными темпами благодаря росту доходов на душу населения, в том числе за счет сокращения потребления неупакованных молочных продуктов.

Основным источником роста российского рынка упакованных молочных продуктов остается рост потребления традиционных молочных продуктов, таких как молоко и кефир. ВБД полагает, что на рынке существует потенциал значительного роста потребления йогуртов и молочных десертов.

Некоторые молочные продукты появились на российском рынке относительно недавно, в частности йогурт, молочные десерты, муссы, традиционные продукты с фруктовыми добавками, молоко с ароматическими добавками и сокосодержащие продукты. С момента широкого распространения йогурта на российском рынке в начале 90-х гг. его популярность возросла, и, тем не менее, потребление на душу населения остается ниже среднеевропейского уровня. Годовое потребление йогуртов и десертов на душу населения в России в 2004 г. составило около 4 кг по сравнению со среднеевропейским уровнем около 10 кг.

Годовое потребление сыра в России в период с 2003 по 2004 гг. увеличилось на 10,4%, до 3,8 кг на душу населения в год. Группа ожидает дальнейшего роста потребления сыра благодаря увеличению дохода на душу населения и большему разнообразию продукции сыроварения, предлагаемой российским потребителям.

Сектор переработки молока по-прежнему остается фрагментированным и в настоящее время включает более 2000 крупных, средних и мелких предприятий. Имеются свидетельства того, что процесс консолидации продолжается — менее эффективные производители закрывают свой бизнес или поглощаются более крупными компаниями.

Следующая таблица показывает доли рынка по 24 городам России в стоимостном выражении основных производителей молочной продукции на российском рынке по итогам 2004—первых 7 мес. 2005 гг., % от общего объема рынка.

Производитель	2004	Дек. 2004 – июль 2005
ВБД	33,7%	33,7%
Danone	12,7%	14,2%
Unimilk	5,7%	6,4%
Очаковский молочный завод	4,5%	4,8%
Останкинский молочный комбинат	1,9%	2,3%
Ehrmann	2,4%	2,2%
Campina	2,4%	2,3%
Прочие	36,7%	34,1%
Итого	100%	100%

Источник: AC Nielsen

На рынках традиционных молочных продуктов основными конкурентами ВБД являются российские производители — компания Unimilk, Останкинский и Очаковский молочные комбинаты (Москва), а также более мелкие производители в других регионах России.

На рынке обогащенных продуктов, йогуртов и десертов, а также в некоторой степени на рынке детских молочных продуктов, основная конкуренция идет с зарубежными компаниями — с Groupe Danone, Campina, Ehrmann и Nestle.

- Groupe Danone (Франция) — самая активная из зарубежных компаний-производителей на российском рынке. Согласно исследованию, проведенному AC Nielsen в 24 городах России, в 2004 г. доля компании Danone в сегменте йогуртов и молочных десертов составила 37% в стоимостном выражении. Danone владеет молочным комбинатом в Поволжье, а также молочным комбинатом в Московской области, где производятся натуральный йогурт, йогурт с

фруктовыми добавками и другие десерты. Продукция компании, как произведенная в России, так и импортируемая, продается под маркой Danone на территории всей России через собственную дистрибуторскую сеть компании. В 2004 и начале 2005 гг. сообщалось о том, что компания Danone инвестировала 45 млн долл. США в один из своих российских заводов и увеличила свои производственные мощности до 250 тыс. тонн в год. В октябре 2005 г. Danone увеличил свою долю акций ВБД, выпущенных в форме АДР, до 9,46%.

- Компания Unimilk производит молочные продукты в большом ассортименте, хотя основное внимание уделяет йогуртам и десертам. Согласно исследованию, проведенному AC Nielsen в 24 городах России, в 2004 г. доля Unimilk в сегменте традиционных молочных продуктов составила 7,7% в стоимостном выражении, в сегменте йогуртов и молочных десертов – 1,7%. Unimilk в 2002 г. приобрела контрольный пакет акций «Петмол» (Санкт-Петербург) и самого крупного на Украине молочного комбината «Галактон». В 2004 г. и первом квартале 2005 г. Unimilk приобрела еще пять российских молочных комбинатов и, по некоторым сообщениям, находится в процессе приобретения доли Сибирского молочного комбината. Unimilk также объявила о своих планах по строительству нового молокозавода в Ростовской области.
- Очаковский молочный завод расположен в Москве и является одним из крупнейших предприятий молочной промышленности в России. Это предприятие — основной конкурент ВБД в Москве. Согласно исследованию, проведенному AC Nielsen в 24 городах России, в 2004 г. доля Очаковского молочного завода в сегменте традиционных молочных продуктов составила 5,7% в стоимостном выражении, в сегменте йогуртов и молочных десертов — 2,2%. По сообщениям прессы, дочерняя структура компании Мултон в декабре 2001 г. приобрела 20%-ный пакет акций Очаковского молочного завода. Впоследствии два мажоритарных акционера Мултон приобрели дополнительно 48%-ный пакет акций Очаковского молочного завода. Приобретение контрольного пакета акций Очаковского молочного завода Мултон и его акционерами может привести к увеличению его конкурентоспособности на российском рынке молочных продуктов из-за расширения системы сбыта благодаря Мултон, имеющей большой потенциал в сфере маркетинга.
- Останкинский молочный комбинат расположен в Москве, его доля в 24 городах России в 2004 г. составила 2,4% в сегменте традиционных молочных продуктов и 0,9% в йогуртно-десертной группе.
- Ehrmann, немецкая компания — производитель йогуртов, владеет комбинатом в Московской области. Фирменные наименования — «Эрмигурт», «Йогуртович», «Фруктович» и «Услада» — были специально разработаны с расчетом на российского потребителя. Согласно исследованию, проведенному AC Nielsen в 24 городах, в 2004 г. доля Ehrmann в продажах йогуртов и молочных десертов составила 6,5%.
- Иностранные производители сыра также начинают производство своей продукции в России, в том числе французская компания Laktalis и немецкая компания Hochland, которые, как сообщается, в 2003 г. инвестировали в производство сыра 13 млн долл. США и 35 млн евро, соответственно.

ВБД имеет конкурентное преимущество на рынке молочных продуктов за счет сильной производственной базы в российских регионах, модернизация которой была практически завершена в 2003 г. Большинство конкурентов вынуждено завозить свои йогурты и десерты в регионы из Москвы, что сопряжено с большими транспортными и организационными издержками.

Кроме этого, Компания обладает другими важными конкурентными преимуществами, которые позволяют удерживать ведущие позиции на российском рынке молочных продуктов:

- сильные и диверсифицированные бренды;
- стабильный выход на источники сырого молока;

- обширная собственная сеть реализации;
- акцент на разработку новых продуктов;
- современная производственная база и технологии.

### 3.7.2. Обзор рынка соков

По данным компании «Бизнес Аналитика», общее потребление отечественной и импортной продукции на рынке соков возросло в 2004 г. до 2 020 млн литров с 1 785 млн литров в 2003 г., а темп роста рынка соков в стоимостном выражении составил 26%.

Несмотря на то, что в Москве, где отмечаются самые высокие показатели доходов на душу населения по сравнению с другими регионами России, среднее потребление соков в 2004 г. составило около 40 литров на душу населения, в регионах оно по-прежнему остается низким по сравнению с большинством европейских стран. Ежегодное потребление сока на душу населения в целом по России в 2004 г. составило около 14 литров.

Рынки соков в Москве, Московской области и Санкт-Петербурге развиты лучше, чем в других регионах России, и в будущем, по прогнозам, будут демонстрировать относительно невысокие темпы роста, за исключением сегмента продукции для представителей высшего / среднего класса. Мы считаем, что возможности роста имеются в тех регионах России, где существует дефицит свежих фруктов и отмечается рост доходов населения, особенно в сегменте продукции для низшего среднего класса.

В представленной ниже таблице, составленной по последним оценкам Combibloc, одного из поставщиков упаковочных материалов ВБД, показан уровень ежегодного потребления соков и сокосодержащей продукции в России и в отдельных европейских странах в 2004 г., в литрах на душу населения.

Страна	2004
Германия	58
Польша	36
Франция	25
Италия	14
Россия	14

Источник: Combibloc

По данным исследования компании «Бизнес Аналитика», проведенного в 18 городах по всей России, в 2004 г. на долю четырех крупнейших российских производителей приходилось около 92% всего российского рынка соков в стоимостном выражении. По данным того же исследования, количество марок соков в Российской Федерации в 2004 г. превышало 100, хотя 85,5% рынка приходится только на 10 марок.

Западные компании, чья продукция доминировала на российском рынке несколько лет назад, теперь вынуждены прилагать гораздо больше усилий для продвижения своих товаров на рынке и производить продукцию непосредственно в России, чтобы успешно конкурировать с российскими производителями.

Российские производители часто применяют более дешевое российское сырье, современные технологии упаковки и активно продвигают свои бренды на национальном уровне. Начинается также консолидация отрасли, о чем свидетельствует повышение активности в приобретении новых активов и сокращение числа брендов на рынке в течение нескольких последних лет.



Следующая таблица показывает доли рынка по 18 городам России в стоимостном выражении основных производителей соков и сокосодержащей продукции на российском рынке по итогам 2004—1-ого полугодия 2005 гг., % от общего объема рынка.

Производитель	2004	6 мес. 2005
ВБД	28,3%	25,5%
Мултон	28,4%	27,6%
Лебедянский	24,3%	23,6%
Нидан	11,0%	12,7%
Прочие	8,0%	10,6%
Итого	100%	100%

Источник: Бизнес Аналитика

Основными конкурентами ВБД на российском рынке соков являются следующие компании:

- Мултон — компания из Санкт-Петербурга. Основные бренды Мултон: соки Rich, Добрый и Niso присутствуют на рынке с 1998 г. Компания Мултон была приобретена компанией Coca-Cola в мае 2005 г. Компания производит свою продукцию на двух заводах, один из которых расположен в Санкт-Петербурге, а второй – в Московской области. Согласно исследованию, проведенному компанией «Бизнес Аналитика», в течение 2004 г. ее доля на российском рынке составляла 28,3%, а на рынке Москвы — 20,1%.
- Лебедянский — компания, которая находится в Липецкой области. Основные бренды Лебедянского: «Тонус», «Я» и «Фруктовый сад». В ходе первичного размещения акций ОАО «Лебедянский» в России компания привлекла в марте 2005 г. более 150 млн долл. США. Недавно Лебедянский приобрел контрольный пакет акций предприятия по производству концентрата сока «Прогресс». Согласно исследованию, проведенному компанией «Бизнес Аналитика», в течение 2004 г. доля компании на российском рынке составляла 24,3%, а на рынке Москвы — 27,6%.
- Нидан — базирующееся в Новосибирске предприятие. Производство продукции осуществляется на заводах, расположенных в России (Новосибирск и Московская область) и в Украине. Согласно исследованию, проведенному компанией «Бизнес Аналитика», в течение 2004 г. доля Нидан на российском рынке составляла 11,0%, а на рынке Москвы – 11,1%. В 2004 г. компания PepsiCo вышла на российский рынок с соками, выпускающимися под торговой маркой Tropicana, которые производятся на заводе компании Нидан в Московской области.

ВБД обладает целым рядом важных конкурентных преимуществ, которые позволят удерживать позиции на российском соковом рынке:

- сильный портфель брендов, которые имеют высокий рейтинг почти во всех сегментах рынка;
- значительные инвестиции в рекламу и маркетинг брендов;
- широкая производственная сеть.

### 3.7.3. Продвижение продукции

Маркетинговая политика ВБД заключается в продвижении брендов на национальном уровне, преимущественно за счет рекламных компаний на национальных каналах телевидения, и укреплении имиджа как ведущей российской компании – производителя высококачественных продуктов. Основная рекламная поддержка направлена на продвижение крупнейших общенациональных марок, таких как «Домик в деревне», «Чудо», «Веселый молочник», «J7» и «Любимый сад». Компания планирует и впредь инвестировать большую часть рекламного бюджета в продвижение ограниченной группы стратегических брендов, которые пользуются особой

популярностью на соответствующем рынке, а также продолжить реализацию агрессивной рекламной и маркетинговой политики в отношении отдельных новых продуктов.

Телевизионные рекламные кампании в национальном масштабе дополняются региональной рекламой и активными мероприятиями торгового маркетинга, включающими демонстрацию и дегустацию продуктов в торговых точках, инвестиции в совместные мероприятия с сетями и дистрибуторами, в том числе в специализированное торговое оборудование и полочное пространство.

Расходы ВБД на рекламу и маркетинг составили 4,7% от выручки в 2003 г. и 4,6 % от выручки в 2004 г. По данным агентства Gallup, ВБД находился на третьем месте по объему затрат на рекламу среди российских рекламодателей в 2004 г. См. также п.п. 3.8 «Затраты».

### **3.7.4. Дистрибуция**

Собственная сеть дистрибуции ВБД состоит из 26 дистрибуторских центров (12 центров продаж молочных продуктов и 16 центров продаж напитков), которые объединены в общую систему с производственными комбинатами.

ВБД реализует свою продукцию по разнообразным каналам, включая независимых дистрибуторов и оптовиков, сетевые магазины и супермаркеты, мелкие и средние продовольственные магазины и гастрономы, открытые рынки и рестораны. В процентах от общей выручки в 2004 г. приблизительно 69% молочной продукции и 78% сокосодержащей продукции было продано через независимых дистрибуторов и оптовиков, 19% молочной продукции и 10% сокосодержащей продукции было продано через сетевые магазины и супермаркеты, 6% молочной продукции и 8% сокосодержащей продукции было продано через малые предприятия розничной торговли, и 6% молочной продукции и 4% сокосодержащей продукции было продано через другие каналы, включая гостиницы, рестораны, школы, авиакомпании и другие учреждения.

Два основных направления деятельности Компании — производство молочных продуктов и производство соков и напитков — требуют различного подхода при организации дистрибуции. Поэтому Группа создала две в значительной степени независимые дистрибуторские системы, хотя и в том, и в другом случае применяются одни и те же принципы маркетинга. При этом ВБД стремится по возможности выгодно использовать преимущества синергии между этими двумя системами.

Дистрибуторская сеть молочных продуктов в Москве и Московской области включает 8 крупных независимых эксклюзивных дистрибуторов. По всей России у ВБД 263 независимых дистрибутора молочной продукции.

Дистрибуторская сеть напитков сократилась до 4 независимых дистрибуторов в Москве, с которыми были установлены более тесные партнерские взаимоотношения. Дистрибуторская сеть в регионах состоит из 15 независимых дистрибуторов по всей России, которые в свою очередь работают с большим числом независимых дистрибуторов на соответствующих территориях.

ВБД осуществляет прямую доставку крупным сетевым клиентам. Доля прямых поставок торговым сетям в структуре продаж компании постоянно увеличивается и составляет около 36% всех продаж в Москве и 22,5% — по всей России по итогам первого полугодия 2005 г. ВБД сотрудничает со многими торговыми сетями, в частности с «Рамстором», «Пятерочкой», «Ашаном», «Перекрестком», «Седьмым континентом», «Копейкой» и другими. Кроме того, продукция ВБД продается оптовому предприятию «Метро», клиентами которого в основном являются предприятия небольшого и среднего размера, покупающие продукцию ВБД оптом для перепродажи или повседневного коммерческого использования.

Принимая во внимание ограниченный срок хранения молочных продуктов, эти продукты реализуются в том же регионе, где и производятся. В частности, мощности по производству йогуртов и десертов, установленные на региональных комбинатах Группы позволяют избежать транспортировки этой продукции на длительные расстояния. Однако, некоторые виды продукции московских предприятий и, в частности, твердый сыр, распределяются предприятиями Группы по другим регионам.

Следующая таблица показывает среднюю численную представленность основных брендов Компании по 24 городам России для молочных брендов и 18 городам России для соковых брендов в первом полугодии 2005 гг. (в процентах).

Показатель	6 мес. 2005
Чудо	34,1%
Домик в деревне	26,5%
Веселый молочник	25,3%
Нео	23,9%
J-7	51,5%
Любимый сад	43,5%
100% Gold Premium	39,4%

Источник: ВБД

Доставка продукции ВБД от предприятия-производителя до предприятия, занимающегося реализацией, а также доставка непосредственно потребителям осуществляется с использованием железнодорожного и автомобильного транспорта.

### 3.8. Затраты

В следующих таблицах представлены данные по структуре себестоимости, коммерческих и административных затрат ВБД за 2003—2004 гг. и за 1-ое полугодие 2004—2005 гг., млн долл. США и в процентах от выручки.

Показатель	2003	2004
Сырье и материалы	566,5	736,2
Затраты на персонал	33,0	44,3
Амортизация основных средств и нематериальных активов	24,8	35,9
Коммунальные затраты	15,6	18,6
Прочие	25,2	26,7
<b>Итого себестоимость</b>	<b>665,1</b>	<b>861,7</b>
<b>Себестоимость в процентах от выручки</b>	<b>70,9%</b>	<b>72,5%</b>
Реклама и маркетинг	43,8	54,3
Затраты на персонал	36,6	43,8
Транспорт	31,4	45,9
Прочие	28,9	29,4
<b>Итого коммерческие расходы</b>	<b>140,7</b>	<b>173,4</b>
<b>Коммерческие расходы в процентах от выручки</b>	<b>15,0%</b>	<b>14,6%</b>
Затраты на персонал	45,3	53,3
Прочие	30,7	39,5
<b>Итого административные расходы</b>	<b>76,0</b>	<b>92,8</b>
<b>Административные расходы в процентах от выручки</b>	<b>8,1%</b>	<b>7,8%</b>

Источник: аудированная консолидированная финансовая отчетность ВБД, составленная на основании ГААП США

Показатель	6 мес. 2004	6 мес. 2005
Сырье и материалы	359,8	417,0
Затраты на персонал	21,7	26,2
Амортизация основных средств и нематериальных активов	17,8	21,3
Коммунальные затраты	9,0	11,2
Прочие	11,3	18,2
<b>Итого себестоимость</b>	<b>419,6</b>	<b>493,9</b>
<b>Себестоимость в процентах от выручки</b>	<b>72,3%</b>	<b>72,5%</b>
Реклама и маркетинг	27,3	31,4
Затраты на персонал	21,6	25,0
Транспорт	21,1	25,5
Прочие	14,7	16,4
<b>Итого коммерческие расходы</b>	<b>84,7</b>	<b>98,3</b>
<b>Коммерческие расходы в процентах от выручки</b>	<b>14,6%</b>	<b>14,4%</b>
Затраты на персонал	26,2	32,5
Прочие	18,2	21,0
<b>Итого административные расходы</b>	<b>44,4</b>	<b>53,5</b>
<b>Административные расходы в процентах от выручки</b>	<b>7,7%</b>	<b>7,8%</b>

Источник: неаудированная консолидированная финансовая отчетность ВБД, составленная на основании ГААП США

Себестоимость производства ВБД увеличилась до 72,5% от выручки в 2004 г. и 1-ом полугодии 2005 г. по сравнению с 70,8% от выручки в 2003 г. Основным фактором, приводящим к росту себестоимости, является удорожание молочного сырья. Рост рублевых цен на сырое молоко в 2004 г. по сравнению с 2003 г. составил 16,6%, что соответствует 24,2% в долларовом эквиваленте. В 2005 г. рост цен на сырое молоко продолжился, темпы роста по-прежнему опережают инфляцию, но ниже по сравнению с предыдущим годом.

Коммерческие расходы сократились (как процент от выручки) в 2004 г. до 14,6% по сравнению с 15% в 2003 г. Основными факторами роста коммерческих расходов по абсолютной величине являются рост объемов продаж и, соответственно, перевозок, рост транспортных тарифов и рост затрат на рекламу и маркетинг. Тарифы на железнодорожные перевозки, на которые приходится более половины транспортных расходов, выросли на 32% в рублях в 2004 году по сравнению с 2003, что соответствует 39,6% в долларовом эквиваленте. Рост среднерыночных цен на телевизионную рекламу в долларах США, которая составляет более половины рекламного бюджета ВБД, в 2004 г. составил не менее 25% по сравнению с 2003 г.

### Себестоимость

Около 85% себестоимости составляют затраты на сырье и материалы.

Основные виды сырья и материалов, используемые для производства молочных продуктов и соков, включают:

- сырое молоко и другое молочное сырье;
- упаковку;
- концентраты соков;
- другие ингредиенты, например, стабилизаторы, ароматизаторы, культуры бактерий, сахар, замороженные фрукты.

Доля молока и молочного сырья в составе сырья и материалов составляет около 50%, упаковки около 20%, а различных концентратов и ароматизаторов около 25%.

## Молочное сырье

В последние годы в России поголовье коров сокращается, а продуктивность растет недостаточно быстро для того, чтобы компенсировать сокращение поголовья. Российские компании-производители молочных продуктов испытывают дефицит сырого молока, особенно — молока высокого качества. Сокращение поголовья, а также рост себестоимости производства сырого молока, приводят к превышающему инфляцию росту цен на молочное сырье. В 2004 г. рублевая цена на сырое молоко выросла на 16,6%, что соответствует 24,2% в долларовом эквиваленте, а в первом полугодии 2005 г. (по сравнению с первым полугодием 2004 г.) — еще на 11,5%, что соответствует 14,8% в долларовом эквиваленте.

С целью обеспечения поставок сырого молока по приемлемым и предсказуемым ценам, гарантии качества и компенсации сезонных факторов ВБД заключает долгосрочные контракты на поставку сырого молока напрямую с производителями. Группа с 1999 г. реализует программу «Молочные реки». На первом этапе компания оснастила подмосковные молочные хозяйства — своих поставщиков современным шведским доильным и охлаждающим оборудованием. Оборудование предоставлено в аренду: хозяйства должны погасить его стоимость в течение нескольких лет за счет поставок молока. К настоящему времени география хозяйств-участников расширилась и всего в настоящее время в программе «Молочные реки» участвуют 69 хозяйств-поставщиков компании.

Для компенсации сезонных неравномерностей в поставках ВБД производит сезонную закупку сухого молока, а также использует излишки сырого молока, образующиеся в летний период, перерабатывая молоко в продукты с длительным сроком хранения, а также в сухое молоко. Такая способность контролировать неравномерность в поставках сырья позволяет сглаживать сезонные колебания цен на сырое молоко.

## Упаковка

Упаковочные материалы, используемые ВБД, для производства молочной и соковой продукции включают:

- картон;
- пластик;
- фольга и прочие материалы.

Основной поставщик комбинированных материалов для производства картонных пакетов для молочной продукции и сока — Tetra Pak, мировой лидер по производству оборудования и материалов для асептической упаковки жидких пищевых продуктов. Tetra Pak предоставляет примерно 60% упаковочных материалов, используемых ВБД. Группа является крупнейшим российским клиентом Tetra Pak. Контракты на поставку упаковки Tetra Pak заключаются на ежегодной основе. Цены устанавливаются в евро. Аналогичные схемы сотрудничества применяются и с другими поставщиками упаковки, такими как SIG Combibloc, Alcan Packaging, Emsur Polska и Solvay.

ВБД также сотрудничает с российскими производителями упаковочных материалов, такими как Stora Enso Packaging, Huhtamaki, «Формапласт», Eximpack, Crownpack, Edaspak, «ЛУКОЙЛ-Нефтехим» и «Сигма».

## Концентраты соков

Соковые концентраты закупаются преимущественно у иностранных производителей. ВБД использует сырье, поставляемое производителями из примерно 25 стран. В частности, поставщиками ВБД являются такие компании, как Cargill (США), Cutrale (Бразилия), Danisco (Германия), Chr. Hansen (Дания), Givaudan (Германия), Hahn (Германия) и Firmenich (Швейцария). Цены на концентраты устанавливаются в долларах США или в евро и зависят от изменения мировых цен на концентраты. У российских поставщиков закупаются яблочные концентраты, а также свежие и замороженные ягоды.

Политика закупочной деятельности ВБД в целом нацелена на увеличение доли сырья, приобретаемого на внутреннем рынке, которое бы соответствовало высоким стандартам качества.

### 3.9. Финансовые обязательства

По состоянию на 30 июня 2005 г. общая сумма заемных средств ВБД составляла 295,8 млн долл. США (283,2 млн долл. США на 31 декабря 2004 г.), с учетом кредитов поставщиков.

Долгосрочные еврооблигации номиналом 150 млн долл. США выпущены в мае 2003 г. со сроком погашения 5 лет и купоном в размере 8,5% годовых.

Рублевые облигации номиналом 1,5 млрд руб. выпущены в апреле 2003 г. со сроком погашения 3 года. Процентная ставка по этим облигациям на последние полгода обращения установлена в размере 11,24% годовых.

Следующая таблица отражает график погашения обязательств ВБД по состоянию на 30 июня 2005 г., млн долл. США.

Тип задолженности	2005	2006	2007	2008	2009–2011
Краткосрочные кредиты	19,1	17,0	—	—	—
Долгосрочные кредиты	6,3	2,6	—	—	—
Рублевые облигации	—	50,0	—	—	—
Еврооблигации	—	—	—	150,0	—
Кредиты поставщиков	16,9	14,3	9,6	6,8	3,2
<b>Общая сумма погашений</b>	<b>42,3</b>	<b>83,9</b>	<b>9,6</b>	<b>156,8</b>	<b>3,2</b>

Источник: ВБД

### 3.10. Инвестиции

Компания осуществляет значительные капиталовложения, в том числе в связи с расширением существующей деятельности, модернизацией имеющегося оборудования и приобретением новых предприятий. Для выполнения программы капиталовложений Группы, включая затраты на приобретение новых предприятий, в 2003 г. было затрачено 117,1 млн долл. США, в 2004 г. – 77,9 млн долл. США, в 2005 г. капитальные затраты прогнозируются на уровне около 100 млн долл. США.

За период с 2002 по 2005 гг. около 63 млн долл. США было инвестировано в приобретение производственных предприятий в России и странах СНГ. ВБД осуществляет значительные вложения в модернизацию приобретаемых активов, проводит реконструкцию и расширение производственных мощностей в соответствии с передовыми стандартами техники и технологии, в частности, на всех комбинатах установлено современное фасовочное и технологическое оборудование, совершенствуется инфраструктура. Реконструкция комбинатов и установка новых производственных линий позволяет повысить качество продукции.

В соответствии со стратегией производить молочные продукты в том регионе, где они потребляются, региональные производственные площадки оснащены производственными линиями фирмы Tetra Pak (Швеция). Эти линии предназначены для упаковки молока, соков и нектаров в картонные пакеты, упаковки йогуртов, творога и молочных десертов, производства сокосодержащих продуктов и соков в пластиковой бутылке.

В последующие несколько лет капитальные затраты планируются на уровне около 100 млн долл. в год и будут в основном направлены на улучшение инфраструктуры, модернизацию вновь приобретенных предприятий, оборудование складов и поддержание существующих производственных мощностей.

## 4. Приложения

- 4.1. Консолидированная финансовая отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, за 2004 год
- 4.2. Консолидированная финансовая отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США, за 1-ое полугодие 2005 года
- 4.3. Бухгалтерская отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за 2004 год
- 4.4. Бухгалтерская отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за 9 месяцев 2005 года
- 4.5. Расчёт скорректированного показателя EBITDA и скорректированного показателя EBITDA в процентах от выручки на основе показателей отчётности, подготовленной в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США

Перевод с документа, подготовленного на английском языке

**4.1. Консолидированная финансовая отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США за 2004 год**

**Вимм-Билль-Данн Продукты Питания**

**Консолидированная финансовая отчетность**

*по состоянию на 31 декабря 2004 г.*

*и за год по указанную дату*

*с отчетом независимой зарегистрированной аудиторской фирмы*



# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

Консолидированная финансовая отчетность

по состоянию на 31 декабря 2004 г.  
и за год по указанную дату

## Содержание

Отчет независимой зарегистрированной аудиторской фирмы .....	1
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированные балансы .....	2
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках и совокупном доходе .....	4
Консолидированные отчеты о движении денежных средств .....	5
Консолидированные отчеты о движении акционерного капитала .....	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности .....	8

## **Перевод с документа, подготовленного на английском языке**

### **Отчет независимой зарегистрированной аудиторской фирмы**

Совету директоров и акционерам  
Вимм-Билль-Данн Продукты Питания:

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных балансов Вимм-Билль-Данн Продукты Питания, открытого акционерного общества, зарегистрированного в Российской Федерации (в дальнейшем – "Компания"), на 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2003 г. и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, отчетов о движении акционерного капитала и отчетов о движении денежных средств за каждый год из трех лет по 31 декабря 2004 г. Ответственность за подготовку указанной выше финансовой отчетности несет руководство Компании. Мы несем ответственность за формирование мнения о данной финансовой отчетности на основании проведенных нами аудиторских проверок.

Мы провели аудиторские проверки в соответствии со стандартами, принятыми Советом по надзору за бухгалтерским учетом в публичных акционерных компаниях (США). В соответствии с данными стандартами мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности. В нашу задачу не входило проведение аудита системы внутреннего контроля Компании в отношении подготовки финансовой отчетности. Аудит включает в себя рассмотрение механизмов внутреннего контроля над финансовой отчетностью как основы разработки процедур аудита, отвечающих существующим обстоятельствам, но без высказывания своего мнения относительно эффективности работы системы внутреннего контроля над финансовой отчетностью Компании. В этой связи мы не выражаем такого мнения. Аудит также включает выборочную проверку первичных документов, подтверждающих цифры и примечания к финансовой отчетности, анализ применяемой методологии бухгалтерского учета, оценку основных допущений, сделанных руководством, а также общую оценку представления данных в финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенные нами аудиторские проверки дают достаточно оснований для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, указанная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение открытого акционерного общества "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания" по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2003 г., а также консолидированные результаты хозяйственной деятельности и движение денежных средств за каждый год из трех лет по 31 декабря 2004 г. в соответствии с общепринятыми в США принципами бухгалтерского учета.

/Подпись/ Эрнст энд Янг ООО

21 марта 2005 г.  
Россия, г. Москва

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Консолидированные балансы

(Суммы в тысячах долларов США)

		На 31 декабря	
	Прим.	2004 г.	2003 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Краткосрочные активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	\$ 23 791	\$ 40 264
Дебиторская задолженность за минусом резервов	6	62 210	57 424
Материально-производственные запасы	7	102 039	88 243
Дебиторская задолженность по расчетам с бюджетом		85 578	92 624
Авансы выданные		19 494	19 690
Чистые вложения в активы, переданные в финансовую аренду	8	2 109	1 551
Отложенные налоговые активы	18	6 265	5 210
Прочие краткосрочные активы		7 145	3 648
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>308 631</b>	<b>308 654</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Основные средства	10	440 096	394 477
Нематериальные активы	9	2 251	2 297
Деловая репутация	11	26 291	24 695
Чистые вложения в активы, переданные в финансовую аренду – долгосрочная часть	8	3 895	4 391
Долгосрочные финансовые вложения	12	2 417	2 931
Отложенные налоговые активы – долгосрочная часть	18	7 001	1 893
Прочие долгосрочные активы	13	5 506	4 547
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>487 457</b>	<b>435 231</b>
<b>Итого активы</b>		<b>\$ 796 088</b>	<b>\$ 743 885</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**Перевод с документа, подготовленного на английском языке**

**Вимм-Билль-Данн Продукты Питания**

**Консолидированные балансы (продолжение)**

		<b>На 31 декабря</b>	
	<b>Прим.</b>	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ</b>			
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность		\$ 62 400	\$ 51 487
Авансы полученные		3 492	2 586
Краткосрочные кредиты	15	17 554	493
Доля долгосрочных кредитов, подлежащая погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	15	936	1 769
Облигационные займы	16	–	6 032
Кредиторская задолженность по расчетам с бюджетом		13 281	9 272
Начисленные обязательства	14	14 691	10 983
Целевое финансирование – краткосрочная часть	19	2 329	2 194
Прочие обязательства	17	29 615	36 033
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>144 298</b>	<b>120 849</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Долгосрочные кредиты	15	7 120	7 882
Долгосрочные облигационные займы	16	201 709	200 926
Прочая долгосрочная задолженность	17	39 294	49 020
Целевое финансирование – долгосрочная часть	19	5 156	7 052
Отложенные налоги – долгосрочная часть	18	10 268	12 370
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>263 547</b>	<b>277 250</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>407 845</b>	<b>398 099</b>
<b>Неучтенные и условные обязательства</b>	29	–	–
<b>Доля миноритарных акционеров</b>	21	17 327	21 168
<b>Акционерный капитал:</b>	20		
Обыкновенные акции: 44 000 000 зарегистрированных и выпущенных акций номинальной стоимостью 20 рублей по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.		29 908	29 908
Эмиссионный доход		164 132	164 132
Накопленный прочий совокупный доход:			
Корректировка по пересчету валют		43 905	20 581
Нераспределенная прибыль		132 971	109 997
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b>370 916</b>	<b>324 618</b>
<b>Итого обязательств и акционерного капитала</b>		<b>\$ 796 088</b>	<b>\$ 743 885</b>

*Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.*

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Консолидированные отчеты о прибылях и убытках и совокупном доходе

(Суммы в тысячах долларов США, кроме информации о количестве акций и прибыли на акцию)

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
<b>Выручка от продажи продукции (Примечание 27)</b>	<b>\$ 1 189 291</b>	<b>\$ 938 459</b>	<b>\$ 824 734</b>
<b>Себестоимость реализованной продукции (Примечание 22)</b>	<b>(861 661)</b>	<b>(665 104)</b>	<b>(579 707)</b>
<b>Валовая прибыль</b>	<b>327 630</b>	<b>273 355</b>	<b>245 027</b>
Коммерческие расходы (Примечание 23)	(173 433)	(140 746)	(109 527)
Общехозяйственные и административные расходы (Примечание 24)	(92 816)	(75 973)	(62 955)
Прочие операционные расходы	(8 458)	(7 481)	(6 497)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>52 923</b>	<b>49 155</b>	<b>66 048</b>
Финансовые доходы и расходы, нетто (Примечание 25)	(14 618)	(15 273)	(14 131)
Прибыль до налогообложения и доли миноритарных акционеров	38 305	33 882	51 917
<b>Налог на прибыль (Примечание 18)</b>	<b>(12 170)</b>	<b>(10 717)</b>	<b>(14 249)</b>
Доля миноритарных акционеров (Примечание 21)	(3 161)	(2 012)	(1 922)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>22 974</b>	<b>21 153</b>	<b>35 746</b>
<b>Прочий совокупный доход, за вычетом налога</b>	<b>23 324</b>	<b>20 581</b>	<b>–</b>
Корректировка по пересчету валют			
<b>Совокупный доход</b>	<b>\$ 46 298</b>	<b>\$ 41 734</b>	<b>\$ 35 746</b>
Прибыль на акцию – базовая и разведенная:			
Чистая прибыль	0,52	0,48	0,83
Прибыль от корректировки по пересчету валют	0,53	0,47	–
<b>Совокупный доход</b>	<b>1,05</b>	<b>0,95</b>	<b>0,83</b>
Средневзвешенное количество выпущенных акций, базовое и разведенное	44 000 000	44 000 000	43 063 014

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Консолидированные отчеты о движении денежных средств

(Суммы в тысячах долларов США)

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
<b>Поступление денежных средств от основной деятельности:</b>			
Чистая прибыль	\$ 22 974	\$ 21 153	\$ 35 746
Корректировки для сопоставления прибыли с денежными средствами, полученными от (использованными в) основной деятельности:			
Доля миноритарных акционеров	3 161	2 012	1 922
Износ и амортизация	44 003	30 780	18 611
Курсовая прибыль от пересчета облигационных займов и долгосрочной кредиторской задолженности	(9 938)	(8 245)	(1 295)
Расход по снижению стоимости материально-производственных запасов	3 482	2 100	1 154
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	1 784	8 230	1 970
Убыток (прибыль) от выбытия основных средств	1 013	(358)	606
Доход от чистых вложений в активы, переданные в финансовую аренду	(639)	(483)	(395)
Расход (доход) по отложенным налогам	(6 019)	(4 149)	38
Курсовой убыток от пересчета денежных средств и их эквивалентов	—	—	639
Доход от сдачи активов в финансовую аренду, полученный в неденежной форме	1 957	2 095	1 606
Доход от продажи ценных бумаг	—	(1 903)	(742)
Списание чистых вложений в активы, переданные в финансовую аренду	—	—	162
Списание долгосрочных финансовых вложений	190	—	—
Списание дебиторской задолженности	1 938	1 361	1 262
Амортизация расходов на выпуск облигаций	1 025	613	—
Изменения операционных активов и обязательств:			
(Увеличение) уменьшение материально-производственных запасов	(9 208)	2 394	5 194
Увеличение дебиторской задолженности	(4 883)	(2 356)	(34 893)
Уменьшение (увеличение) авансов выданных	1 356	(7 681)	3 189
Уменьшение (увеличение) дебиторской задолженности по расчетам с бюджетом	13 979	(30 723)	(32 880)
(Увеличение) уменьшение прочих краткосрочных активов	(3 346)	1 068	2 782
Увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности	7 000	6 363	(13 279)
Увеличение (уменьшение) авансов полученных	719	(1 565)	1 390
Увеличение кредиторской задолженности по расчетам с бюджетом	1 526	5 492	1 028
Увеличение (уменьшение) начисленных обязательств	2 785	1 898	(1 081)
(Уменьшение) увеличение прочих краткосрочных обязательств	(3 148)	2 071	619
Увеличение (уменьшение) прочих долгосрочных обязательств	9	(227)	(216)
<b>Итого денежных средств, полученных от (использованных в) основной деятельности</b>	<b>71 720</b>	<b>29 940</b>	<b>(6 863)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Консолидированные отчеты о движении денежных средств (продолжение)

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
<b>Использование денежных средств в инвестиционной деятельности:</b>			
Денежные средства, уплаченные при приобретении дочерних предприятий, за минусом приобретенных денежных средств	(6 697)	(7 002)	(39 571)
Денежные средства, уплаченные при приобретении основных средств	(67 804)	(91 974)	(78 505)
Денежные средства, уплаченные при приобретении финансовых вложений	–	(753)	(285)
Поступления от продажи финансовых вложений	675	4 196	–
Поступления от продажи основных средств	2 081	2 437	–
Денежные средства, уплаченные при приобретении чистых вложений в активы, переданные в финансовую аренду	(1 764)	(2 046)	(1 843)
Денежные средства, уплаченные за прочие долгосрочные активы	(299)	–	(2 473)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(73 808)	(95 142)	(122 677)
<b>Поступление денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Поступления от выпуска долгосрочных облигационных займов за вычетом расходов на эмиссию	–	194 476	559
Краткосрочные кредиты и облигационные займы	7 967	(107 820)	771
Погашение долгосрочных кредитов	(2 481)	(3 024)	(9 930)
Поступления от долгосрочных кредитов	343	5 138	4 226
Погашение долгосрочной кредиторской задолженности	(19 727)	(15 371)	(5 058)
Поступления от эмиссии акций за вычетом прямых расходов	–	–	162 127
Погашение долгосрочных облигационных займов	(2 261)	–	–
Погашение обязательств по финансовому лизингу	–	–	(95)
Итого денежных средств, (использованных в) поступивших от финансовой деятельности	(16 159)	73 399	152 600
Итого денежных средств, (использованных в) поступивших от основной, инвестиционной и финансовой деятельности	(18 247)	8 197	23 060
Влияние изменений курсов валют на денежные средства и их эквиваленты	1 774	2 727	(639)
<b>Чистое (уменьшение) увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(16 473)</b>	<b>10 924</b>	<b>22 421</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода</b>	<b>40 264</b>	<b>29 340</b>	<b>6 919</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода</b>	<b>\$ 23 791</b>	<b>\$ 40 264</b>	<b>\$ 29 340</b>
<b>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ:</b>			
Уплаченный налог на прибыль	20 523	12 280	13 081
Уплаченные проценты	14 615	17 223	14 261
Налог на прибыль, зачтенный против налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 842	775	2 437
Налоги, кроме налога на прибыль, зачтенные против налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	6 390	671	1 601
Приобретения основных средств, финансируемые поставщиками	7 335	12 899	51 597

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

**Перевод с документа, подготовленного на английском языке**

**Вимм-Билль-Данн Продукты Питания**

**Консолидированные отчеты  
о движении акционерного капитала**

*(Суммы в тысячах долларов США, кроме информации о количестве акций)*

	<b>Обыкновенные акции</b>		<b>Эмиссион- ный доход</b>	<b>Нераспре- деленная прибыль</b>	<b>Прочий накопленный совокупный доход</b>	<b>Итого</b>
	<b>Акции</b>	<b>Сумма</b>				
<b>Балансы по состоянию на 1 января 2002 г.</b>	<b>35 000 000</b>	<b>\$ 24 063</b>	<b>\$ 7 850</b>	<b>\$ 53 098</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 85 011</b>
Выпуск акций (Примечание 20)	9 000 000	5 845	156 282	–	–	162 127
Чистая прибыль	–	–	–	35 746	–	35 746
<b>Балансы по состоянию на 31 декабря 2002 г.</b>	<b>44 000 000</b>	<b>\$ 29 908</b>	<b>\$ 164 132</b>	<b>\$ 88 844</b>	<b>\$ –</b>	<b>\$ 282 884</b>
Чистая прибыль	–	–	–	21 153	–	21 153
Корректировка по пересчету валют	–	–	–	–	20 581	20 581
<b>Балансы по состоянию на 31 декабря 2003 г.</b>	<b>44 000 000</b>	<b>\$ 29 908</b>	<b>\$ 164 132</b>	<b>\$ 109 997</b>	<b>\$ 20 581</b>	<b>\$ 324 618</b>
Чистая прибыль	–	–	–	22 974	–	22 974
Корректировка по пересчету валют	–	–	–	–	23 324	23 324
<b>Балансы по состоянию на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>44 000 000</b>	<b>\$ 29 908</b>	<b>\$ 164 132</b>	<b>\$ 132 971</b>	<b>\$ 43 905</b>	<b>\$ 370 916</b>

ОАО "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания" не выплачивало дивиденды ни за один из представленных периодов.

*Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.*



# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год по 31 декабря 2004 г.

*(Суммы в тысячах долларов США, если не указано иначе)*

#### 1. Компания

Холдинговая компания "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания" (в дальнейшем "ВБД ПП" или "Компания") была зарегистрирована в России как открытое акционерное общество. По состоянию на 31 декабря 2004 г. Компании принадлежали контрольные пакеты акций 25 производственных предприятий в 21 городе России и других частях Содружества Независимых Государств. ВБД ПП также имеет центры продаж в 26 городах России и зарубежья. ВБД ПП располагает крупным диверсифицированным портфелем брендов с более 1 100 наименованиями молочной продукции и более 150 наименованиями соков, нектаров и негазированных напитков, а также торговой маркой минеральной воды.

#### 2. Политическая и экономическая ситуация в России

Несмотря на то, что с 2002 г. российская экономика считается рыночной, она продолжает демонстрировать признаки, более свойственные экономикам переходного периода. К ним относятся высокие темпы инфляции, имевшие место в течение ряда лет в прошлом, отсутствие ликвидности на рынках капитала, а также существование валютного контроля, не позволяющего национальной валюте стать ликвидным платежным средством за пределами России. Дальнейшее успешное развитие и прочность российской экономики во многом зависят от действий правительства в области осуществления административных, правовых и экономических реформ.

#### 3. Основные принципы учетной политики

##### Методы бухгалтерского учета

Компания и ее дочерние предприятия ведут учет в национальной валюте в соответствии с национальными принципами бухгалтерского учета. Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена для того, чтобы представить консолидированное финансовое положение ВБД ПП, результаты ее хозяйственной деятельности и движения денежных средств в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета в США (ОПБУ США), и составлена в долларах США (см. параграф "Методика пересчета" ниже).

##### Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность Компании включает отчетность ВБД ПП и дочерних предприятий. Контроль признается в случае, когда Компании принадлежит, прямо или косвенно, более 50% голосующих акций компании и ВБД ПП имеет возможность влиять на ее финансовую и операционную политику с целью получения выгоды от ее деятельности. Для учета приобретенных компаний используется метод покупки. Приобретенные или проданные в течение года компании включаются в консолидированную финансовую отчетность с момента приобретения или до момента продажи компаний.

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

##### Принципы консолидации (продолжение)

Из отчетности были исключены все существенные обороты и остатки по балансовым счетам по расчетам между компаниями.

Доли миноритарных акционеров в чистых активах и прибыли компаний, входящих в ВБД ПП, отражены по статье "Доля миноритарных акционеров" в прилагаемых консолидированных балансах и консолидированных отчетах о прибылях и убытках.

##### Совокупный доход

Совокупный доход определяется как изменения в капитале компании за отчетный период из источников, отличных от владельцев компании. Совокупный доход ВБД ПП за годы по 31 декабря 2004 и 2003 гг. включает в себя чистую прибыль и корректировку по пересчету валют в размере \$ 23 324 и \$ 20 581, соответственно. Совокупный доход за год по 31 декабря 2002 г. был равен чистой прибыли.

##### Методика пересчета

С 1 января 2003 г. Россия перестала считаться страной с гиперинфляционной экономикой. Поэтому финансовая отчетность составляется в местной валюте, российских рублях, являющихся функциональной валютой дочерних предприятий ВБД ПП в России. Последующий пересчет в валюту отчетности, доллары США, осуществляется в соответствии с методикой, предусмотренной Положением по стандартам финансового учета ("ПСФУ") № 52 "Пересчет иностранной валюты". Все активы и обязательства Компании и ее дочерних предприятий, выраженные в функциональных валютах, отличных от доллара США, пересчитываются в доллары США по следующим обменным курсам: (1) активы и обязательства – по действующему обменному курсу на отчетную дату; (2) доходы и расходы – по средневзвешенному обменному курсу за год; и (3) акционерный капитал – по историческому обменному курсу. Прибыли и убытки от корректировки по пересчету валют отражаются отдельно в составе акционерного капитала, а прибыли и убытки от курсовых разниц включаются в чистую прибыль. Консолидированная финансовая отчетность за 2002 г. представлена в стабильной валюте, долларах США, так как значительная часть операций была осуществлена Компанией в гиперинфляционных экономиках.

За 2002 г. и предшествующие годы, денежные активы и обязательства российских компаний были пересчитаны по курсу на дату составления балансов. Неденежные активы и обязательства были пересчитаны по историческим курсам. Уставный капитал был пересчитан по курсу на дату регистрации ВБД ПП и на даты выпуска дополнительных акций (см. Примечание 1). Доходы, расходы и движение денежных средств были пересчитаны на дату совершения соответствующих операций. Курсовые разницы, возникшие при использовании различных курсов валют, относились на статью "Курсовые разницы" в прилагаемых консолидированных отчетах о прибылях и убытках.

## **Перевод с документа, подготовленного на английском языке**

### **Вимм-Билль-Данн Продукты Питания**

#### **Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

##### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

###### Методика пересчета (продолжение)

Для составления финансовой отчетности Вимм-Билль-Данн Нидерланды Б.В. и Вимм Билль Данн (Израиль) Лимитед были использованы доллары США, так как доллары США являются функциональной валютой для этих компаний. Финансовая отчетность дочерних предприятий в Украине и Кыргызстане была соответственно составлена в украинских гривнах и кыргызских сомах, которые являются функциональной валютой для этих предприятий. Пересчет в доллары США финансовой отчетности, выраженной в национальной валюте, осуществлялся в соответствии с ПСФУ № 52. Целью пересчета является представление отчетности в таком виде, как если бы она велась в долларах США.

Российский рубль не является полностью конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации. На территории Российской Федерации официальный обменный курс ежедневно устанавливается Центральным банком Российской Федерации (в дальнейшем "ЦБ РФ"). Рыночные курсы могут отличаться от официально установленных, при этом диапазон колебаний является достаточно незначительным и контролируется ЦБ РФ. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. официальный обменный курс составлял 27,75 рублей за 1 доллар США и 29,45 рублей за 1 доллар США, соответственно. Для целей настоящей финансовой отчетности перевод в доллары США активов и обязательств, выраженных в российских рублях, не является свидетельством способности Компании реализовать или урегулировать данные финансовые активы и обязательства в долларах США по стоимости, отраженной в финансовой отчетности. Аналогичным образом это не указывает на то, что Компания может вернуть акционерам заявленную в долларах США стоимость капитала или распределить ее между акционерами.

###### Оценки руководства

Для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с ОПБУ США руководство Компании сделало оценки и допущения, которые оказали влияние на определение сумм различных статей активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, также как и доходов и расходов за отчетный период. Примерами таких оценок являются резерв по сомнительной дебиторской задолженности, резерв под снижение стоимости материально-производственных запасов и резерв по отложенным налоговым активам. Фактические показатели могут отличаться от данных оценок.

###### Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой наличные денежные средства в кассе и суммы на банковских счетах Компании, а также краткосрочные финансовые вложения, размещенные на срок до трех месяцев.

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

##### Дебиторская задолженность и резервы по сомнительной дебиторской задолженности

Задолженность дебиторов отражается по чистой реализационной стоимости, которая соответствует ее рыночной стоимости. Компания создает резерв по сомнительной дебиторской задолженности на основании периодически проводимого руководством анализа дебиторской задолженности, включая просроченную задолженность. Просрочка задолженности устанавливается на основании анализа условий соответствующих договоров. По меньшей мере раз в квартал Компания проводит оценку собираемости дебиторской задолженности с учетом таких факторов, как финансовое положение и регулярность платежей, осуществляемых основными клиентами, общий анализ собираемости прочей задолженности, а также различных экономических и прочих факторов, могущих повлиять на собираемость дебиторской задолженности в будущем. Дебиторская задолженность списывается в том случае, когда имеется достаточное свидетельство того, что таковая задолженность не будет погашена. Обычно Компания не требует от своих клиентов обеспечение под товары, отпускаемые в кредит.

##### Материально-производственные запасы

Запасы, включая незавершенное производство, отражаются по наименьшему из двух значений - себестоимости или рыночной стоимости. Себестоимостью называется цена приобретения актива или сумма встречного удовлетворения за его приобретение. Себестоимость определяется исходя из средневзвешенной стоимости соответствующих запасов. Для запасов, прошедших переработку, себестоимость представляет собой сумму прямых и косвенных затрат и расходов, произведенных Компанией для приведения товарно-материальных ценностей в их настоящее состояние и местоположение. Себестоимость включает соответствующую часть производственных постоянных и переменных накладных расходов. Рыночная стоимость определяется как текущая восстановительная стоимость (путем покупки или производства), которая ограничена по максимуму оценочной ценой реализации за вычетом затрат на доведение до продажного состояния и сбыт (чистая цена реализации) и по минимуму чистой ценой реализации за вычетом резерва на нормальную прибыль. Чистая цена реализации определяется как продажная цена запасов в ходе обычной деятельности за вычетом затрат на доведение до продажного состояния, маркетинг и сбыт. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность содержит резерв по всем неликвидным запасам.

##### Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (в дальнейшем "НДС") по реализованной продукции подлежит оплате в момент выставления счетов покупателям или в момент погашения дебиторской задолженности. НДС, уплачиваемый при приобретении товаров и услуг, за исключением ряда случаев, может быть зачтен против задолженности по НДС, образовавшейся в результате реализации продукции.

НДС по приобретенным товарам и услугам, подлежащий зачету с НДС по реализованной продукции после даты составления баланса, учитывается в балансе развернуто.

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

##### Основные средства

Основные средства отражены по первоначальной стоимости их приобретения за вычетом накопленного износа.

Первоначальная стоимость основных средств складывается из стоимости приобретения, включая таможенные пошлины и невозмещаемые налоги на приобретение, а также из прямых затрат, связанных с доведением объектов основных средств до состояния, пригодного для использования в месте использования. Расходы, возникающие после ввода основного средства в эксплуатацию, такие как расходы на содержание и ремонт, относятся на затраты в период их возникновения. В случаях, когда такие затраты способствуют повышению будущих доходов от использования основного средства по сравнению с запланированными, такие расходы капитализируются как дополнительная стоимость основного средства. Основные средства, выбывшие по причине продажи или полного износа, списываются с баланса вместе с накопленным износом, а соответствующая прибыль или убыток отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье "Прочие операционные расходы".

Балансовая стоимость основных средств, которая была определена согласно указанному выше методу, уменьшенная на предполагаемую остаточную стоимость, амортизируется равными долями в течение срока их службы. Сроки полезного использования объектов основных средств указаны ниже:

Здания	50 лет
Машины и оборудование	8-20 лет
Компьютерная техника и программное обеспечение	3-10 лет
Прочее	5-10 лет

В стоимость объектов незавершенного строительства включены прямые затраты на сооружение основных средств, а также соответствующие переменные и постоянные накладные расходы. Износ по объектам незавершенного строительства начинает начисляться с момента ввода соответствующих основных средств в эксплуатацию.

Компания относит на увеличение стоимости объектов капитального строительства проценты по кредитам в случае выполнения специальных условий.

##### Обесценение долгосрочных активов

В случае наступления событий или обстоятельств, указывающих на то, что балансовая стоимость долгосрочного актива (группы активов) не будет реализована в течение оставшегося срока эксплуатации, Компания оценивает будущие ожидаемые недисконтированные потоки денежных средств от использования долгосрочного актива (группы активов) и их возможной реализации. В случае если сумма будущих потоков денежных средств (недисконтированных и без учета процентов) окажется меньше, чем балансовая стоимость долгосрочного актива (группы активов), Компания признает убыток от обесценения как превышение балансовой стоимости актива (группы активов) над его (их) ожидаемой справедливой рыночной стоимостью.

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

##### Финансовый лизинг – учет у арендодателя

Компания учитывает сданные в аренду активы как дебиторскую задолженность, равную чистой стоимости вложений в указанные активы. Финансовый доход основывается на схеме, подразумевающей регулярное получение определенного процента на оставшуюся сумму вложений, и включается в состав прочих операционных расходов. Первоначальные прямые расходы списываются в течение всего периода, в котором признается соответствующий доход.

##### Нематериальные активы

Нематериальные активы, срок полезной службы которых может быть определен, амортизируются равными долями в течение срока их полезного использования, который может колебаться от двух до пятнадцати лет. В отношении нематериальных активов с не поддающимся определению сроком полезного использования ежегодно проводится оценка снижения стоимости, а также в тех случаях, когда имеются признаки того, что такие активы могут быть обесценены. Текущая рыночная стоимость нематериальных активов при этом определяется на основании оценочной модели, включающей ожидаемые денежные потоки и прогнозные оценки доходности в будущем.

##### Деловая репутация

Деловая репутация представляет собой цену приобретения предприятия, превышающую рыночную стоимость его чистых активов. Амортизация деловой репутации не начисляется, при этом как минимум ежегодно и в случае возникновения обстоятельств, указывающих на ее возможное обесценение, проводится соответствующий анализ обесценения.

В случаях, когда рыночная стоимость приобретенных чистых активов превышает цену их приобретения, такое превышение (отрицательная деловая репутация) распределяется методом пропорционального уменьшения сумм, которые бы в противном случае отражали стоимость всех приобретенных активов, за исключением финансовых активов (отличных от вложений, отражаемых по методу участия), продаваемых активов, отложенных налоговых и любых иных оборотных активов. Если после обнуления сумм, которые бы в противном случае относились к стоимости указанных активов, остается остаток, такой остаток признается чрезвычайным доходом, полученном в том периоде, в котором соответствующее приобретение компании имело место.

В декабре 2004, 2003 и 2002 гг. Компания проводила необходимый ежегодный анализ деловой репутации и заключила, что обесценения деловой репутации не наблюдалось.

##### Финансовые вложения

ВБД ПП имеет доли в акционерном капитале ряда российских предприятий, вложения в которые отражены по стоимости приобретения и ценные бумаги которых не котируются на фондовых рынках (см. Примечание 12). Руководство периодически проводит оценку ликвидности текущей стоимости указанных вложений и при необходимости формирует резервы под обесценение.

# **Перевод с документа, подготовленного на английском языке**

## **Вимм-Билль-Данн Продукты Питания**

### **Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

#### **3. Основные принципы учетной политики (продолжение)**

##### Учет выручки от реализации

Выручка отражается без учета НДС и скидок после отгрузки покупателю. В момент отгрузки продукции в соответствии со стандартными договорами Компании передается право собственности на продукцию, и покупатель принимает на себя риски и выгоды, связанные с правом собственности на продукцию. Данная политика соответствует нормам Гражданского Кодекса РФ, согласно которым право собственности переходит от продавца к покупателю в момент, когда продукция отгружается (передается) покупателю, если иное не оговаривается в договоре купли-продажи.

Компания предоставляет своим клиентам скидки за объем закупки на основании информации по объемам поставок за предыдущий месяц. В конце каждого отчетного периода начисленная сумма скидок учитывается как уменьшение выручки от реализации в консолидированных отчетах о прибылях и убытках.

##### Затраты на погрузку и транспортировку

Затраты на погрузку и транспортировку, понесенные Компанией, отражаются в составе коммерческих расходов в прилагаемых консолидированных отчетах о прибылях и убытках.

##### Целевое финансирование

Государственное целевое финансирование учитывается при поступлении соответствующих денежных средств или иных активов. Целевое финансирование амортизируется в течение периода, в котором поступившие средства должны были компенсировать соответствующие понесенные расходы Компании. Полученное целевое финансирование отражается в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности как отложенный доход. Амортизация государственного целевого финансирования, относящегося к приобретению основных средств, учитывается в себестоимости реализованной продукции, также как и амортизация соответствующих долгосрочных активов. Выплата процентов по субсидируемым бюджетным кредитам, учитывается в составе финансовых доходов и расходов, нетто.

##### Расходы на выпуск облигаций

Расходы на выпуск облигаций капитализируются и амортизируются линейным методом в течение срока соответствующей задолженности.

##### Налогообложение

Отложенные налоговые активы и обязательства представляют собой ожидаемые в будущих периодах налоговые последствия существующих налогооблагаемых разниц между стоимостью активов и обязательств в налоговом и финансовом учете, а также налоговых убытков и налоговых льгот, которые будут использованы в будущих периодах. Они рассчитываются с помощью ставок налогообложения, которые будут к ним применены в тех периодах, в которых ожидается использование этих разниц. Под отложенные налоговые активы, использование которых вызывает сомнение, формируются резервы по снижению стоимости.

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

##### Налогообложение (продолжение)

В соответствии с ПСФУ № 109 "Учет налогов на прибыль" до 1 января 2003 г. Компания не признавала отложенные налоги на разницу между стоимостью неденежных активов в долларах США, пересчитанной во внутреннюю валюту, и стоимостью неденежных активов для целей налогообложения, а также на разницу, которая возникает в результате переоценки неденежных активов для целей налогообложения в связи с тем, что доллар США являлся функциональной валютой.

Начиная с 1 января 2003 г. Компания использует российский рубль в качестве функциональной валюты и, соответственно, такие разницы при расчете отложенных налогов не возникают. Отложенные налоговые расходы в размере \$ 2 616, связанные с временными разностями в результате изменения с 1 января 2003 г. функциональной валюты, включены в состав корректировки по пересчету валют совокупного дохода в акционерном капитале.

##### Расходы на рекламу и маркетинг

Расходы на рекламу и маркетинг учитываются в том периоде, в котором они были понесены. Расходы на рекламу за годы, окончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., составили \$ 46 106, \$ 40 518 и \$ 32 355, соответственно, и были отражены в составе коммерческих расходов в прилагаемых консолидированных отчетах о прибылях и убытках (см. Примечание 23).

##### Чистая прибыль на акцию

Доход на одну обыкновенную акцию определяется по средневзвешенному числу акций, находящихся в обращении в течение соответствующего периода. В настоящий момент не имеется акций, которые могли бы привести к необходимости расчета разводненного дохода на акцию.

##### Концентрация кредитных рисков

Финансовые инструменты, в отношении которых у Компании могут возникать кредитные риски, преимущественно представляют собой денежные средства в банках и дебиторскую задолженность. Компания размещает имеющиеся денежные средства в нескольких финансовых учреждениях. Кредитные риски по дебиторской задолженности минимальны, так как у Компании имеется значительное количество покупателей в России. По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. у Компании не наблюдалось другой существенной концентрации кредитных рисков. Компания, как правило, не требует от покупателей обеспечения задолженности.

##### Рыночная стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской и кредиторской задолженности, а также краткосрочных кредитов, отраженная в прилагаемых консолидированных балансах, приблизительно соответствует рыночной стоимости в связи с краткосрочностью данных финансовых инструментов. По мнению руководства, балансовая стоимость долгосрочных кредитов Компании приблизительно соответствует их рыночной стоимости.



# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

##### Рыночная стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Оценка рыночной стоимости финансовых вложений, учтенных по себестоимости, не производилась вследствие отсутствия событий или изменений в обстоятельствах, которые могли бы иметь значительное негативное влияние на рыночную стоимость финансовых вложений. По мнению руководства, проведение такой оценки является нецелесообразным с практической точки зрения, учитывая уровень существенности данных финансовых вложений и тот факт, что они не относятся к ценным бумагам, котирующимся на фондовых рынках.

##### Отчетность по сегментам деятельности

ПСФУ № 131 "Информация по сегментам деятельности предприятия и прочие сведения" требует, чтобы хозяйствующий субъект представлял в своей отчетности финансовую и описательную информацию в отношении сегментов хозяйственной деятельности. ВБД ПП в настоящее время осуществляет свою операционную деятельность в трех крупных сегментах – производстве и реализации молочной продукции, производстве и реализации соков, а также производстве и реализации минеральной воды и представляет информацию по данным сегментам деятельности.

##### Перегруппировка статей финансовой отчетности

Там, где это необходимо, была произведена перегруппировка статей с целью приведения данных за предыдущие периоды в соответствии с изменениями в представлении отчетности за текущий период.

##### Новые положения финансового учета

##### *Учет некоторых финансовых инструментов с характеристиками обязательств и капитала*

В мае 2003 г. Комитетом по стандартам финансового учета (в дальнейшем – "КСФУ") было принято новое положение ПСФУ № 150 "Учет некоторых финансовых инструментов с характеристиками обязательств и капитала". В этом Положении разъясняются стандарты, в соответствии с которыми эмитент классифицирует и определяет некоторые финансовые инструменты, обладающие характеристиками как обязательств, так и капитала. Финансовые инструменты, подпадающие под определение ПСФУ № 150, должны классифицироваться как обязательства (или, в некоторых обстоятельствах, как активы). ПСФУ № 150 вступает в силу для финансовых инструментов, приобретенных или модифицированных после 31 мая 2003 г., или для первого промежуточного отчетного периода, начинающегося после 15 июня 2003 г. Применение ПСФУ № 150 не оказало существенного воздействия на результаты деятельности, финансовое положение или движение денежных средств Компании.

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

##### Новые положения финансового учета (продолжение)

##### *Консолидация предприятий с переменным участием*

В декабре 2003 г. КСФУ выпустил Разъяснение № 46-R "Консолидация предприятий с переменным участием" к ARB № 51 (далее "Разъяснение"), внеся изменения в Разъяснение № 46, выпущенное в январе 2003 г. В Разъяснении рассматриваются вопросы консолидации предприятий (предприятий с переменным участием), к которым не применимо обычное условие консолидации (владение большинством голосующих акций). В указанном Разъяснении рассматриваются финансовые условия, указывающие на наличие контроля. В Разъяснении указывается, что при отсутствии контроля за счет владения голосующими акциями, получение (переменное участие) экономических рисков и потенциальных выгод от деятельности и активов предприятия с переменным участием является лучшим доказательством контроля. Переменное участие представляет собой права и обязательства, воплощающие в себе экономические выгоды или убытки от изменений в стоимости активов и обязательств предприятия с переменным участием. Переменное участие может являться результатом использования финансовых инструментов, сервисных соглашений и прочих договоренностей. Если компании принадлежит большинство переменных долей в предприятии, такая компания считается основным выгодоприобретателем. Основным выгодоприобретателем должен отражать активы, обязательства и результаты деятельности предприятия с переменным участием в своей финансовой отчетности.

К компаниям с переменным участием в предприятиях, к которым не применялись положения первого Разъяснения, новое Разъяснение применяется следующим образом: для государственных эмитентов, не являющихся малыми предприятиями, Разъяснение применяется в отношении всех переменных долей (за исключением целевых компаний), возникших не позднее конца первого отчетного периода, завершающегося после 15 марта 2004 г.; для государственных эмитентов, являющихся малыми предприятиями, Разъяснение применяется в отношении всех переменных долей (за исключением целевых компаний), возникших не позднее конца первого отчетного периода, завершающегося после 15 декабря 2004 г.; Разъяснение вступает в силу немедленно для негосударственных компаний с переменным участием в предприятиях, созданных после 31 декабря 2003 г., а также в отношении переменного участия, приобретенного к началу первого отчетного года, начинающегося после 15 декабря 2004 г.

Вступление в силу Разъяснения № 46-R не оказало существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение или движение денежных средств Компании.

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

##### Новые положения финансового учета (продолжение)

##### *Затраты на товарно-материальные ценности.*

В ноябре 2004 г. КСФУ принял ПСФУ № 151 "Затраты на товарно-материальные ценности", который вносит поправки в раздел 4 Бухгалтерского Исследовательского Бюллетеня № 43. Данным положением предусматривается, что нетипичные суммы расходов, вызванных простоем оборудования, расходы по перевозке и транспортировке, отходы производства (производственный брак) должны отражаться в составе расходов текущего периода. Отнесение фиксированных накладных производственных расходов на затраты на материально-производственные запасы должно производиться с учетом нормальной производственной мощности оборудования.

Новое положение распространяется на затраты на материально-производственные запасы, понесенные в финансовом году, начинающемся после 15 июня 2005 г. Более раннее применение данного положения разрешается в отношении затрат на материально-производственные запасы, понесенных в течение финансовых лет, начинающихся после 23 ноября 2004 г. Руководство Компании полагает, что применение ПСФУ № 151 не окажет существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение или движение денежных средств Компании.

##### *Учет обмена неденежных активов*

В декабре 2004 года КСФУ принял ПСФУ № 153 "Обмен неденежных активов", в котором рассматривается порядок оценки обмена неденежных активов. В АРВ № 29 "Учет неденежных операций" предусматривается, что оценка обмена неденежных активов должна производиться на основе справедливой стоимости активов, подлежащих обмену. При этом в АРВ № 29 содержался ряд исключений. ПСФУ № 153 вносит поправки в АРВ № 29, отменяя исключения для неденежного обмена сходных производственных активов и вводя вместо него общее исключение для операций обмена неденежных активов, не имеющих коммерческого обоснования. В стандарте указывается, что обмен неденежных активов имеет коммерческое обоснование, если в результате обмена ожидается существенное изменение будущих денежных потоков организации.

ПСФУ № 153 применяется в отношении финансовой отчетности за финансовые годы, начинающиеся после 15 июня 2005 г. Более раннее применение данного положения разрешается в отношении обмена неденежных активов, произведенного в течение финансовых лет, начинающихся после даты принятия ПСФУ № 153. Ожидается, что применение ПСФУ № 153 не окажет существенного влияния на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

#### 4. Приобретения Компании

##### Приобретение долей миноритарных акционеров

В марте и апреле 2004 г. ВБД ПП приобрела у акционеров ВБД ПП 6,2% акций дочернего предприятия "Царицынский молочный комбинат" ("ЦМК"), заплатив \$ 3 406. Сумма превышения справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки, составляющая \$ 939, была отражена как снижение стоимости основных средств. Изменение доли миноритарных акционеров в связи с данным приобретением представлено в Примечании 21 как "Приобретение Компанией долей миноритарных акционеров в дочерних предприятиях".

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 4. Приобретения Компании (продолжение)

##### Приобретение долей миноритарных акционеров (продолжение)

В сентябре 2003 г. ВБД ПП приобрела у миноритарного акционера 47,7% акций дочернего предприятия "Уфамолагропром", заплатив \$ 3 138. Сумма превышения справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки, составляющая \$ 827, была отражена как снижение стоимости основных средств. Изменение доли миноритарных акционеров в связи с данным приобретением представлено в Примечании 21 как "Приобретение Компанией долей миноритарных акционеров в дочерних предприятиях".

В июне 2002 г. ВБД ПП приобрела 25% акций Завода детских молочных продуктов ("ЗДМП"), являющегося дочерним предприятием Компании, у одного из акционеров за \$ 5 000, уплаченных в денежной форме. Сумма превышения справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки, составляющая \$ 3 461, была отражена как уменьшение стоимости нематериальных активов и основных средств. Изменение доли миноритарных акционеров в связи с данным приобретением представлено в Примечании 21 как "Приобретение Компанией долей миноритарных акционеров в дочерних предприятиях".

Компания сделала ряд других приобретений долей миноритарных акционеров в дочерних предприятиях в течение 2004, 2003 и 2002 гг. Общая сумма денежных средств, уплаченных по этим приобретениям, составила \$ 663, \$ 54 и \$ 1 536, соответственно. Сумма превышения справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой приобретения, составляющая \$ 0, \$ 0 и \$ 602, соответственно, была отражена как уменьшение стоимости основных средств. В результате приобретений миноритарных долей, осуществленных в течение 2004 и 2002 гг., сформировалась деловая репутация в размере \$ 78 и \$ 402, соответственно. Изменение доли миноритарных акционеров в связи с данными приобретениями представлено в Примечании 21 как "Приобретение Компанией долей миноритарных акционеров в дочерних предприятиях".

Указанные приобретения включаются ВБД ПП в финансовый результат операционной деятельности с момента соответствующего приобретения. Условные результаты операций, включающие указанные приобретения, не были представлены, поскольку результаты деятельности компаний, как по отдельности, так и совместно, не являются существенными для консолидированного отчета о прибылях и убытках.

##### Приобретение предприятий

##### 2004

В декабре 2004 г. Компания приобрела 88,4% доли участия в сельскохозяйственном предприятии "Атаманское", являющемся производителем сырого молока, за \$ 904. Данное приобретение позволит Компании значительно снизить расходы на сырье, ограничить зависимость от производителей сырого молока, а также обеспечить бесперебойное снабжение, соответствующее ожидаемому росту уровня производства, обусловленного предполагаемо растущими потребностями рынка. Сумма превышения справедливой стоимости чистых приобретенных активов над ценой покупки, составляющая \$ 1 768, была отражена как снижение стоимости основных средств.

В декабре 2004 г. Компания приобрела 100-процентную долю в двух других предприятиях за \$ 344, уплаченных в денежной форме.

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 4. Приобретения Компании (продолжение)

##### Приобретение предприятий (продолжение)

##### 2003

В январе 2003 г. Компания приобрела 100-процентную долю компании "Сибирский Сыр" за \$ 2 633, уплаченных в денежной форме. Компании "Сибирский Сыр" принадлежат складские объекты с удобными подъездами для авто- и железно-дорожного транспорта. Приобретение этого предприятия позволит Компании сэкономить средства на аренде складов и офисных помещений в Сибири, обеспечивая ей солидную материальную базу для ожидаемого роста на стратегическом сибирском рынке. Цена приобретения была отнесена на счета основных средств (\$ 1 453), и деловой репутации (\$ 1 411), за вычетом обязательств (\$ 231).

В августе 2003 г. Компания приобрела 100-процентную долю в двух других предприятиях – "Гейзер" и "Целебный Источник" – занимающихся производством минеральной воды "Ессентуки", за \$ 4 118, уплаченных в денежной форме. "Ессентуки" - один из самых известных российских брендов на рынке минеральной воды. Вместе с популярной маркой "Ессентуки" Компания приобрела артезианские скважины, целебные источники и оборудование для бутилирования. Цена приобретения была отнесена на счета основных средств (\$ 3 957), деловой репутации (\$ 1 702), прочих краткосрочных активов (\$ 328) за вычетом обязательств (\$ 1 869).

В июне 2002 г. Компания приобрела 82,3% акций Харьковского молочного комбината за \$ 5 136, уплаченных в денежной форме. Харьковский молочный комбинат, являющийся одним из ведущих на Украине, располагает устойчивой сырьевой базой.

В июле 2002 г. Компания приобрела 100,0 % акций в Санкт-Петербургской молочной компании "Роска" за \$ 11 634, уплаченных в денежной форме. "Роска" – одна из самых современных молочных компаний в Санкт-Петербурге с хорошей производственной базой, выгодно расположенная и имеющая удобные подъездные пути. Это крупное приобретение ВБД ПП в Санкт-Петербурге позволило Компании создать существенные мощности по производству молока и молочной продукции в Северо-Западном регионе, одном из стратегически важных регионов России.

В октябре 2002 г. Компания приобрела 100-процентную долю в предприятии "Русэлектроцентр" за \$ 6 000, уплаченных в денежной форме. Приобретение этого крупнейшего складского комплекса позволит ВБД ПП оптимизировать соковую сбытовую сеть в ключевых регионах Москвы и Московской области. Комплекс располагает самым современным технологическим оборудованием и автоматизированными системами контроля, что позволяет оказывать широкий спектр услуг от хранения продукции до ее доставки клиентам.

В октябре 2002 г. Компания приобрела 95,4% акций предприятия "Депсона" за \$ 3 458, уплаченных в денежной форме. "Депсона" является крупным предприятием на юге России. Оно имеет доступ к большим запасам высококачественного сырья, что позволит Компании ограничить зависимость от импортируемых концентратов соков.

Кроме того, в 2002 г. ВБД ПП приобрела акции ряда других компаний на общую сумму \$ 6 807. Оплата произведена в денежной форме.

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 4. Приобретения Компании (продолжение)

##### Приобретение предприятий (продолжение)

Общая сумма денежных средств, уплаченных за новые приобретения в 2002 г., составила \$ 33 035. Цены приобретения были разнесены по счетам "Основные средства" (\$ 26 641), "Деловая репутация" (\$ 8 304), "Прочие нематериальные активы" (\$ 1 783) и "Прочие краткосрочные активы" (\$ 7 208) за минусом обязательств (\$ 10 901).

Все вышеуказанные приобретения были учтены по методу покупки, и, соответственно, приобретенные активы и обязательства были отражены по их справедливой стоимости на дату соответствующих приобретений. В отношении приобретений, при которых справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств превысила цену покупки, соответствующие разницы были пропорционально вычтены из стоимости приобретенных долгосрочных активов (не включая долгосрочные финансовые вложения в рыночные ценные бумаги). В отношении приобретений, при которых цена покупки превысила справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств, такое превышение стоимости было отражено как деловая репутация.

Указанные активы были включены в состав результатов финансово-хозяйственной деятельности ВБД ПП с момента их приобретения. Условные результаты операций, включающие указанные приобретения, не были представлены, поскольку результаты деятельности компаний, как по отдельности, так и совместно, не являются существенными для консолидированного отчета о прибылях и убытках.

#### 5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. включали следующее:

	2004 г.	2003 г.
Рублевые счета	\$ 21 042	\$ 38 740
Валютные счета	2 732	1 502
Эквиваленты денежных средств	17	22
Итого денежных средств и их эквивалентов	\$ 23 791	\$ 40 264

#### 6. Дебиторская задолженность за минусом резервов

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. включала:

	2004 г.	2003 г.
Дебиторская задолженность	\$ 76 141	\$ 68 879
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности	(13 931)	(11 455)
Дебиторская задолженность за минусом резервов	\$ 62 210	\$ 57 424

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 6. Дебиторская задолженность за минусом резервов (продолжение)

Изменения резервов по сомнительной дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. представлены в следующей таблице:

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
Баланс на начало периода	\$ 11 455	\$ 2 737	\$ 581
Увеличение резерва по сомнительной дебиторской задолженности в результате приобретений дочерних предприятий	–	–	495
Создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	3 722	9 591	1 970
Списание дебиторской задолженности	(1 938)	(1 361)	(309)
Корректировка по пересчету валют	692	488	–
Баланс на конец периода	\$ 13 931	\$ 11 455	\$ 2 737

##### 7. Материально-производственные запасы

Материально-производственные запасы по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включали следующее:

	2004 г.	2003 г.
Сырье и материалы	\$ 68 921	\$ 56 842
Незавершенное производство	4 846	3 082
Готовая продукция	28 272	28 319
Итого материально-производственных запасов	\$ 102 039	\$ 88 243

Резерв под снижение стоимости материально-производственных запасов за 2004, 2003 и 2002 гг. составил \$ 3 482, \$ 2 100 и \$ 1 154, соответственно, и был включен в себестоимость реализованной продукции в прилагаемых консолидированных отчетах о прибылях и убытках.

##### 8. Чистые вложения в активы, переданные в финансовую аренду

С 1999 г. Компания начала осуществление программы под названием "Молочные реки России" с целью обеспечения стабильных и надежных поставок молока. В рамках этой программы Компания приобрела сельскохозяйственное оборудование и сдала его в аренду нескольким сельскохозяйственным предприятиям. Данные операции были классифицированы как прямая финансовая аренда. Срок аренды колеблется от трех до восьми лет с возможностью безвозмездной передачи оборудования в собственность арендатора по окончании срока аренды. Дебиторская задолженность по оплате аренды выражена в долларах США и российских рублях. Договорами аренды предусмотрена возможность погашения дебиторской задолженности поставками молока Компании по согласованной схеме. Такое погашение производится по цене, меняющейся в зависимости от колебаний рыночных цен.

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 8. Чистые вложения в активы, переданные в финансовую аренду (продолжение)

В следующей таблице представлена расшифровка чистых вложений в активы, переданные в финансовую аренду, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	2004 г.	2003 г.
Общие минимальные будущие арендные поступления	\$ 6 458	\$ 6 748
Минус: Неполученный доход	(454)	(806)
Чистые вложения в активы, переданные в финансовую аренду	\$ 6 004	\$ 5 942
Краткосрочная часть	2 109	1 551
Долгосрочная часть	3 895	4 391

Ниже представлена схема общих минимальных арендных платежей за пять последующих лет по состоянию на 31 декабря 2004 г.:

За годы, оканчивающиеся 31 декабря

2005 г.	\$ 2 230
2006 г.	2 164
2007 г.	1 645
2008 г.	412
2009 г.	\$ 7

#### 9. Нематериальные активы

Нематериальные активы по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. имели следующую структуру:

	2004 г.		2003 г.	
	Первоначальная балансовая стоимость	Накопленная амортизация	Первоначальная балансовая стоимость	Накопленная амортизация
Нематериальные активы с определенным сроком полезного использования:				
Договоры с поставщиками	\$ 1 626	\$ (794)	\$ 1 531	\$ (433)
Торговые знаки	248	(184)	234	(171)
Отношения с покупателями	116	(116)	110	(67)
Прочее	661	(98)	550	(203)
Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования:				
Торговые марки	792	–	746	–
Итого нематериальных активов	\$ 3 443	\$ (1 192)	\$ 3 171	\$ (874)

Средневзвешенный срок использования договоров поставки составляет 5 лет, а отношений с покупателями и торговых марок – 2 года.



## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 9. Нематериальные активы (продолжение)

Амортизационные отчисления по состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. составили \$ 445, \$ 570 и \$ 164, соответственно.

Амортизационные отчисления в отношении остаточной стоимости нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2004 г. составят \$ 448 в 2005 г., \$ 448 в 2006 г., \$ 322 в 2007 г., \$ 119 в 2008 г. и \$ 119 в 2009 г.

##### 10. Основные средства

Балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включала следующие суммы:

	2004 г.	2003 г.
Здания	\$ 117 095	\$ 90 227
Собственные машины и оборудование	406 246	324 207
Компьютерная техника и программное обеспечение	14 531	11 939
Прочее	39 367	30 597
Балансовая стоимость основных средств	577 239	456 970
Накопленный износ	(180 506)	(132 556)
Авансы, выданные за основные средства	11 903	5 706
Незавершенное строительство и оборудование к установке	31 460	64 357
Итого основных средств	\$ 440 096	\$ 394 477

Компания отнесла процентные расходы на увеличение стоимости объектов строительства, которые соответствовали определенным условиям, в размере \$ 996, \$ 1 741 и \$ 2 131 за годы, окончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., соответственно.

Амортизационные отчисления за годы, окончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., составили \$ 43 558, \$ 30 209 и \$ 18 447, соответственно.

##### 11. Деловая репутация

Движение по статье "Деловая репутация" за годы, окончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг. отражено в следующей таблице:

Баланс по состоянию на 31 декабря 2001 г.	\$ 11 179
Приобретения	8 706
Корректировка по пересчету валют	—
Баланс по состоянию на 31 декабря 2002 г.	\$ 19 885
Приобретения	3 113
Корректировка по пересчету валют	1 697
Баланс по состоянию на 31 декабря 2003 г.	\$ 24 695
Приобретения	78
Корректировка по пересчету валют	1 518
Баланс по состоянию на 31 декабря 2004 г.	\$ 26 291

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 12. Долгосрчные финансовые вложения

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Компания имела следующие прямые вложения в российские предприятия:

	2004 г.		2003 г.	
	Доля	Сумма	Доля	Сумма
Альбумин	40,6%	\$ 1 433	40,6%	\$ 1 350
Самара Лакто	–	–	4,0%	320
Царь-Град	–	–	19,9%	340
Прочее	разные	984	разные	921
Итого долгосрчных финансовых вложений		<u>\$ 2 417</u>		<u>\$ 2 931</u>

Инвестиции в открытое акционерное общество "Альбумин" учитываются в сумме понесенных затрат на приобретение, так как по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Компания не оказывала существенного влияния на "Альбумин", о чем свидетельствует отсутствие существенного влияния на его финансовую и текущую политику, а также тот факт, что Компания не была представлена в его Совете директоров. Вложения в компании "Самара Лакто" и "Царь-Град" были проданы в 2004 г.

##### 13. Прочие долгосрчные активы

Прочие долгосрчные активы по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включали следующее:

	2004 г.	2003 г.
Затраты на выпуск облигационных займов, без учета амортизации	\$ 3 069	\$ 3 894
Авансовый платеж за следующий этап приобретения доли миноритарных акционеров в молочном комбинате "Сибирское молоко"	1 057	–
Авансовый платеж за приобретение сельскохозяйственных предприятий	376	–
Прочее	1 004	653
Итого прочих активов	<u>\$ 5 506</u>	<u>\$ 4 547</u>

##### 14. Начисленные обязательства

Начисленные обязательства по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включали следующее:

	2004 г.	2003 г.
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	\$ 9 604	\$ 5 238
Начисленные проценты	2 737	3 382
Прочие начисленные обязательства	2 350	2 363
Итого начисленных обязательств	<u>\$ 14 691</u>	<u>\$ 10 983</u>

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 15. Краткосрочные и долгосрочные кредиты

Краткосрочные кредиты по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включали:

	2004 г.			2003 г.		
	Кол-во кредитов	Сумма	Средневзвешенная процентная ставка	Кол-во кредитов	Сумма	Средневзвешенная процентная ставка
Кредиты в евро	3	\$ 739	4,23%	–	\$ –	–
Кредиты в рублях	12	16 815	10,68%	2	479	4,06%
Кредиты в других валютах	–	–	–	1	14	20,00%
Итого краткосрочных кредитов		<u>\$ 17 554</u>			<u>\$ 493</u>	

Долгосрочные кредиты по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включали:

	2004 г.			2003 г.		
	Кол-во кредитов	Сумма	Средневзвешенная процентная ставка	Кол-во кредитов	Сумма	Средневзвешенная процентная ставка
Кредиты в долларах США	3	\$ 1 809	4,11%	3	\$ 2 623	2,82%
Кредиты в евро	2	6 201	5,63%	3	6 941	5,37%
Кредиты в рублях	1	46	10,00%	1	87	10,00%
Итого долгосрочных кредитов		8 056			9 651	
За минусом текущей части погашения долгосрочных кредитов		<u>(936)</u>			<u>(1 769)</u>	
Итого долгосрочных кредитов		<u>\$ 7 120</u>			<u>\$ 7 882</u>	

#### Гарантии

Некоторые кредиты были предоставлены Компании под гарантии третьих сторон:

- Кредит ИНГ Банка (Евразия) на сумму \$ 1 255 обеспечен гарантией одного из поставщиков оборудования и ИНГ Банка Н.В.;
- Краткосрочный кредит Правительства Москвы на сумму \$ 5 783 обеспечен гарантией Банка Москвы.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. ВБД ПП и несколько других крупных дочерних предприятий выдали гарантии под ряд краткосрочных и долгосрочных кредитов, полученных другими дочерними компаниями ВБД ПП. Общая сумма таких гарантий равнялась балансовой стоимости соответствующих краткосрочных и долгосрочных кредитов.

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 15. Краткосрочные и долгосрочные кредиты (продолжение)

###### Неиспользованные кредитные линии

По состоянию на 31 декабря 2004 г. сумма неиспользованных заимствований Компании в рамках долгосрочных кредитных линий составила \$ 32 960.

###### Сроки погашения долгосрочных кредитов

Сроки погашения долгосрочных кредитов по состоянию на 31 декабря 2004 г. представлены в следующей таблице:

2005 г.	\$	936
2006 г.		7 120
Итого долгосрочных кредитов	\$	<b>8 056</b>

###### Залоги

Некоторые объекты материально-производственных запасов и основных средств Компании были предоставлены в виде залога для обеспечения краткосрочных и долгосрочных кредитов, полученных от Международного Московского Банка, Правительства Москвы, Банка Аваль и Сбербанка.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в качестве залога были предоставлены следующие активы:

- Материально-производственные запасы в сумме \$ 7 133 и \$ 6 157, соответственно;
- Основные средства с общей остаточной стоимостью \$ 50 585 и \$ 189, соответственно.

##### 16. Краткосрочные и долгосрочные облигационные займы

Облигационные займы по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включали:

Эмитент	Валюта	2004 г.	2003 г.
Лианозовский молочный комбинат	рубли	\$ –	\$ 6 032
Итого краткосрочных займов		\$ –	\$ 6 032
ВБД ПП		\$ 150 000	\$ 150 000
ВБД ПП	рубли	51 709	50 926
Итого долгосрочных займов		\$ 201 709	\$ 200 926

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 16. Краткосрочные и долгосрочные облигационные займы (продолжение)

###### Облигационные займы ВБД ПП в долларах США

21 мая 2003 г. банк Ю Би С (Люксембург) С.А. (UBS (Luxembourg) S.A.) выпустил 8,5%-ые еврооблигации со сроком погашения в 2008 г. с целью финансирования займа в \$ 150 000 (в дальнейшем "Заем"), полученного ВБД ПП. Срок погашения наступает 21 мая 2008 г. Заем был выдан под 8,5% годовых, выплачиваемых каждые полгода 21 мая и 21 ноября.

Девять дочерних компаний ВБД ПП безусловно, безотзывно, совместно и индивидуально гарантируют обязательства ВБД ПП по данному займу. Кредитное соглашение содержит ряд условий, включая требования о соблюдении некоторых финансовых показателей.

###### Облигационный займ ВБД ПП в рублях

15 апреля 2003 г. ВБД ПП выпустил 1 500 000 неконвертируемых рублевых облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая. В результате размещения Компания получила 1 500 000 тыс. рублей (\$ 54 057 по курсу обмена на 31 декабря 2004 г., из которых на 31 декабря 2004 г. была погашена сумма в размере \$ 2 348). Срок погашения облигаций наступает 11 апреля 2006 г. Процентная ставка по первому купону составила 12,9%, по второму купону 12,0%, по третьему купону 9,4%, по четвертому купону 8,5%, а процентные ставки на последующие годы будут зависеть от изменения индекса потребительских цен (ИПЦ), публикуемого Государственным комитетом Российской Федерации по статистике, по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Проценты выплачиваются каждые полгода за прошедший период, начиная с 14 октября 2003 г. Условия выпуска займа содержат требования о соблюдении некоторых финансовых показателей.

###### Облигационный займ ЛМК, выраженный в рублях

1 ноября 2001 г. ЛМК выпустил необеспеченный рублевый облигационный займ на сумму 500 000 000 рублей. Облигационный займ были безусловно гарантированы ВБД ПП и имели срок погашения 1 ноября 2004 г. 31 октября 2004 г. облигационный займ был погашен ЛМК. Проценты по облигационному займу выплачивались каждые три месяца. В первый год проценты были установлены на уровне 22,8% и впоследствии корректировались в зависимости от рыночной конъюнктуры и рыночных процентных ставок. В период с 1 ноября 2003 г. по 31 января 2004 г. процентная ставка была установлена на уровне 12,5%. В период с 1 февраля 2004 г. по 29 апреля 2004 г. процентная ставка была установлена на уровне 10,9%. В период с 30 апреля 2004 г. по 29 октября 2004 г. процентная ставка была установлена на уровне 10,2%.

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 17. Прочая кредиторская задолженность

Прочая кредиторская задолженность в основном состоит из обязательств по приобретенным основным средствам и имеет следующую структуру на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	2004 г.	2003 г.
Прочая кредиторская задолженность по приобретенным основным средствам:		
Краткосрочные обязательства	\$ 7 028	\$ 9 528
Финансированные поставщиками обязательства, включая		
- краткосрочная часть	16 598	17 328
- долгосрочная часть	39 251	49 012
	62 877	75 868
Прочие обязательства:		
Краткосрочные обязательства	5 989	9 177
Долгосрочные обязательства, включая		
- краткосрочная часть	—	—
- долгосрочная часть	43	8
	6 032	9 185
Итого прочих обязательств	68 909	85 053
За вычетом краткосрочных обязательств	(29 615)	(36 033)
Итого прочих долгосрочных обязательств	\$ 39 294	\$ 49 020

Компания имеет соглашения с поставщиками оборудования, которые предоставляют финансирование на сроки от 1 года до 9 лет. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. обязательства Компании, финансируемые поставщиками, составляли, соответственно, \$ 40 378 и \$ 48 786, 10 657 тыс. евро и 13 166 тыс. евро (что составило \$ 14 521 и \$ 16 460 по обменному курсу на 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно) и 26 346 тыс. руб. и 32 211 тыс. рублей (что составило \$ 950 и \$ 1 094 по курсу на 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно). Такое финансирование предоставляется по ставкам ЛИБОР плюс 1,5%, ЕБРИБОР плюс 1,5% и 16,0% по контрактам в долларах США, евро и рублях, соответственно. Большая часть такого финансирования предоставлена одним поставщиком. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. основные средства на сумму \$ 59 681 и \$ 53 877 служили обеспечением по указанным соглашениям.

Ниже представлена сводная таблица будущего погашения долгосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2004 г.:

2005 г.	\$ 16 598
2006 г.	15 990
2007 г.	11 431
2008 г.	6 454
2009 г.	4 882
Последующие годы	537
Общая сумма прочих долгосрочных обязательств	55 892
За вычетом краткосрочной части прочих долгосрочных обязательств	(16 598)
Итого прочих долгосрочных обязательств	\$ 39 294

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 18. Налог на прибыль

Налог на прибыль ВБД ПП за 2004, 2003 и 2002 гг. составил:

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
Текущий налог на прибыль	\$ 18 189	\$ 14 866	\$ 14 211
Отложенный налог на прибыль (доход по налогу на прибыль)	(6 019)	(4 149)	38
Итого налог на прибыль	\$ 12 170	\$ 10 717	\$ 14 249

В течение указанных периодов официальная ставка российского налога на прибыль ВБД ПП составляла 24%.

Текущий иностранный налог на прибыль за 2004, 2003 и 2002 гг. составил \$ 534, \$ 568 и \$ 141, соответственно. Доход по отложенному иностранному налогу на прибыль за 2004, 2003 и 2002 гг. составил \$ 1 255, \$ 1 137 и \$ 205, соответственно.

Ниже приводится сверка теоретической суммы налога, рассчитанной согласно действующей ставке, и фактической суммой налога за соответствующие периоды:

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
Прибыль до налогообложения	\$ 38 305	\$ 33 882	\$ 51 917
Действующая российская ставка налога	24%	24%	24%
Теоретическая сумма налога по действующей ставке	9 193	8 132	12 460
Налоговый эффект от расходов, не вычитаемых для целей налогообложения по российскому законодательству:	6 232	3 345	3 483
Налоговый эффект от доходов, не облагаемых налогом по российскому законодательству	(248)	(304)	(799)
Налоговый эффект от льготы по налогу на прибыль по малым предприятиям	(1 278)	(2 981)	(4 855)
Налоговый эффект от курсовых убытков по ОПБУ США, не принимаемых в качестве налогового вычета по российскому законодательству	—	—	686
Уменьшение (увеличение) оценочного резерва	(2 258)	2 481	2 147
Налоговый эффект от прочих статей	529	44	1 127
Фактический налог на прибыль	\$ 12 170	\$ 10 717	\$ 14 249

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 18. Налог на прибыль (продолжение)

Льгота по налогу на прибыль по малым предприятиям отменена с 1 января 2002 г., но она продолжает действовать в отношении предприятий, образованных до 1 июля 2001 г. Такие предприятия освобождаются от уплаты налога на прибыль в течение первых двух лет, а в последующие два года уплачивают налог по ставке, составляющей 25% и 50% от действующей ставки, соответственно. С 1 января 2002 г. производство сока было сконцентрировано, в основном, на двух малых предприятиях, "Фруктовые реки" и "Нектарин", образованных в марте и апреле 2001 г., соответственно.

В соответствии с российским налоговым законодательством неиспользованные льготы и прочие уменьшения по налогу на прибыль, как правило, не могут быть перенесены на будущие периоды. Соответственно, в консолидированной финансовой отчетности Компании льготы и прочие уменьшения по налогу на прибыль показаны только в той сумме и в том году, в котором они были использованы.

В результате временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в настоящей консолидированной финансовой отчетности возникают следующие отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

	2004 г.	2003 г.
Отложенные налоговые активы/(обязательства), возникшие из следующих разниц:		
Перенос убытков	\$ 10 066	\$ 5 933
Основные средства	6 265	5 193
Резерв по сомнительной задолженности	3 437	2 657
Списание по обесценению и по приведению к чистой реализационной стоимости материально-производственных запасов и прочие начисленные обязательства	1 362	1 566
Начисленные обязательства по расчетам с персоналом	217	1 144
Прочее	387	942
Отложенные налоговые активы, всего	21 734	17 435
Минус: Оценочный резерв по отложенным налоговым активам	(7 869)	(10 127)
Отложенные налоговые активы за вычетом оценочного резерва	13 865	7 308
Основные средства	(9 448)	(10 627)
Затраты на выпуск облигаций	(737)	(948)
Прочее	(682)	(1 000)
Отсроченные налоговые обязательства, всего	(10 867)	(12 575)
Чистые отсроченные налоговые активы (обязательства)	\$ 2 998	\$ (5 267)
Анализ:		
Краткосрочные отложенные налоговые активы	6 265	5 210
Долгосрочные отложенные налоговые активы	7 001	1 893
Долгосрочные отложенные налоговые обязательства	10 268	12 370



## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 18. Налог на прибыль (продолжение)

Для целей расчета налога на прибыль накопленные налоговые убытки ВБД ПП и ее дочерних предприятий составили \$ 39 870. Эти налоговые убытки могут быть перенесены на будущие периоды для погашения за счет будущих доходов, причем срок использования накопленных налоговых убытков в размере \$ 9 104, \$ 10 248 и \$ 13 291 истекает в 2012, 2013 и 2014 г., соответственно. Сумма в размере \$ 6 597 может быть перенесена на будущие периоды без ограничения срока. Использование этих средств ограничивается 30% налогооблагаемой прибыли за год.

Для целей финансовой отчетности был признан оценочный резерв, отражающий оценку руководством возможности будущего использования отложенных налоговых активов. Оценочный резерв создается, когда велика вероятность того, что часть или вся сумма отложенных налоговых активов не будут использованы в будущем. Эта оценка основывается на ожидаемом объеме будущей налогооблагаемой прибыли и использовании различных налогооблагаемых временных разниц.

В 2004 г. Компания на одном из своих дочерних предприятий ("Фруктопак") восстановила оценочный резерв по отложенным налоговым активам, относящимся к основным средствам, и перенесенным убыткам в сумме \$ 4 520, поскольку, руководство считает, что данные отложенные налоговые активы будут полностью использованы. Мнение руководства основано на анализе позитивной и негативной фактической информации (в частности, совокупной прибыли, полученной в течение последних лет) и достаточно большой степени уверенности в будущей прибыльности предприятия.

##### 19. Целевое финансирование

В 1993-1999 гг. ЗДМП получил целевое финансирование от Правительства РФ и Правительства г. Москвы. Финансирование предназначалось для приобретения основных средств для производства продуктов детского питания и отражено в консолидированном и комбинированном отчетах о прибылях и убытках в том периоде, в котором начислялась амортизация на соответствующие основные средства. Финансирование было предоставлено с условием того, что ЗДМП будет использовать приобретенное оборудование для выпуска детского питания. Руководство считает, что ЗДМП выполнял условия получения целевого финансирования и будет продолжать выполнять их в будущем.

Движение по полученному целевому финансированию в 2004 и 2003 гг. включало:

Баланс по состоянию на 31 декабря 2002 г.	\$	10 601
Амортизация		(2 106)
Корректировка по пересчету валют		751
Баланс по состоянию на 31 декабря 2003 г.	\$	9 246
Амортизация		(2 243)
Корректировка по пересчету валют		482
<b>Баланс по состоянию на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>\$</b>	<b>7 485</b>

Амортизация начисляется после ввода в эксплуатацию соответствующих основных средств. Амортизация отражается как уменьшение суммы амортизационных отчислений соответствующих объектов основных средств.

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 19. Целевое финансирование (продолжение)

В течение 2004 и 2003 гг. ВБД ПП получил текущее целевое финансирование от Правительства России и Правительства Москвы в размере \$ 687 и \$ 835, соответственно. Указанные средства предназначались для выплаты процентов по кредитам, предоставленным для закупки молока и другого сырья, и отражены в консолидированных отчетах о прибылях и убытках в том периоде, в котором понесены соответствующие расходы. Целевое финансирование предоставлено в размере одна вторая от ставки Центрального Банка РФ (13% по состоянию на 31 декабря 2004 г.) или в размере фиксированной суммы, составляющей примерно половину от суммы расходов по выплате процентов. В соответствии с условиями предоставления средств целевого финансирования Компания обязана использовать полученные от российских банков кредиты на закупку молока и другого сырья.

##### 20. Акционерный капитал

8 февраля 2002 г. ВБД ПП разместила 9 000 000 новых обыкновенных акций (АДР), зарегистрированных Комиссией США по ценным бумагам и биржам, по первоначальной цене размещения 19,50 долларов США за акцию, что за вычетом комиссии андеррайтера составило \$ 166 725. Чистая сумма прямых расходов, связанных с выпуском акций, составила \$ 4 598. Номинальная стоимость выпущенных акций составила 20 рублей за акцию.

В соответствии с российским корпоративным законодательством дивиденды распределяются из прибыли, выраженной в национальной валюте, после некоторых отчислений. По состоянию на 31 декабря 2004 г. нераспределенная прибыль ВБД ПП по российскому учету составила 446 млн. рублей (\$ 16 062 по курсу на 31 декабря 2004 г.).

##### 21. Доля миноритарных акционеров

Изменение статьи "Доля миноритарных акционеров" в 2004 и 2003 гг. представлено в следующей таблице:

Баланс по состоянию на 31 декабря 2002 г.	\$	21 549
Приобретение Компанией долей миноритарных акционеров в дочерних предприятиях		(4 019)
Доля миноритарных акционеров в чистой прибыли		2 012
Корректировка по пересчету валют		1 626
Баланс по состоянию на 31 декабря 2003 г.	\$	21 168
Приобретение Компанией долей миноритарных акционеров в дочерних предприятиях		(8 452)
Приобретение дочерних предприятий		342
Доля миноритарных акционеров в чистой прибыли		3 161
Корректировка по пересчету валют		1 108
Баланс по состоянию на 31 декабря 2004 г.	\$	17 327

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 22. Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции за 2004, 2003 и 2002 гг. имела следующую структуру:

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
Сырье и материалы	\$ 736 229	\$ 566 512	\$ 506 086
Расходы на персонал	44 293	33 040	26 548
Износ и амортизация	35 865	24 753	14 983
Коммунальные услуги	18 593	15 646	10 971
Товары для перепродажи	6 675	13 640	13 770
Прочее	20 006	11 513	7 349
Итого себестоимость реализованной продукции	<u>\$ 861 661</u>	<u>\$ 665 104</u>	<u>\$ 579 707</u>

##### 23. Коммерческие расходы

Коммерческие расходы за 2004, 2003 и 2002 гг. включали:

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
Расходы на рекламу и маркетинг	\$ 54 298	\$ 43 777	\$ 34 857
Расходы на персонал	43 831	36 562	30 620
Транспортные расходы	45 938	31 364	24 700
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	3 722	10 220	3 232
Материалы	8 447	7 446	6 311
Расходы по аренде складских помещений	8 937	4 978	5 228
Прочее	8 260	6 399	4 579
Итого коммерческих расходов	<u>\$ 173 433</u>	<u>\$ 140 746</u>	<u>\$ 109 527</u>

##### 24. Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы за 2004, 2003 и 2002 гг. включали:

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
Расходы на персонал	\$ 53 250	\$ 45 281	\$ 33 800
Аудиторские, консалтинговые и юридические услуги	4 655	7 307	2 613
Налоги, кроме налога на прибыль	11 782	5 465	11 872
Износ	4 576	3 674	2 075
Материалы	3 226	3 206	2 399
Расходы на оплату услуг связи	2 331	2 105	1 800
Расходы на аренду	2 268	1 898	1 531
Расходы на охрану	469	293	559
Прочее	10 259	6 744	6 306
Итого общехозяйственных и административных расходов	<u>\$ 92 816</u>	<u>\$ 75 973</u>	<u>\$ 62 955</u>

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 25. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы, нетто за 2004, 2003 и 2002 гг. включали:

	2004 г.	2003 г.	2002 г.
Процентные расходы	\$ 22 348	\$ 20 903	\$ 12 818
Процентные доходы	(1 421)	(2 921)	(2 928)
Курсовые разницы	(7 673)	(4 834)	2 860
Услуги банков	1 857	1 971	2 207
Прочие (доходы)/расходы от финансовой деятельности	(493)	154	(826)
Итого финансовых доходов и расходов	\$ 14 618	\$ 15 273	\$ 14 131

##### 26. Расходы на пенсионное обеспечение

С 1 января 2002 г. все отчисления на социальные нужды (включая взносы в пенсионный фонд) были заменены единым социальным налогом ("ЕСН"), рассчитываемым по регрессивной шкале по ставкам от 35,6% до 2% от годовой заработной платы каждого работника. ВБД ПП отчисляет средства ЕСН в три фонда социального страхования (включая пенсионный фонд), при этом ставка отчислений в пенсионный фонд колеблется от 28% до 2% в зависимости от размера годовой зарплаты сотрудника. Отчисления в пенсионный фонд Российской Федерации относятся на расходы по мере возникновения. Расходы на пенсионное обеспечение составили \$ 20 557, \$ 17 498 и \$ 13 505 в 2004, 2003 и 2002 гг., соответственно. Компания не имеет других пенсионных обязательств перед своими сотрудниками.

##### 27. Информация по сегментам деятельности

Действующими сегментами деятельности Компании являются сегменты молочных продуктов, соков и минеральной воды. Это стратегические подразделения Компании, производящие и реализующие различную продукцию, включая стерилизованное и пастеризованное молоко, йогурты, молочные десерты и другие молочные продукты в молочном сегменте, фруктовые соки, нектары и сокосодержащие напитки в соковом сегменте и минеральную воду в водном сегменте.

В отношении сегментов Компания использует ту же учетную политику, что описана в разделе "Основные принципы учетной политики". Руководство оценивает эффективность деятельности сегментов на основании прибылей и убытков до отложенного налога на прибыль и долей миноритарных акционеров. Продажи между сегментами осуществляются по ценам, приближенным к рыночным.

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 27. Информация по сегментам деятельности (продолжение)

Сегменты деятельности в 2004 г.

	Молочный	Соковый	Воды	Общие и корпоративные активы и расходы	Межсегментная дебиторская задолженность	Консолидиро- ванные данные
Выручка от реализации продукции	\$ 890 348	\$ 297 895	\$ 3 806	\$ 27	\$ –	\$ 1 192 076
Выручка от реализации продукции между сегментами	(2 785)	–	–	–	–	(2 785)
Выручка от реализации продукции внешним покупателям	887 563	297 895	3 806	27	–	1 189 291
Себестоимость реализованной продукции	(661 829)	(196 997)	(2 829)	(6)	–	(861 661)
Валовая прибыль	225 734	100 898	977	21	–	327 630
Операционные расходы	(161 216)	(80 190)	(6 786)	(26 515)	–	(274 707)
Операционная прибыль (убыток)	64 518	20 708	(5 809)	(26 494)	–	52 923
Финансовые доходы и расходы и текущий налог на прибыль	(18 334)	(3 319)	(29)	(11 125)	–	(32 807)
Чистая прибыль (убыток) по сегментам	\$ 46 184	\$ 17 389	\$ (5 838)	\$ (37 619)	\$ –	\$ 20 116
Отложенный налоговый актив						6 019
Доля миноритарных акционеров						(3 161)
Чистый доход						22 974
Итого активов по сегментам	\$ 600 822	\$ 202 664	\$ 23 420	\$ 24 671	\$ (55 489)	\$ 796 088
Приобретение основных средств по сегментам	\$ 62 253	\$ 7 371	\$ 1 446	\$ 1 569	\$ –	\$ 72 639
Износ и амортизация	\$ 32 090	\$ 9 839	\$ 1 170	\$ 904	\$ –	\$ 44 003

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 27. Информация по сегментам деятельности (продолжение)

Сегменты деятельности в 2003 г.

	Молочный	Соковый	Воды	Общие и корпоративные активы и расходы	Межсегментная дебиторская задолженность	Консолидиро- ванные данные
Выручка от реализации продукции	\$ 665 869	\$ 274 455	\$ 1 570	\$ 131	\$ –	\$ 942 025
Выручка от реализации продукции между сегментами	(3 566)	–	–	–	–	(3 566)
Выручка от реализации продукции внешним покупателям	662 303	274 455	1 570	131	–	938 459
Себестоимость реализованной продукции	(482 855)	(180 594)	(1 056)	(599)	–	(665 104)
Валовая прибыль	179 448	93 861	514	(468)	–	273 355
Операционные расходы	(117 342)	(73 448)	(6 747)	(26 663)	–	(224 200)
Операционная прибыль	62 106	20 413	(6 233)	(27 131)	–	49 155
Финансовые доходы и расходы и текущий налог на прибыль	(22 649)	(2 082)	(70)	(5 338)	–	(30 139)
Чистая прибыль (убыток) по сегментам	\$ 39 457	\$ 18 331	\$ (6 303)	\$ (32 469)	\$ –	\$ 19 016
Отложенный налоговый актив						4 149
Доля миноритарных акционеров						(2 012)
Чистый доход						21 153
Итого активов по сегментам	\$ 496 799	\$ 213 267	\$ 17 606	\$ 61 376	\$ (45 163)	\$ 743 885
Приобретение основных средств по сегментам	\$ 70 481	\$ 31 678	\$ 1 934	\$ 3 093	\$ –	\$ 107 186
Износ и амортизация	\$ 23 590	\$ 5 472	\$ 407	\$ 1 311	\$ –	\$ 30 780

# Перевод с документа, подготовленного на английском языке

## Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 27. Информация по сегментам деятельности (продолжение)

Действующие сегменты деятельности в 2002 г.

	Молочный	Соковый	Воды	Общие и корпоративные активы и расходы	Межсегментная дебиторская задолженность	Консолидиро- ванные данные
Выручка от реализации продукции	\$ 569 034	\$ 263 309	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 832 343
Выручка от реализации продукции между сегментами	(6 052)	(1 557)	–	–	–	(7 609)
Выручка от реализации продукции внешним покупателям	562 982	261 752	–	–	–	824 734
Себестоимость реализованной продукции	(398 068)	(180 609)	–	(1 030)	–	(579 707)
Валовая прибыль	164 914	81 143	–	(1 030)	–	245 027
Операционные расходы	(98 678)	(62 792)	–	(17 509)	–	(178 979)
Операционная прибыль (убыток)	66 236	18 351	–	(18 539)	–	66 048
Финансовые доходы и расходы и текущий налог на прибыль	(21 659)	(5 636)	–	(1 047)	–	(28 342)
Чистая прибыль (убыток) по сегментам	\$ 44 577	\$ 12 715	\$ –	\$ (19 586)	\$ –	\$ 37 706
Отложенный налоговый актив						(38)
Доля миноритарных акционеров						(1 922)
Чистый доход						35 746
Итого активов по сегментам	\$ 384 018	\$ 183 442	\$ 7 093	\$ 39 447	\$ (35 525)	\$ 578 475
Приобретение основных средств по сегментам	\$ 99 734	\$ 26 538	\$ 5 645	\$ 4 163	\$ –	\$ 136 080
Износ и амортизация	\$ 13 777	\$ –	\$ –	\$ 1 253	\$ –	\$ 18 611

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 27. Информация по сегментам деятельности (продолжение)

В таблице ниже приводятся изменения в балансовой стоимости деловой репутации по сегментам за годы, окончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг.:

	Молочный	Соковый	Воды	Итого
Баланс по состоянию на 31 декабря 2002 г.	\$ 18 194	\$ 1 214	\$ 477	\$ 19 885
Приобретения	1 411	–	1 702	3 113
Корректировка по пересчету валют	1 495	96	106	1 697
Баланс по состоянию на 31 декабря 2003 г.	\$ 21 100	\$ 1 310	\$ 2 285	\$ 24 695
Приобретения	–	78	–	78
Корректировка по пересчету валют	1 298	81	139	1 518
<b>Баланс по состоянию на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>\$ 22 398</b>	<b>\$ 1 469</b>	<b>\$ 2 424</b>	<b>\$ 26 291</b>

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. общие суммы активов по сегментам были равны консолидированным общим активам.

За 2004, 2003 и 2002 гг. около 94%, 94% и 95% продукции было произведено и реализовано в России. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. долгосрочные активы Компании были главным образом расположены в России.

Вышеуказанная финансовая информация не отражает данных об отдельных продуктах ВБД ПП и их реализации, поскольку эта информация не имеет практического значения.

Большую часть упаковочного материала Компания закупает у одного поставщика. Руководство Компании полагает, что не существует гарантии того, что в случае потери данного поставщика или неблагоприятных условий для ведения его бизнеса, Компания сможет закупать такую же номенклатуру упаковочного материала по сопоставимым ценам на международном рынке.

##### 28. Операции со связанными сторонами

###### Тринити-Негус

В 2002 г. Компания осуществляла операции с "Тринити-Негус" ("Тринити"), частным охранным предприятием, принадлежащим членам контрольной группы акционеров. Тринити предоставило Компании услуги по обеспечению безопасности в 2002 г. на общую сумму около \$ 221. В 2003 и 2004 гг. Компания не имела существенных операций с Тринити.



## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 28. Операции со связанными сторонами (продолжение)

###### Вимм-Билль-Данн Транс

В 2004, 2003 и 2002 гг. закрытое акционерное общество "Вимм-Билль-Данн Транс" ("ВБД Транс") предоставило Компании транспортные услуги на сумму около \$ 11 149, \$ 8 616 и \$ 5 909, соответственно. ВБД ПП имеет вложения в уставный капитал ВБД Транс. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. авансы Компании, выплаченные ВБД Транс в счет транспортных услуг, составили \$ 247 и \$ 18, соответственно.

###### Перекресток

В течение 2003 г. один из членов Совета директоров ВБД ПП являлся также членом Совета директоров Торгового Дома "Перекресток" ("ТД"), закрытого акционерного общества, которое закупает молочную продукцию и соки у ВБД ПП. Выручка от продажи продукции ТД в 2003 и 2002 гг. составила \$ 9 066 и \$ 6 804, соответственно. Дебиторская задолженность ТД по состоянию на 31 декабря 2003 г. составила \$ 156.

###### Адонис

В 2004, 2003 и 2002 гг. Компания заплатила ООО "Адонис", контролируемому членами основной группы акционеров, за строительство административного здания \$ 127, \$ 810 и \$ 2 278, соответственно.

###### Поставщики молока

В 2004, 2003 и 2002 гг. Компания приобрела молоко на сумму \$ 2 614, \$ 900 и \$ 291, соответственно, у ряда поставщиков молока, контролируемых членами основной группы акционеров. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. кредиторская задолженность Компании перед указанными поставщиками за поставки молока составила \$ 109 и \$ 27, соответственно.

###### Авто-40

В 2003 г. Компания произвела продажу автотранспортных средств транспортной компании "Авто-40", контролируемой членами основной группы акционеров. Выручка от продажи составила \$ 566.

###### Акционеры Компании

В 2004 г. ВБД ПП приобрела 6,2% акций в ЦМК у акционеров ВБД ПП за \$ 3 406 (Примечание 4).

В 2004 и 2003 гг. Компания оплатила от имени отдельных акционеров юридические услуги на общую сумму \$ 507 и \$ 2 086, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2004 г. данная задолженность была полностью погашена акционерами.

В 2002 г. ВБД ПП приобрела 25,1% в ЗДМП у одного из акционеров Компании за \$ 5 000 (Примечание 4).

## Перевод с документа, подготовленного на английском языке

### Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

#### Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 29. Неучтенные и условные обязательства

###### Обязательства по закупке основных средств

По состоянию на 31 декабря 2004 г. договорные обязательства по закупке основных средств в период после 31 декабря 2004 г. составили \$ 12 329, которые должны быть выплачены в 2005 г.

###### Страхование

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Компания застраховала основные фонды 18 крупнейших производственных предприятий на общую сумму 321 млн. долларов США. Компания застраховала 5 крупнейших производственных предприятий от рисков остановки производственной деятельности на общую сумму 55 млн. долларов США и 17 производственных предприятий – от возникновения обязательств перед сторонними организациями на сумму 1 млн. долларов США на каждое предприятие. До тех пор, пока Компания не осуществит страхование вышеуказанных рисков на сумму, превышающую балансовую стоимость основных фондов, утрата или уничтожение ее имущества может оказать существенное неблагоприятное воздействие на деятельность и финансовое положение Компании.

###### Налогообложение

До 1 января 2003 г. ВБД ПП использовала различные схемы налоговой оптимизации. Эти схемы могут быть оспорены российскими налоговыми органами. Руководство ВБД ПП считает, что экономия средств от использования таких схем составила примерно 3,8 млн. долларов США. Если российские налоговые органы оспорят эти схемы и в законном порядке докажут правомерность своих претензий, они смогут взыскать эти суммы вместе со штрафами в размере 20% от этих сумм и процентами в размере 1/300 ставки Центрального Банка России (0,043% на 31 декабря 2004 г.) за каждый день просрочки платежа этих сумм. Тем не менее, руководство ВБД ПП намеревается отстаивать свое мнение о том, что эти схемы не противоречат российскому налоговому законодательству. С января 2003 г. ВБД ПП больше не использует такие схемы налоговой оптимизации.

В течение 2001-2004 гг. некоторые дочерние предприятия ВБД ПП пользовались льготами по налогу на прибыль, предоставляемыми малым предприятиям в соответствии с российским налоговым законодательством, действовавшим до 1 января 2002 г. (Примечание 18). Компания полагает, что экономия средств Группы от использования таких налоговых льгот в течение 2001-2004 гг. составила примерно 17,8 млн. долларов США. В 2004 г. российские налоговые органы оспорили правомерность использования в течение 2001 г. дочерними предприятиями ВБД ПП некоторых из указанных льгот. В случае если российские налоговые органы подадут иск и в законном порядке докажут правомерность своих претензий и (или) распространят данные претензии на 2002, 2003 и 2004 гг., они смогут взыскать эти суммы вместе со штрафами в размере 20% от этих сумм и процентами в размере 1/300 ставки Центрального Банка России за каждый день просрочки платежа этих сумм. В любом случае руководство ВБД ПП полагает, что оно имеет серьезные обоснования своего мнения и готово его отстаивать.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**4.2. Консолидированная финансовая отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США за 1-ое полугодие 2005 года**

**"Вимм-Билль-Данн Продукты Питания"**

**Неаудированная сокращенная консолидированная финансовая отчетность**

*За шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2005 года  
с Отчетом независимой зарегистрированной бухгалтерской фирмы*

## **Перевод с оригинала на английском языке**

Вимм-Билль-Данн Продукты Питания

Неаудированная сокращенная консолидированная  
финансовая отчетность

За шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2005 года

### **Содержание**

Отчет независимой зарегистрированной бухгалтерской фирмы .....	1
Сокращенная консолидированная финансовая отчетность	
Сокращенные консолидированные балансы .....	2
Сокращенные консолидированные отчеты о прибылях и убытках и о совокупном доходе .....	4
Сокращенные консолидированные отчеты о движении денежных средств .....	5
Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности .....	7

## Перевод с оригинала на английском языке

### Отчет независимой зарегистрированной бухгалтерской фирмы

Совету директоров и акционерам  
"Вимм-Билль-Данн Продукты Питания"

Мы провели проверку сокращенного консолидированного баланса открытого акционерного общества "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания" на 30 июня 2005 года, а также соответствующих сокращенных консолидированных отчетов о прибылях и убытках и о совокупном доходе, а также сокращенных консолидированных отчетов о движении денежных средств за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов. Руководство "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания" несет ответственность за данную отчетность.

Мы провели нашу проверку в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных компаниях (США). Проверка промежуточной финансовой информации в основном ограничивается применением аналитических процедур и собеседованиями с персоналом, отвечающим за финансовый и бухгалтерский учет. Она значительно меньше по объему, чем аудит, проводимый в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных компаниях, цель которого заключается в выражении мнения о финансовой отчетности в целом. Соответственно, мы не выражаем такого мнения.

В ходе проведенной нами проверки мы не выявили никаких существенных изменений, которые следовало бы внести в указанную выше сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность для приведения ее в соответствие с общепринятыми в США принципами бухгалтерского учета.

Ранее мы провели аудиторскую проверку, в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных компаниях (США), консолидированного баланса "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания" по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках и совокупном доходе, о собственном капитале и о движении денежных средств за год по указанную дату, не представленных в прилагаемой финансовой отчетности, и выпустили по этой консолидированной финансовой отчетности безусловно-положительное аудиторское заключение, датированное 21 марта 2005 года. По нашему мнению, информация, приведенная в прилагаемом сокращенном консолидированном балансе на 31 декабря 2004 года, представлена достоверно, во всех существенных аспектах, по отношению к консолидированному балансу, на основе которого он был подготовлен.

/Подпись/ ООО "Эрнст энд Янг"

9 сентября 2005 года

Перевод с оригинала на английском языке

ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ

Сокращенные консолидированные балансы

(в тысячах долларов США)

	На 30 июня 2005 г.	На 31 декабря 2004 г.
	(неаудированные)	(аудированные)
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Краткосрочные активы:</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	49 230	23 791
Дебиторская задолженность за минусом резервов	59 643	62 210
Материально-производственные запасы (Примечание 3)	126 796	102 039
Дебиторская задолженность по расчетам с бюджетом	75 758	85 578
Авансы выданные	16 537	19 494
Чистые вложения в активы, переданные в финансовую аренду	2 598	2 109
Отложенные налоговые активы	7 479	6 265
Прочие краткосрочные активы	6 836	7 145
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>344 877</b>	<b>308 631</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>		
Основные средства	435 871	440 096
Нематериальные активы	2 523	2 251
Деловая репутация	25 790	26 291
Чистые вложения в активы, переданные в финансовую аренду – долгосрочная часть	3 767	3 895
Долгосрочные финансовые вложения	1 750	2 417
Отложенные налоговые активы – долгосрочная часть	6 571	7 001
Прочие долгосрочные активы	3 507	5 506
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>479 779</b>	<b>487 457</b>
<b>Итого активов</b>	<b>824 656</b>	<b>796 088</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ**

**Сокращенные консолидированные балансы (продолжение)**

	<b>На 30 июня 2005 г.</b>	<b>На 31 декабря 2004 г.</b>
	<i>(неаудированные)</i>	<i>(аудированные)</i>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ</b>		
<b>Краткосрочные обязательства:</b>		
Кредиторская задолженность	<b>76 086</b>	62 400
Авансы полученные	<b>4 089</b>	3 492
Краткосрочные кредиты	<b>36 119</b>	17 554
Доля долгосрочных кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	<b>6 341</b>	936
Долгосрочные облигационные займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	<b>50 043</b>	–
Кредиторская задолженность по расчетам с бюджетом	<b>15 127</b>	13 281
Начисленные обязательства	<b>15 874</b>	14 691
Целевое финансирование – краткосрочная часть	<b>2 253</b>	2 329
Прочие обязательства	<b>33 211</b>	29 615
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>239 143</b>	144 298
<b>Долгосрочные обязательства:</b>		
Долгосрочные кредиты	<b>2 581</b>	7 120
Долгосрочные облигационные займы	<b>150 000</b>	201 709
Прочие долгосрочные обязательства	<b>34 463</b>	39 294
Целевое финансирование – долгосрочная часть	<b>3 846</b>	5 156
Отложенные налоговые обязательства – долгосрочная часть	<b>10 578</b>	10 268
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>201 468</b>	263 547
<b>Итого обязательств</b>	<b>440 611</b>	407 845
<b>Доля миноритарных акционеров</b>	<b>17 082</b>	17 327
<b>Акционерный капитал:</b>		
Обыкновенные акции: 44 000 000 объявленных, зарегистрированных и выпущенных акций номинальной стоимостью 20 рублей по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года	<b>29 908</b>	29 908
Эмиссионный доход	<b>164 132</b>	164 132
Накопленный прочий совокупный доход:		
Корректировка по пересчету валют	<b>31 689</b>	43 905
Нераспределенная прибыль	<b>141 234</b>	132 971
<b>Итого акционерного капитала</b>	<b>366 963</b>	370 916
<b>Итого обязательств и акционерного капитала</b>	<b>824 656</b>	796 088

*Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.*

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ**

**Сокращенные консолидированные отчеты  
о прибылях и убытках и о совокупном доходе  
(неаудированные)**

*(в тысячах долларов США, кроме информации о количестве акций и прибыли на акцию)*

	<b>За шесть месяцев, окончившихся 30 июня</b>	
	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>
<b>Выручка от продажи продукции</b>	<b>681 681</b>	580 426
<b>Себестоимость реализованной продукции</b>	<b>(493 929)</b>	(419 565)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>187 752</b>	160 861
Коммерческие расходы	(98 339)	(84 680)
Общехозяйственные и административные расходы	(53 468)	(44 444)
Прочие операционные расходы	(5 099)	(2 700)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>30 846</b>	29 037
Финансовые доходы и расходы, нетто	(10 301)	(7 060)
<b>Прибыль до налогообложения и доли миноритарных акционеров</b>	<b>20 545</b>	21 977
Налог на прибыль <i>(Примечание 4)</i>	(10 916)	(7 368)
Доля миноритарных акционеров	(1 366)	(1 739)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>8 263</b>	12 870
<b>Прочий совокупный доход за вычетом налогов:</b>		
Корректировка по пересчету валют	(12 216)	4 793
<b>Совокупный (убыток) доход</b>	<b>(3 953)</b>	17 663
Чистая прибыль на акцию - базовая и разводненная:	0,19	0,29
Средневзвешенное количество акций в обращении	44 000 000	44 000 000

*Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.*



**Перевод с оригинала на английском языке**

**ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ**

**Сокращенные консолидированные отчеты  
о движении денежных средств  
(неаудированные)**

*(в тысячах долларов США)*

	<b>За шесть месяцев, окончившихся 30 июня</b>	
	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>
<b>Поступление денежных средств от основной деятельности:</b>		
Чистая прибыль	<b>8 263</b>	12 870
Корректировки для пересчета чистой прибыли к чистым денежным средствам, полученными от основной деятельности:		
Доля миноритарных акционеров	<b>1 366</b>	1 739
Износ и амортизация	<b>25 763</b>	21 785
Курсовой убыток (прибыль) от пересчета облигационного займа, долгосрочных обязательств и финансовых вложений	<b>1 047</b>	(3 496)
Расход по снижению стоимости материально-производственных запасов	<b>1 075</b>	2 214
Резервы по сомнительной дебиторской задолженности	<b>598</b>	3 277
Убыток от выбытия основных средств	<b>1 566</b>	696
Заработанный доход от чистых вложений в активы, переданные в финансовую аренду	<b>(127)</b>	(243)
Доход по отложенным налогам	<b>(138)</b>	(2 987)
Доход от сдачи активов в финансовую аренду, полученный в неденежной форме	<b>1 199</b>	1 187
Списание долгосрочных финансовых вложений	<b>901</b>	–
Списание дебиторской задолженности	<b>1 353</b>	385
Амортизация расходов на выпуск облигационных займов	<b>527</b>	513
Прочее	<b>(431)</b>	661
Изменения операционных активов и обязательств:		
Увеличение материально-производственных запасов	<b>(23 898)</b>	(11 212)
(Увеличение) уменьшение дебиторской задолженности	<b>(1 206)</b>	47
Уменьшение (увеличение) авансов выданных	<b>2 387</b>	(363)
Уменьшение дебиторской задолженности по расчетам с бюджетом	<b>3 781</b>	9 823
Уменьшение (увеличение) прочих краткосрочных активов	<b>80</b>	(1 669)
Увеличение кредиторской задолженности	<b>15 377</b>	22 151
Увеличение авансов полученных	<b>727</b>	150
Увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности по расчетам с бюджетом	<b>5 759</b>	(3 186)
Увеличение начисленных обязательств	<b>2 177</b>	1 909
Увеличение прочих краткосрочных обязательств	<b>3 915</b>	1 841
Увеличение прочих долгосрочных обязательств	<b>350</b>	260
<b>Итого денежных средств, поступивших от основной деятельности</b>	<b>52 411</b>	<b>58 352</b>

*Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.*

Перевод с оригинала на английском языке

ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ

Сокращенные консолидированные отчеты  
о движении денежных средств (неаудированные)

(продолжение)

	За шесть месяцев, окончившихся 30 июня	
	2005 г.	2004 г.
<b>Использование денежных средств в инвестиционной деятельности:</b>		
Денежные средства, уплаченные при приобретении дочерних предприятий, за минусом полученных денежных средств	(2 026)	(3 945)
Денежные средства, уплаченные при приобретении основных средств	(33 882)	(30 745)
Денежные средства, уплаченные при приобретении финансовых вложений	(483)	(1 047)
Поступления от продажи основных средств	3 217	1 220
Поступления от продажи финансовых вложений	557	–
Денежные средства, уплаченные при приобретении чистых вложений в активы, переданные в финансовую аренду	(1 281)	(1 331)
Денежные средства, полученные за прочие долгосрочные активы	396	–
Итого денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(33 502)	(35 848)
<b>Поступление денежных средств от финансовой деятельности:</b>		
Краткосрочные кредиты и облигационные займы, нетто	15 560	5 297
Поступления от долгосрочных кредитов	1 830	–
Погашение долгосрочных кредитов	(419)	(829)
Погашение долгосрочных обязательств	(7 685)	(8 599)
Итого денежных средств, поступивших от (использованных в) финансовой деятельности	9 286	(4 131)
Итого денежных средств, поступивших от основной, инвестиционной и финансовой деятельности	28 195	18 373
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(2 756)	437
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>25 439</b>	<b>18 810</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода</b>	<b>23 791</b>	<b>40 264</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода</b>	<b>49 230</b>	<b>59 074</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

## **Перевод с оригинала на английском языке**

### **ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ**

#### **Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности (неаудированные)**

**За шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2005 года**

*(в тысячах долларов США, если не указано иное)*

#### **1. Представление информации в финансовой отчетности и примечаниях**

Холдинговая компания "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания" (в дальнейшем "ВБД ПП" или "Компания") зарегистрирована в России как открытое акционерное общество. По состоянию на 30 июня 2005 года Компании принадлежали контрольные пакеты акций 25 производственных предприятий в 21 городе России и Содружестве Независимых Государств (СНГ), а также центры продаж в 26 городах России и СНГ. ВБД ПП располагает крупным диверсифицированным портфелем брэндов, в который входит свыше 1 100 наименований молочной продукции и более 150 наименований соков, фруктовых нектаров и негазированных напитков.

Прилагаемая финансовая отчетность является неаудированной. Она подготовлена в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета в Соединенных Штатах Америки (ОПБУ США) для представления промежуточной финансовой информации. Соответственно, часть финансовой информации и примечаний, требуемых для полной финансовой отчетности согласно ОПБУ США, были сокращены или исключены в соответствии с применимыми стандартами подготовки промежуточной отчетности. По мнению руководства ВБД ПП, отчетность содержит все обычные и регулярные корректировки, которые необходимы для достоверного представления финансового положения, результатов хозяйственной деятельности и движения денежных средств Компании за промежуточный отчетный период. Прилагаемая финансовая отчетность должна рассматриваться с учетом данных аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2004 год и примечаний к ней. Результаты хозяйственной деятельности за шесть месяцев по 30 июня 2005 года могут не являться индикатором результатов за 2005 отчетный год.

#### **2. Основные принципы учетной политики**

Детальное описание принципов учетной политики приводится в аудированной консолидированной финансовой отчетности Компании за 2004 год.

##### Принципы консолидации

Консолидированная сокращенная финансовая отчетность Компании включает отчетность ВБД ПП и дочерних предприятий. Контроль признается в случае, когда Компании принадлежит, прямо или косвенно, более 50% голосующих акций предприятия и Компания имеет возможность влиять на его финансовую и операционную политику с целью получения выгоды от его деятельности. Для учета приобретаемых компаний используется метод покупки. Приобретенные или проданные в течение года компании включаются в консолидированную финансовую отчетность с момента приобретения или до момента продажи компаний.

Из отчетности были исключены все существенные обороты и остатки по балансовым счетам между компаниями ВБД ПП. Доли миноритарных акционеров в чистых активах и прибыли предприятий, входящих в Компанию, отражены по статье "Доля миноритарных акционеров" в прилагаемых сокращенных консолидированных балансах и отчетах о прибылях и убытках.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ

#### Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

#### 2. Основные принципы учетной политики (продолжение)

##### Совокупный доход

Совокупный доход определяется как изменения в капитале компании за отчетный период из источников, отличных от владельцев компании. Совокупные (убыток) и доход ВБД ПП за шестимесячные периоды по 30 июня 2005 и 2004 годов включают в себя чистую прибыль и корректировку по пересчету валют на сумму (12 216) тыс. долл. США и 4 793 тыс. долл. США, соответственно.

##### Реклассификации

При необходимости соответствующие цифры за 2004 год были скорректированы, чтобы обеспечить соответствие измененному порядку представления отчетности текущего периода.

#### 3. Материально-производственные запасы

Материально-производственные запасы по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года включали следующее:

	30 июня 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Сырье и материалы	73 424	68 921
Незавершенное производство	14 590	4 846
Готовая продукция	38 782	28 272
Материально-производственные запасы	126 796	102 039

#### 4. Налог на прибыль

В течение шести месяцев, окончившихся 30 июня 2005 года соотношение расходов по налогу на прибыль и прибыли до налогообложения существенно увеличилось до 53%, по сравнению с 33% за аналогичный период прошлого года. Такое увеличение произошло преимущественно за счет создания резерва по отложенным налоговым активам, относящимся к налоговым убыткам дочернего предприятия Компании ОАО "Сибирское молоко", в сумме 1,9 млн. долл. США. Данный резерв был создан в результате изменения мнения руководства относительно реализуемости соответствующих отложенных налоговых активов в будущем.

#### 5. Информация по сегментам деятельности

Основными отчетными сегментами деятельности Компании являются молочный сегмент, сегменты "Напитки" и "Детское питание". Это стратегические подразделения Компании, производящие и реализующие различную продукцию, включая стерилизованное и пастеризованное молоко, йогурты, молочные десерты и другие молочные продукты в молочном сегменте, фруктовые соки, нектары, сокосодержащие напитки и бутилированную минеральную воду в сегменте "Напитки", а также продукты детского питания на основе молока и соков в сегменте "Детское питание". Компания изменила структуру сегментов с 1 января 2005 года. До 1 января 2005 года основными отчетными сегментами Компании являлись молочный сегмент, сегменты "Соки" и "Вода". Начиная с 1 января 2005 года сегмент "Детское питание" был выделен из молочного сегмента благодаря своей возрастающей стратегической важности в качестве отдельного сегмента деятельности. Кроме этого, сегмент "Соки" и "Вода" были объединены в один сегмент "Напитки" вследствие схожести характеристик рынков данных сегментов и централизации управления. Компания произвела пересчет информации по сегментам за 2004 год в целях обеспечения соответствия порядку представления отчетности текущего периода.

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ**

**Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)**

**5. Информация по сегментам деятельности (продолжение)**

В отношении сегментов ВБД ПП использует ту же учетную политику, что описана в разделе "Основные принципы учетной политики". Руководство оценивает эффективность деятельности сегментов на основании прибылей или убытков до долей миноритарных акционеров и отложенных налогов. Продажи между сегментами осуществляются по ценам, приближенным к рыночным.

**Операционные сегменты – шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2005 года**

	<b>Молочный</b>	<b>Напитки</b>	<b>Детское питание</b>	<b>Общие корпоративные активы / расходы</b>	<b>Межсегментная дебиторская задолженность</b>	<b>Консолидированные данные</b>
Выручка от продажи продукции	480 752	159 533	42 620	23	–	682 928
Выручка от продажи продукции между сегментами	(1 247)	–	–	–	–	(1 247)
Выручка от продажи продукции сторонним покупателям	479 505	159 533	42 620	23	–	681 681
Себестоимость реализованной продукции	(365 240)	(102 143)	(26 478)	(68)	–	(493 929)
Валовая прибыль	114 265	57 390	16 142	(45)	–	187 752
Операционные расходы	(89 275)	(46 644)	(5 707)	(15 280)	–	(156 906)
Операционная прибыль (убыток)	24 990	10 746	10 435	(15 325)	–	30 846
Финансовые доходы и расходы и текущий налог на прибыль	(2 120)	(2 515)	(2 634)	(14 086)	–	(21 355)
Чистая прибыль (убыток) по сегментам	22 870	8 231	7 801	(29 414)	–	9 491
Доход по отложенному налогу на прибыль	–	–	–	–	–	138
Доля миноритарных акционеров	–	–	–	–	–	(1 366)
Чистая прибыль	–	–	–	–	–	8 263
Активы по сегментам	555 719	228 056	61 304	64 888	(85 311)	824 656

**Перевод с оригинала на английском языке**

**ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ**

**Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности  
(продолжение)**

**5. Информация по сегментам деятельности (продолжение)**

**Действующие сегменты за шесть месяцев по 30 июня 2004 года**

	<b>Молочный</b>	<b>Напитки</b>	<b>Детское питание</b>	<b>Общие корпоративные активы / расходы</b>	<b>Межсегментная дебиторская задолженность</b>	<b>Консолиди- рованные данные</b>
Выручка от продажи продукции	402 007	151 258	30 032	11	–	583 308
Выручка от продажи продукции между сегментами	(2 882)	–	–	–	–	(2 882)
Выручка от продажи продукции сторонним покупателям	399 125	151 258	30 032	11	–	580 426
Себестоимость реализованной продукции	(303 142)	(97 841)	(18 582)	–	–	(419 565)
Валовая прибыль	95 983	53 417	11 450	11	–	160 861
Операционные расходы	(73 171)	(42 809)	(3 079)	(12 765)	–	(131 824)
Операционная прибыль (убыток)	22 812	10 608	8 371	(12 754)	–	29 037
Финансовые доходы и расходы и текущий налог на прибыль	(6 098)	(2 901)	(1 802)	(6 614)	–	(17 415)
Чистая прибыль (убыток) по сегментам	16 714	7 707	6 569	(19 368)	–	11 622
Доход по отложенному налогу на прибыль	–	–	–	–	–	2 987
Доля миноритарных акционеров	–	–	–	–	–	(1 739)
Чистая прибыль	–	–	–	–	–	12 870
Активы по сегментам	491 349	227 504	44 159	67 149	(47 099)	783 062

## Перевод с оригинала на английском языке

### ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ

#### Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 6. Условные обязательства

###### Экономико-политическая ситуация в Российской Федерации

Экономика России, несмотря на получение в 2002 году статуса рыночной, сохраняет некоторые особенности экономики переходного периода. К этим особенностям относятся темпы инфляции, которые за прошлые периоды превышали нормальные показатели, недостаточный уровень ликвидности на рынках капитала и применение мер валютного контроля, делающих национальную валюту неликвидной за пределами Российской Федерации. Дальнейшее успешное функционирование и стабильность российской экономики будут во многом зависеть от будущих действий правительства в области административных, правовых и экономических реформ.

###### Налогообложение

До 1 января 2003 года ВБД ПП использовал различные схемы налоговой оптимизации. Эти схемы могут быть оспорены российскими налоговыми органами. По мнению руководства Компании, экономия средств от использования таких схем составила около 3,8 млн. долл. США. Если российские налоговые органы оспорят эти схемы и в законном порядке докажут правомерность своих претензий, они смогут взыскать эти суммы вместе со штрафами в размере 20% от указанных сумм и процентами в размере 1/300 ставки Центрального банка РФ (0,043% на 30 июня 2005 года) за каждый день просрочки оплаты. Тем не менее, руководство ВБД ПП намеревается отстаивать свое мнение о том, что эти схемы не противоречат российскому налоговому законодательству. Начиная с января 2003 года, ВБД ПП прекратил использование указанных схем налоговой оптимизации.

В период с 2001 года по 31 марта 2005 года некоторые дочерние предприятия ВБД ПП пользовались льготами по налогу на прибыль для малых предприятий, которые были предусмотрены положениями российского законодательства по налогу на прибыль, действовавшими до 1 января 2002 года. По мнению руководства Компании, экономия средств от использования таких льгот по налогу на прибыль за период с 2001 года по 31 марта 2005 года составила около 16,4 млн. долл. США. В 2004 году российские налоговые органы поставили под сомнение использование некоторых из указанных льгот дочерними предприятиями ВБД ПП в 2001 году. Если российские налоговые органы предъявят иск, который будет удовлетворен в судебном порядке, и/или предъявят претензии за периоды 2002, 2003, 2004 годов и период с января по март 2005 года, они смогут взыскать эти суммы вместе со штрафами в размере 20% от указанных сумм и процентами в размере 1/300 ставки Центрального банка РФ за каждый день просрочки оплаты. Но руководство ВБД ПП считает, что у Компании есть серьезные основания, чтобы оспаривать такие иски и намеревается отстаивать свое мнение.

###### Приобретение упаковочных материалов

Большая часть упаковочных материалов закупается Компанией у одного поставщика. У Компании нет гарантий, что в случае потери этого поставщика или ухудшения его работы у нее будет возможность приобретать на международном рынке все необходимые упаковочные материалы по сопоставимым ценам.

## Перевод с оригинала на английском языке

### ВИММ-БИЛЛЬ-ДАНН ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ

#### Примечания к сокращенной консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### 7. Новые положения бухгалтерского учета

###### Учет обмена неденежных активов

В декабре 2004 года по стандартам финансового учета (в дальнейшем – "КСФУ") принял Положение по стандартам финансового учета ("ПСФУ") № 153 "Обмен неденежных активов", в котором рассматривается порядок оценки обмена неденежных активов. Изначально в Заключении Комитета по бухгалтерским принципам ("Заключение") № 29 "Учет неденежных операций" предусматривалось, что оценка обмена неденежных активов должна производиться на основе справедливой стоимости активов, подлежащих обмену. При этом в Заключении № 29 содержался ряд исключений. ПСФУ № 153 вносит поправки в Заключение № 29, отменяя исключения для неденежного обмена сходных производственных активов и вводя вместо него общее исключение для операций обмена неденежных активов, не имеющих коммерческого обоснования. В стандарте указывается, что обмен неденежных активов имеет коммерческое обоснование, если в результате обмена ожидается существенное изменение будущих денежных потоков организации. ПСФУ № 153 применяется в отношении финансовой отчетности за финансовые годы, начинающиеся после 15 июня 2005 года. Более раннее применение данного положения разрешается в отношении обмена неденежных активов, произведенного в течение финансовых лет, начинающихся после даты принятия ПСФУ № 153. Ожидается, что применение ПСФУ № 153 не окажет существенного влияния на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

###### Учет обязательств по выбытию условных активов

В марте 2005 года КСФУ выпустил Разъяснение № 47 "Учет обязательств по условному выбытию активов". В Разъяснении № 47 говорится, что компания обязана отражать в составе обязательств "условные" обязательства по выбытию активов, когда справедливая стоимость обязательств может быть определена в разумных пределах. Разъяснение № 47 вступает в действие не позднее окончания финансового года компании, заканчивающегося после 15 декабря 2005 года. Руководство Компании полагает, что применение Разъяснения № 47 не окажет существенного влияния на результаты деятельности или финансовое положение Компании.

###### Затраты на материально-производственные запасы

В ноябре 2004 г. КСФУ принял ПСФУ № 151 "Стоимость материально-производственных запасов", который вносит поправки в раздел 4 Бухгалтерского исследовательского бюллетеня № 43. Поправки, принятые в ПСФУ № 151 предусматривают, что нетипичные суммы расходов, вызванных простоем оборудования, расходы по перевозке и транспортировке, отходы производства (производственный брак) должны отражаться в качестве расходов текущего периода, и что отнесение постоянных накладных производственных расходов на стоимость материально-производственных запасов должно производиться с учетом нормальной производственной мощности оборудования.

Новое положение распространяется на формирование стоимости материально-производственных запасов в финансовом году компании, начинающемся после 15 июня 2005 года. Более раннее применение данного положения разрешается в отношении формирования стоимости материально-производственных запасов в течение финансовых лет, начинающихся после 23 ноября 2004 года. Руководство Компании полагает, что применение ПСФУ № 151 не окажет существенного влияния на результаты деятельности или финансовое положение Компании.



#### **4.3. Бухгалтерская отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за 2004 год**

# БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 01 января 2005 г.

Организация: **ОАО Вимм-Билль-Данн Продукты Питания**  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид деятельности: **услуги**  
 Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество**  
 Единица измерения: **тыс. руб.**  
 Местонахождения (адрес): **Москва, Яузский б.р., д. 16/15, комн. 306**

Форма № 1 по ОКУД  
 Дата (год, месяц, число)  
 по ОКПО  
 ИНН  
 по ОКВЭД  
 по ОКОПФ/ОКФС  
 по ОКЕИ

Коды		
0710001		
57024227		
7709342399		
15.98, 15.32, 74.14		
47		34
384/385		

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)


АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	21 840	22 570
Основные средства	120	20 753	22 202
Незавершенное строительство	130	10 668	8 638
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140	10 980 769	5 137 504
Отложенные налоговые активы	145	306	911
Прочие внеоборотные активы	150		
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>11 034 336</b>	<b>5 191 825</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	33 380	52 177
в том числе:	211		
сырье, материалы и другие аналогичные ценности		612	281
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214	11	
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	32 757	51 896
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	6 029	5 184
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики	231		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	519 193	453 061
в том числе покупатели и заказчики	241	130 091	99 263
в том числе авансы выданные	246	268 787	26 666
в том прочие дебиторы	248	120 315	327 132
Краткосрочные финансовые вложения	250	30 382	6 220 567
Денежные средства	260	641 695	215 851
Прочие оборотные активы	270		
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>1 230 679</b>	<b>6 946 840</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>12 265 015</b>	<b>12 138 665</b>

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	880 000	880 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411		
Добавочный капитал	420	4 958 622	4 958 622
Резервный капитал	430	17 334	17 334
в том числе:	431		
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	17 334	17 334
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	327 371	445 693
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>6 183 327</b>	<b>6 301 649</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	5 918 175	5 662 305
Отложенные налоговые обязательства	515	525	83
Прочие долгосрочные обязательства	520		
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>5 918 700</b>	<b>5 662 388</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	80 421	68 669
Кредиторская задолженность	620	81 498	91 710
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	39 319	20 875
задолженность перед персоналом организации	622	15 356	17 462
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	673	1 134
задолженность по налогам и сборам	624	25 943	51 794
прочие кредиторы	625	207	445
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650	1 069	14 249
Прочие краткосрочные обязательства	660		
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>162 988</b>	<b>174 628</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)</b>	<b>700</b>	<b>12 265 015</b>	<b>12 138 665</b>

#### СПРАВКА

#### О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

Наименование показателя	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
Арендованные основные средства	910	279 733	282 094
в том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920		
Товары, принятые на комиссию	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940		
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950		
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	945 816	501 643
Износ жилищного фонда	970		
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980		
Нематериальные активы, полученные в пользование	990		

Руководитель (подпись)  
(подпись)

В.В. Преображенский  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер (подпись)  
(подпись)

В.В. Хаминов  
(расшифровка подписи)

«11» января 2005 г.

# ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 2004 год

Организация: **ОАО Вимм-Билль-Данн Продукты Питания**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **услуги**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710002	
57024227	
7709342399	
47	34

по отгрузке

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	425 698	470 528
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	6 303	29 717
Валовая прибыль	029	419 395	440 811
Коммерческие расходы	030	13 892	4 370
Управленческие расходы	040	642 223	515 643
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>(236 720)</b>	<b>(79 202)</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	782 319	699 753
Проценты к уплате	070	516 020	371 393
Доходы от участия в других организациях	080	491	
Прочие операционные доходы	090	671 975	5 110 036
Прочие операционные расходы	100	685 909	5 301 986
Внереализационные доходы	120	395 183	323 998
Внереализационные расходы	130	234 375	229 619
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>176 944</b>	<b>151 587</b>
Отложенные налоговые активы	141	605	306
Отложенные налоговые обязательства	142	(441)	(525)
Текущий налог на прибыль	150	59 668	58 174
	180		
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>118 322</b>	<b>93 194</b>
СПРАВОЧНО.	200		
постоянные налоговые обязательства (активы)		16 458	22 816
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210	0,002665	0,002142
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220	0,002665	0,002142

### РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	310		887		18
Прибыль (убыток) прошлых лет	320	5 056	4 877		171
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	330				
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	340	379 263	131 562	292 188	144 147
Отчисления в оценочные резервы	350	X		X	
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	360				

Руководитель (подпись)  
(подпись)

В.В. Преображенский  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер (подпись)  
(подпись)

В.В. Хаминов  
(расшифровка подписи)

«11» января 2005 г.

# ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за 2004г.

Организация: **ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания»**  
Идентификационный номер налогоплательщика  
Вид деятельности: **Услуги**  
Организационно-правовая форма / форма собственности:  
**Открытое акционерное общество**  
Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 3 по ОКУД  
Дата (год, месяц, число)  
по ОКПО  
ИНН  
по ОКВЭД  
по ОКОПФ/ОКФС  
по ОКЕИ

Коды	
0710003	
570242339	
7709342399	
47	34
384/385	

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему <b>2003 г.</b>	010	880 000	4 958 622	12 621	238 890	6 090 133
(предыдущий год)						
Изменения в учетной политике	020	X	X	X		0
Результат от переоценки объектов основных средств	021	X		X		0
		X				
Остаток на 1 января предыдущего года	030	880 000	4 958 622	12 621	238 890	6 090 133
Результат от пересчета иностранных валют	031	X	0	X	X	0
Чистая прибыль	032	X	X	X	94 263	94 263
Дивиденды	033	X	X	X	( )	0
Отчисления в резервный фонд	034	X	X	4 713	( 4 713 )	0
Увеличение величины капитала за счет: дополнительного выпуска акций	040	0	0	X	X	0
увеличение номинальной стоимости акций	041		X	X	X	0
реорганизации юридического лица	042		X	X		
Уменьшение величины капитала за счет: уменьшения номинала акций	050	( )	X	X	X	( )
уменьшения количества акций	051	( )	X	X	X	( )
реорганизации юридического лица	052	( )	X	X	( )	( )
Корректировка входящего сальдо по резерву на оплату отпуска	053				( 1 069 )	( 1 069 )
Остаток на 31 декабря предыдущего года	060	880 000	4 958 622	17 334	327 371	6 183 327
<b>2004 г.</b>						
(предыдущий год)						
Изменения в учетной политике	070	X	X	X		
Результат от переоценки объектов основных средств	071	X		X		
		X				

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 1 января отчетного года	100	880 000	4 958 622	17 334	327 371	6 183 327
Результат от пересчета иностранных валют	101	X		X	X	
Чистая прибыль	102	X	X	X	118 322	118 322
Дивиденды	103	X	X	X	( )	
Отчисления в резервный фонд	110	X	X			0
Увеличение величины капитала за счет: дополнительного выпуска акций	121	0	X	X	X	0
увеличение номинальной стоимости акций	122	0	X	X	X	
реорганизации юридического лица	123	0	X	X		
Уменьшение величины капитала за счет: уменьшения номинала акций	131	( )	X	X	X	( 0 )
уменьшения количества акций	132	( )	X	X	X	( )
реорганизации юридического лица	133	( )	X	X	( )	( )
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	880 000	4 958 622	17 334	445 693	6 301 649

## II. Резервы

Наименование показателя	Код	Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
1	2	3	4	5	6
<b>Резервы, образованные в соответствии с законодательством:</b>				( )	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года				( )	
(наименование резерва)				( )	
данные предыдущего года					
данные отчетного года				( )	
<b>Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:</b>					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года		12 621	4 713	( 0 )	17 334
данные отчетного года		17 334		( )	17 334
(наименование резерва)				( )	
данные предыдущего года					
данные отчетного года				( )	
<b>Оценочные резервы:</b>				( )	
(наименование резерва)				( )	
данные предыдущего года					
данные отчетного года				( )	
(наименование резерва)				( )	
данные предыдущего года					
данные отчетного года				( )	

1	2	3	4	5	6
<b>Резервы предстоящих расходов:</b>					
(наименование резерва)			1 069	( )	1 069
данные предыдущего года					
данные отчетного года		1 069	29 159	( 15 979 )	14 249
				( )	
(наименование резерва)					
данные предыдущего года					
данные отчетного года				( )	

### СПРАВКИ

Наименование показателя	Код строки	Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного года	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	200	6 183 327		6 301 649	
		<b>Из бюджета</b>		<b>Из внебюджетных фондов</b>	
		за отчетный год	за предыдущий год	за отчетный год	за предыдущий год
		3	4	5	6
2) Получено на:	210				
расходы по обычным видам деятельности - всего					
в том числе:					
Капитальные вложения во внеоборотные активы	220				
в том числе:					

Руководитель (подпись)  
(подпись)

В.В. Преображенский  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер (подпись)  
(подпись)

В.В. Хаминев  
(расшифровка подписи)

«11» января 2005 г.



# ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за 2004 год

Организация: **ОАО "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания"**  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид деятельности: **Услуги**  
 Организационно-правовая форма / форма собственности: **ОАО/совместная частная и иностранная собственность**  
 Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 4 по ОКУД  
 Дата (год, месяц, число)  
 по ОКПО  
 ИНН  
 по ОКВЭД  
 по ОКОПФ/ОКФС  
 по ОКЕИ

Коды	
0710004	
57024227	
7709342399	
47	34
384/385	

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Наименование	Код		
1	2	3	4
<b>Остаток денежных средств на начало года</b>	010	<b>641 429</b>	165 878
<b>Движение денежных средств по текущей деятельности</b>			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	532 168	438 703
Средства, полученные от операций с иностранной валютой	030	540 695	453 868
Прочие доходы	050	11 805	6 707
Денежные средства, направленные:			
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	( 144 035)	(722 956)
на оплату труда	160	( 307 830)	(193 750)
на выплату дивидендов, процентов	170	( 513 872 )	( 293 747)
на расчеты по налогам и сборам	180	(136 404)	(142 234)
отчисления в государственные внебюджетные фонды	190	( 31 443)	(29 002)
на покупку валюты	191	(502 472)	
на продажу валюты	192	(57 009)	
на прочие расходы	201	(0)	(188 462)
<b>Чистые денежные средства от текущей деятельности</b>	205	<b>- 608 397</b>	<b>- 670 873</b>
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	0	
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	277 797	
Полученные дивиденды	230	462	
Полученные проценты	240	490 272	600 448
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	6 537 502	3 244 731
Погашение векселей и депозитарных сертификатов	270	1 485 497	398 722
Погашение облигаций	280	35 241	( )
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(18 599)	( 862 537)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(2 157 002)	(59 863)
Займы, предоставленные другим организациям	310	(6 471 604)	(8 079 999)
Прочие	320		2 751 976
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	340	<b>179 566</b>	<b>- 2 006 521</b>

<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых ценных бумаг	350		
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	360	1 052 146	5 949 335
Погашение займов и кредитов (без процентов)	370	( 1 050 945 )	( )
Погашение обязательств по финансовой аренде	380	( )	( 286 458 )
прочие	390	( )	( 2 509 667 )
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>400</b>	<b>1 201</b>	<b>3 153 211</b>
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	410	<b>- 427 630</b>	<b>475 817</b>
Прочее			0
<b>Остаток денежных средств на конец отчетного периода</b>	<b>420</b>	<b>215 851</b>	<b>641 695</b>
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	430	2 052	40 289

Руководитель (подпись) \_\_\_\_\_ В.В. Преображенский  
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер (подпись) \_\_\_\_\_ В.В. Хаминов  
(подпись) (расшифровка подписи)

«11» января 2005 г.

# ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

за 2004 год

Организация: **ОАО "Вимм-Билль-Данн Продукты Питания"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **Услуги**

Организационно-правовая форма / форма собственности:

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 5 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710005	
57024227	
7709342399	
47	34
384 / 385	

## Нематериальные активы

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Получено	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	24 454	7 302	( )	31 756
В том числе					
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011		26	( )	26
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	012	14 427		( )	14 427
у правообладателя на топологии интегральных микросхем	013			( )	
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	014	9 268	7 276	( )	16 544
у патентообладателя на селекционные достижения	015			( )	
Организационные расходы	020			( )	
Деловая репутация организации	030			( )	
Прочие	040	759		( )	759
Итого	041	24 454	7 302	( )	31 756

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Наличие на конец отчетного периода
Наименование	Код		
1	2	3	4
Амортизация нематериальных активов – всего	050	2 614	9 186
в том числе:			
товарные знаки	051	732	2 250
автом. программ	052	1 869	6 883
прочие	053	13	53

## Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Получено	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
Наименование	Код				
1	2	3	4	5	6
Здания	100			( )	
Сооружения и передаточные устройства	101			( )	
Машины и оборудование	102	19 531	7 809	( 30 )	27 310
Транспортные средства	103			( )	
Производственный и хозяйственный инвентарь	104	4 211	2 882	( 296 )	6 797
Рабочий скот				( )	
Продуктивный скот				( )	
Многолетние насаждения				( )	
Другие виды основных средств				( )	
Земельные участки и объекты природопользования				( )	
Капитальные вложения на коренное улучшение земель				( )	
<b>Итого</b>	<b>120</b>	<b>23 742</b>	<b>10 691</b>	<b>( 326 )</b>	<b>34 107</b>

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Наличие на конец отчетного периода
Наименование показателя	Код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	2 989	11 905
в том числе:			
зданий и сооружений	141		
машин, оборудования, транспортных средств	142	2 431	9 927
других	143	558	1 978
Передано в аренду объектов основных средств - всего	145		17 562
в том числе:	146		
здания			
сооружения	147		
Переведено объектов основных средств на консервацию	150		
Получено объектов основных средств в аренду - всего	160	279 733	282 094
в том числе:			
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации			
Справочно	2	3	4
Результат от переоценки объектов основных средств:	171	0	0
первоначальной (восстановительной) стоимости			
амортизации	172		
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации	173	14 181	18 615

## Доходные вложения в материальные ценности

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Получено	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
Наименование показателя	Код				
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг	200				0
Имущество, предоставляемое по договору проката	201				0
Прочие					
<b>Итого</b>	210				
	Код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода		
1	2	3	4		
Амортизация доходных вложений в материальные ценности			0		

## Расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские и технологические работы

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
Наименование	Код				
1	2	3	4	5	6
Всего	310				0
в том числе					
<b>Справочно.</b> Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам			код	на начало отчетного года	на конец отчетного года
			2	3	4
			320		0
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на внереализационные расходы			код	на начало отчетного года	на конец отчетного года
			2	3	4
			330		0

## Расходы на освоение природных ресурсов

Показатель		Наличие на начало отчетного периода	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
Наименование	Код				
1	2	3	4	5	6
Расходы на освоение природных ресурсов - всего	410				0
в том числе:					

<b>Справочно.</b> Сумма расходов по участкам недр, не законченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
	2	3	4
	420		0
Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на внереализационные расходы как безрезультатные	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
	2	3	4
	430		0

#### Финансовые вложения

		Долгосрчные		Краткосрочные	
Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	510	70 025	374 571	0	0
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511	70 025	374 571	0	0
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515				
Ценные бумаги других организаций - всего	520	2 904 429	4 280 129	30 382	2 332 825
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521		700 000	30 382	2 332 825
Предоставленные займы	525	8 006 315	482 804	0	3 887 741
Депозитные вклады	530	0	0	0	0
Прочие	535				
Итого	540	10 980 769	5 137 504	30 382	6 220 567
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	550				
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555				
Ценные бумаги других организаций - всего	560				
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561				
Прочие	565				
Итого	570				
Справочно.					
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580				
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590				

### Дебиторская и кредиторская задолженность

Наименование показателя	Код	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>Дебиторская задолженность:</b>			
краткосрочная - всего	611	519 193	453 061
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	612	130 091	99 263
авансы выданные	613	268 787	26 667
прочая	614	120 315	327 132
долгосрочная - всего	620	0	0
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	621		
авансы выданные	622		
прочая	623		
<b>Итого</b>		519 193	453 061
<b>Кредиторская задолженность:</b>			
краткосрочная - всего	641	81 498	91 710
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками	642	39 319	20 875
авансы полученные	643		197
расчеты по налогам и сборам	644	25 943	51 794
задолженность перед персоналом организации	645	15 356	17 462
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	646	673	1 134
прочая	647	207	248
Займы и кредиты	648	80 421	68 669
долгосрочная - всего	660	0	0
в том числе:			
займы и кредиты	661		
займы и кредиты	662	5 918 175	5 662 305
<b>Итого</b>		6 080 094	5 822 684

### Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
Наименование	Код		
1	2	3	4
Материальные затраты	710		
Затраты на оплату труда	720	296 385	190 627
Отчисления на социальные нужды	730	31 326	15 461
Амортизация	740	14 278	4 784
Прочие затраты	750	321 498	337 789
Итого по элементам затрат	760	663 487	548 661
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):	765		
расходов будущих периодов	766	19 139	23 262
резервов предстоящих расходов	767	13 179	

### Обеспечения

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
Наименование	Код		
1	2	3	4
Полученные – всего	810	0	0
в том числе: векселя			
Имущество, находящееся в залоге	820	0	0
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			
Выданные – всего	830	945 816	501 643
в том числе: векселя			
Имущество, переданное в залог	840	0	0
из него:			
объекты основных средств			
ценные бумаги и иные финансовые вложения			
прочее			

### Государственная помощь

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
Наименование	Код				
1	2	3		4	
Получено в отчетном году бюджетных средств – всего	910	0		0	
в том числе:					
		На начало отчетного года	Получено за отчетный период	Возвращено за отчетный период	На конец отчетного периода
Бюджетные кредиты - всего	920	0			0
в том числе					

Руководитель (подпись)  
(подпись)

В.В. Преображенский  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер (подпись)  
(подпись)

В.В. Хаминов  
(расшифровка подписи)

«11» января 2005 г.



**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
к бухгалтерскому балансу за 2004 год

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ (АУДИТ НЕ ПРОВОДИЛСЯ).	93
2. КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ЗА 2004 ГОД.	94
3. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ БАЛАНСА	94
4. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	95
5. ИЗМЕНЕНИЯ ВСТУПИТЕЛЬНОГО БАЛАНСА НА 01 ЯНВАРЯ 2004 ГОДА	97
6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	97
7. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	99
8. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ	100
9. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ	101
10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	103
11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	103
12. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	104
13. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	104
14. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО РАСХОДАМ И ДОХОДАМ ОРГАНИЗАЦИИ	105
15. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	107
16. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	107
17. ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	108
18. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	108
19. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ	108
20. ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕКРАЩАЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	108
21. АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА	108
22. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ПЛАТЕЖЕЙ ВЫДАННЫЕ	114
23. СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА	114
24. УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	114
25. ВЫПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ, ПРИНЯТЫХ ПО ИТОГАМ РАССМОТРЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2003 ГОД.	114

**Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности  
ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» за 2004 год**

Данная Пояснительная записка является неотъемлемой частью годовой бухгалтерской отчетности ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания», далее по тексту Организация, за 2004 год, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

**Деятельность Организации** (аудит не проводился)

Организация учреждена 31.05.2001 г.

Организация зарегистрирована по адресу: 109028, г. Москва, Яузский бульвар, д.16/15, комн.306.

Фактический адрес Организации: 109028, г. Москва, Яузский бульвар, д.16/15, комн.306

ИНН 7709342399 / КПП 770901001

Данные о государственной регистрации Организации:

(Дата и номер государственной регистрации) Р-15968.16 от 31.05.2001 г.

(Регистрационный номер, реестродержатель) ОГРН 1037700236738 от 19.02.2003 г.

Организация осуществляет следующие основные виды деятельности:

- Оказание услуг по лицензионным договорам на предоставление права пользования товарными знаками
- Оказание консультационных услуг
- Прочие услуги.

Организация не имеет лицензий.

Среднесписочная численность сотрудников Организации в 2004 году составила 303 человека.

Состав совета директоров Организации представлен следующим образом:

Ф.И.О.	Должность
Якобашвили Давид	Председатель совета директоров
Орлов Александр Сергеевич	член совета директоров
Пластинин Сергей Аркадьевич	член совета директоров
Дубинин Михаил Владимирович	член совета директоров
Щербак Владимир Николаевич	член совета директоров
Тутельян Виктор Александрович	член совета директоров
Ясин Евгений Григорьевич	член совета директоров
Ги де Селье	член совета директоров
Майкл О Нил	член совета директоров
Эрнест Линвуд Типтон	член совета директоров

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета Директоров за 2004 финансовый год, составила 25 869 тыс. рублей (без учета налога на доходы физических лиц).

Состав исполнительного органа Организации представлен следующим образом:

- 1). Пластинин Сергей Аркадьевич – Председатель Правления
- 2). Джуффреди Франческо
- 3). Иоффе Яков Зеликович
- 4). Каган Марина Геннадьевна
- 5). Малютин Александр Евгеньевич
- 6). Преображенский Владимир Владимирович
- 7). Ядегарджам Джамшид

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам коллегиального исполнительного органа (Правления) за 2004 финансовый год, составила: 36 772 тыс. руб. (без учета налога на доходы физических лиц).

Данная отчетность не является сводной отчетностью Организации, составленной в соответствии с Приказом Минфина РФ от 30 декабря 1996 г. №112 "О методических рекомендациях по составлению и предоставлению сводной бухгалтерской отчетности".

Организация составляет сводную (консолидированную) годовую бухгалтерскую отчетность в соответствии с общепринятыми правилами бухгалтерского учета в США.

#### Факторы, влияющие на финансовое состояние Организации

##### Условия ведения деятельности Организации

Несмотря на то, что российская экономика считается рыночной, она продолжает демонстрировать определенные особенности, более свойственные экономике переходного периода. К таким характерным для переходного периода особенностям относятся относительно высокие темпы инфляции, существование валютного контроля, не позволяющего национальной валюте стать ликвидным платежным средством за пределами РФ, а также другие особенности.

Стабильность российской экономики во многом зависит от политики и действий правительства, направленных на реформирование административной и правовой систем, а также экономики.

##### Налогообложение

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2004 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Организация в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

#### **КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ЗА 2004 ГОД**

(аудит не проводился)

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Организации принадлежали (прямо или косвенно) контрольные пакеты акций 25 производственных предприятий в 21 городе России и СНГ, а также центры продаж в 26 городах России и зарубежья («дочерние предприятия»). Организация располагает крупным диверсифицированным портфелем брэндов с более 1 100 наименованиями молочной продукции и более 150 наименованиями соков, фруктовых нектаров и негазированных напитков, а также марка минеральной воды.

Организация в 2004 году оказывала дочерним предприятиям комплексные консультационные услуги в области управления, услуги по установке, внедрению и сопровождению автоматизированных информационных систем «RAT» и «LIASOFT», а также услуги по предоставлению в пользование товарных знаков, собственником которых оно является посредством заключения лицензионных договоров как на территории Российской Федерации, так и в страны СНГ: Киргизию и Украину. Организация также предоставляла займы дочерним предприятиям. По итогам 2004 года наблюдался значительный рост доходов, связанный, прежде всего с расширением бизнеса, роста количества клиентов.

#### **АНАЛИЗ И ОЦЕНКА СТРУКТУРЫ БАЛАНСА**

(аудит не проводился)

По состоянию на 31 декабря 2004 года структура баланса характеризуется следующими показателями:

Организация в течение 2004 года имела устойчивое финансовое положение, своевременно рассчитывалась со своими кредиторами и не допускало задержек по выплате заработной платы сотрудникам.

При оценке финансового состояния предприятия по итогам работы за 2004 год, можно остановиться на следующих показателях финансового состояния организации:

№ п/п	Показатели финансового состояния	2004 г.	2003 г.
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	36,86	4,12
2	Коэффициент критической оценки	2,59	3,19
3	Коэффициент текущей ликвидности	39,45	7,31
4	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,16	-3,94
5	Коэффициент финансовой независимости	0,52	0,5
6	Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	110,11	156,96

Расчеты:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности = (стр.250 + стр.260 разд.2 формы 1) / (стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.650 + стр.660 разд. 5 формы 1)
2. Коэффициент критической оценки = стр.240 разд.2 формы 1 / (стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.650 + стр.660 разд. 5 формы 1)
3. Коэффициент текущей ликвидности = (стр. 240 + стр.250 + стр.260 разд.2 формы 1) / (стр.610 + стр.620 + стр.630 + стр.650 + стр.660 разд. 5 формы 1)
4. Коэффициент обеспеченности собственными средствами = (стр.490 – стр. 190 формы 1) / (стр.290 + стр.465 + стр.475 формы 1)
5. Коэффициент финансовой независимости = (стр.490 + стр.650) / стр.700 формы №1
6. Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат = (стр.490 + стр.650) / (стр.210 + стр.220 формы №1).

При совокупном рассмотрении данных коэффициентов можно отметить, что организация имеет невысокий уровень риска невозврата задолженности кредиторам.

## КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### Основные подходы к составлению годовой бухгалтерской отчетности

Бухгалтерский учет ведется в соответствии с Федеральным законом № 129-ФЗ от 21 ноября 1996 года "О бухгалтерском учете" (с изменениями от 28 марта 2002 г) и "Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации", утвержденным Приказом Минфина РФ № 34н от 29 июля 1998 года (с изменениями от 24 марта 2000 г.), а также действующими положениями по бухгалтерскому учету.

### Финансовые вложения

Учет финансовых вложений осуществляется в соответствии с ПБУ 19/02, утвержденным приказом Минфина от 10.12.2002 № 126н. Финансовые вложения, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, отражаются в бухгалтерской отчетности на конец отчетного периода по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. Указанную корректировку организация производит ежеквартально.

Финансовые вложения, по которым невозможно определить текущую рыночную стоимость, отражаются в бухгалтерской отчетности по первоначальной стоимости без дисконтирования.

Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости на отчетную дату и предыдущей оценкой финансовых вложений относится на финансовые результаты в составе операционных доходов или расходов.

При выбытии финансовых вложений, их стоимость определяется исходя из оценки, определяемой методом по стоимости единицы.

### Основные средства

В 2004 году метод начисления амортизации объектов основных средств производился линейным способом:

Сроки полезного использования основных средств для начисления амортизации, используемых в 2004 году, приведены ниже:

Наименование амортизационной группы	Срок в месяцах
2) Имущество со сроком полезного использования свыше 2 лет до 3 лет включительно	25
3) Имущество со сроком полезного использования свыше 3 лет до 5 лет включительно	37
4) Имущество со сроком полезного использования свыше 5 лет до 7 лет включительно	61
5) Имущество со сроком полезного использования свыше 7 лет до 10 лет включительно	85
6) Имущество со сроком полезного использования свыше 10 лет до 15 лет включительно	121
8) Имущество со сроком полезного использования свыше 20 лет до 25 лет включительно	241

Изменение первоначальной стоимости основных средств, в которой они приняты к бухгалтерскому учету, допускается в случаях достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации и переоценки объектов основных средств.

Переоценка объекта основных средств Организацией в 2004 году не осуществлялась.

### Нематериальные активы

Нематериальные активы принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость нематериальных активов, приобретенных за плату, определяется как сумма фактических расходов на приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации). После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактической стоимости приобретения за вычетом суммы накопленной амортизации.

Амортизация по нематериальным активам осуществляется линейным способом.

Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в бухгалтерском учете отчетного периода, к которому они относятся, и начисляются независимо от результатов деятельности организации в отчетном периоде.

Амортизационные отчисления отражаются в бухгалтерском учете одним из способов: путем накопления соответствующих сумм на отдельном счете.

Сроки полезного использования нематериальных активов в целях начисления амортизации приведены ниже:

Нематериальные активы	Сроки полезного использования (лет)	
	От (миним.)	До (максим.)
Исключительное право на товарные знаки	7	15
Исключительное право на автоматизированные информационные системы	3	10
Прочие	20	20

#### Материально-производственные запасы

Материально-производственные запасы учитываются по фактической себестоимости приобретения.

При отпуске материально-производственных запасов в производство и ином их выбытии их оценка производится по средней себестоимости каждого вида.

#### Дебиторская задолженность

Организация в 2004 году не создавала резерв по сомнительным долгам, т.к. по оценке руководства организации, основанной на проведенном анализе хозяйственных договоров, все долги являются реальными для взыскания.

#### Доходы

Выручка, принимается к бухгалтерскому учету, признается в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине поступления денежных средств и иного имущества и (или) величине дебиторской задолженности (с учетом положений пункта 3 Положения по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99 N 32н" (с изменениями от 30 декабря 1999 г., 30 марта 2001 г.)). Если величина поступления покрывает лишь часть выручки, то выручка, принимаемая к бухгалтерскому учету, определяется как сумма поступления и дебиторской задолженности (в части, не покрытой поступлением).

Выручка признается Организацией в бухгалтерском учете при одновременном выполнении следующих условий (п.12 ПБУ 9/99):

- организация имеет право на получение этой выручки, вытекающее из конкретного договора или подтвержденное иным соответствующим образом;
- сумма выручки может быть определена;
- имеется уверенность в том, что в результате конкретной операции произойдет увеличение экономических выгод;
- право собственности (владения, пользования и распоряжения) на продукцию (товар) перешло от организации к покупателю или работа принята заказчиком (услуга по перевозке оказана);
- расходы, которые произведены или будут произведены в связи с этой операцией, могут быть определены.

Для целей налогообложения выручка признается (по отгрузке).

#### Расходы

Расходы признаются в том отчетном периоде, в котором они имели место, независимо от времени фактической выплаты денежных средств и иной формы осуществления расчетов.

## Способы оценки имущества

Оценка имущества и обязательств производится для их отражения в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности в денежном выражении.

Оценка имущества, приобретенного за плату, осуществляется путем суммирования фактически произведенных расходов на его покупку; имущества, полученного безвозмездно, - по рыночной стоимости на дату оприходования; имущества, произведенного в самой организации, - по стоимости его изготовления.

Начисление амортизации основных средств и нематериальных активов производится независимо от результатов хозяйственной деятельности организации в отчетном периоде.

Применение других методов оценки, в том числе путем резервирования, допускается в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации и нормативными актами органов, осуществляющих регулирование бухгалтерского учета.

Бухгалтерский учет по валютным счетам организации и операциям в иностранной валюте ведется в рублях на основании пересчета иностранной валюты по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату совершения операции.

Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте.

Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету ПБУ 3/2000 "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте".

Курсовая разница отражается в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности в том отчетном периоде, к которому относится дата исполнения обязательств по оплате или за который составлена бухгалтерская отчетность.

Курсовая разница подлежит зачислению на финансовые результаты организации как внереализационные доходы или внереализационные расходы.

Курсовая разница зачисляется на финансовые результаты организации по мере ее принятия к бухгалтерскому учету.

При учете хозяйственных операций, осуществленных в 2004 году и совершенных в иностранных валютах, применялся официальный курс иностранной валюты к рублю, действовавший в день совершения операции. Денежные средства на валютных счетах в банках и в кассе, краткосрочные финансовые вложения и средства в расчетах в иностранной валюте отражены в бухгалтерской отчетности в суммах, исчисленных на основе официальных курсов валют, действовавших 31 декабря 2004 г.

Курсы валют составили на эту дату 27,7487 руб. за 1 доллар США; 37,8104 руб. за 1 евро. Курсовые разницы, возникшие в течение года по операциям с активами и обязательствами в иностранной валюте, а также при пересчете их по состоянию на отчетную дату, отнесены на балансовый счет 91 «Прочие доходы и расходы».

## Расходы будущих периодов

Затраты, произведенные Организацией в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам, отражаются в бухгалтерском балансе отдельной статьей как расходы будущих периодов и подлежат равномерному списанию в течение периода, к которому они относятся.

## ИЗМЕНЕНИЯ ВСТУПИТЕЛЬНОГО БАЛАНСА НА 01 ЯНВАРЯ 2004 ГОДА

По состоянию на 1 января 2004 года была произведена переклассификация вступительного баланса по следующим строкам:

Из строки 510 «Кредиты и займы» IV раздела баланса «Долгосрочные обязательства» в строку 610 «Кредиты и займы» V раздела баланса «Краткосрочные обязательства» в сумме 80 131 тыс. рублей в части начисленных процентов по долгосрочным кредитам и займам, подлежащих к погашению за период менее 1 года.

Основание: ПБУ «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» № 15/01, утвержденное Приказом Минфина № 60н от 02.08.2001 г.

Из строки 470 «Нераспределенная прибыль» в строку 430 «Резервный капитал» в сумме 4713 тыс. рублей на формирование резервного фонда

Основание: Протокол № 22-06 годового общего собрания акционеров ОАО «ВБД ПП» от 29/06/2004.

Из строки 470 «Нераспределенная прибыль» в строку 650 «Резервы предстоящих расходов» в сумме 1069 тыс. рублей на формирование резерва на отпуск.

Основание: ПБУ 1/98 п.21, утвержденное Приказом Минфина № 60н от 09.12.1998 г.

## ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств в течение отчетного года по основным группам (поступление, выбытие и т.п.) и изменения стоимости основных средств, по которой они приняты к бухгалтерскому учету (досторойка, дооборудование, реконструкция, частичная ликвидация и переоценка объектов) представлены в следующей таблице (тыс.руб.):

Группа основных средств	Первоначальная стоимость на 01.01.2004	Приобретение в течение года	Выбытие основных средств в течение года	Увеличение стоимости, связанное с достройкой, дооборудованием, реконструкцией	Первоначальная стоимость на 31.12.2004
Машины и оборудование	19 531	4 430	30	3 379	27 310
Производственный и хозяйственный инвентарь	4 211	2 882	296	-	6 797
Итого	23 742	7 312	326	3 379	34 107

Данные о движении в течение года сумм накопленной амортизации по основным средствам приведены в следующей таблице:

Группа основных средств	Накопленная амортизация на 01.01.2004	Начисленная амортизация по основным средствам за 2004 год	Списано амортизации по выбывшим основным средствам в течение года	Накопленная амортизация по состоянию на 31.12.2004
Машины и оборудование	2 431	7 499	3	9 927
Производственный и хозяйственный инвентарь	558	1 475	55	1 978
Итого	2 989	8 974	58	11 905

Информация об основных средствах, предоставленных и полученных по договорам аренды и учитываемых за балансом, представлена ниже:

Группа основных средств	Балансовая стоимость на 01.01.2004	Поступление основных средств	Выбытие основных средств	Балансовая стоимость на 31.12.2004
Получено в аренду	279 733	2 361		282 094
Передано в субаренду		781		781



## НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Движение нематериальных активов в течение отчетного периода представлено в таблице ниже (данные в тыс. руб.):

Группа нематериальных активов	Первоначальная стоимость на 01. 01.2004	Поступления нематериальных активов	Выбытие нематериальных активов	Первоначальная стоимость на 31.12.2004
Исключительное право на товарные знаки	9 268	7276		16 544
Исключительное право на автоматизированные информационные системы	14 427			14 427
Прочие	759	26		785
Итого	24 454	7 302		31 756

Движение накопленной амортизации по нематериальным активам приведено в следующей таблице:  
(данные в тыс. руб.)

Группа нематериальных активов	Накопленная амортизация на 01.01.2004	Начисленная амортизация в 2004 году по нематериальным активам, поступившим до 2004	Накопленная амортизация по нематериальным активам, поступившим в 2004 году	Накопленная амортизация на 31.12.2004
Исключительное право на товарные знаки	732	1 112	406	2 250
Исключительное право на автоматизированные информационные системы	1 869	5 014		6 883
Прочие	13	38	2	53
Итого	2 614	6164	408	9 186

### ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

По состоянию на 31 декабря 2004 года долгосрочные финансовые вложения представлены в следующем составе (данные в тыс. руб.):

Вид финансового вложения	Остаток на 01.01.2004	Поступило	Выбыло	Остаток на 31.12.2004
Паи и акции	2 974 454	980 246		3 954 700
Долговые ценные бумаги		3 609 685	2 909 685	700 000
Предоставленные займы	8 006 315	6 475 980	13 999 491	482 804
Итого инвестиции (стр. 140 Ф.№1)	10 980 769	11 065 911	16 909 176	5 137 504

Долгосрочные финансовые вложения (паи и акции) на 31.12.2004 года

В таблице приведен перечень дочерних и зависимых обществ, акциями и паями которых Организация владеет непосредственно (данные в тыс. руб.):

Эмитент	Остаток на 31.12.2004			
	тыс.руб.	кол-во цб	тип цб	доля в УК, %
1	3	4	5	6
АО "Бишкексут"	32,007	1,166,480	акции	39.66
АО "Харьковский молочный комбинат"	153,104	1,485,597	акции	0.10
ДЗАО "Карасукское молоко"	4,408	350,437	акции	37.97
ЗАО "Гулькевичский маслозавод"	9,266	1,574	акции	52.24
ЗАО "Дарья"	4,762	5,116	акции	98.84
ЗАО "Производственно-аналитическая группа Родник"	346,108	20,000	акции	100.00
ЗАО "ТК Вимм-Билль-Данн"	240,206	985	акции	83.19
ОАО "Бурынский завод сухого молока"	54,825	13,038,478	акции	76.00
ОАО "Владивостокский молочный комбинат"	31,119	670,995	акции	97.44
ОАО "Завод детского молочного питания"	157,416	4,666	акции	25.10
ОАО "Лианозовский молочный комбинат"	997,379	203,048	акции	98.02
ОАО "Молочный комбинат "Нижегородский"	9,417	232,500	акции	44.59
ОАО "Молочный комбинат" (Тимашевск)	406,891	1,254,392	акции	70.47
ОАО "Молочный комбинат Балтийское молоко"	367,262	2,500,000	акции	100.00
ОАО "Туймазинский молокозавод"	47,445	40,067,779	акции	85.00
ОАО "Уфамолагропром"	96,062	29,563,200	акции	47.70
ОАО "Царицынский молочный комбинат"	338,952	29,415	акции	34.95
ООО "Аннинское молоко"	70,015		вклад в уставный капитал	78.56
ООО "Вимм-Билль-Данн Минеральная Вода"	10		вклад в уставный капитал	100.00
ИП ООО "Vimm-Bill-Dann Toshkent"	4,278		вклад в уставный капитал	100.00
ИП ООО "Vimm-Bill-Dann Toshkent"	89		расходы, связанные с регистрацией	
ОАО Киевский городской молочный завод № 3	276,487	206,355,896	акции	94.88
ООО "Родники Валдая"	300,269		вклад в уставный капитал	100.00
АО "Ташкент-Сут"	6,923	88,961	акции	76.98
Итого	3,954,700	297,039,519		

В таблице приведен перечень долгосрочных долговых ценных бумаг (данные в тыс. руб.):

Долгосрочные финансовые вложения (долговые ценные бумаги)

Эмитент	Остаток на 01.01.2004	Поступило	Выбыло	Остаток на 31.12.2004	Процентная ставка, %	Срок погашения
ЗАО "Рубцовский молочный завод"		237103	237103			
ЗАО "ФруктоПак"		796859	96859	700000	9,5	31.12.2006
ОАО "Липецкий Молочный Комбинат"		1981426	1981426			
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"		289415	289415			
ООО "Родники Валдая"		304882	304882			
Итого		3609685	2909685	700000		

В таблице приведен перечень долгосрочных предоставленных займов (данные в тыс. руб.):

Долгосрочные финансовые вложения (предоставленные займы)

Наименование заемщика	Сумма займа по состоянию на 31.12.2004	Процентная ставка, %	Срок погашения
ЗАО ТК Вимм-Билль-Данн	49370	9,5	31.12.2006
ЗАО "ФруктоПак"	15256	9,5	31.12.2006
ОАО "Раменский Молочный Комбинат"	418178	9,5	31.12.2006
Итого	<u>482 804</u>		

**КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ**

По состоянию на 31 декабря 2004 года структура краткосрочных финансовых вложений выглядит следующим образом (данные в тыс. руб.):

Вид финансового вложения	Остаток на 01.01.2004	Поступило	Выбыло	Остаток на 31.12.2004
Предоставленные займы	0	5 588	5 588	0
Депозитные счета	0	1 488 504	1 488 504	0
Долговые ценные бумаги	30 382	5 704	36 086	0
Итого инвестиции	30 382	1 499 796	1 530 178	0

Долгосрчные финансовые вложения (краткосрочная часть)

По состоянию на 31 декабря 2004 года структура долгосрочных финансовых вложений (краткосрочная часть) выглядит следующим образом (данные в тыс. руб.):

Вид финансового вложения	Остаток на 01.01.2004	Поступило	Выбыло	Остаток на 31.12.2004
Предоставленные займы	0	3 887 741	0	3 887 741
Долговые ценные бумаги	0	2 332 826	0	2 332 826
Итого инвестиции	0	6 220 567	0	6 220 567

Предоставленные займы (долгосрчные финансовые вложения, краткосрочная часть)

По состоянию на 31 декабря 2004 года предоставленные займы включали (данные в тыс. руб.):

Наименование заемщика	Сумма займа по состоянию на 31.12.2004	Процентная ставка, %	Срок погашения
ЗАО "Рубцовский молочный завод"	70 016	9,5	31.12.05
ЗАО "ТК Вимм-Билль-Данн"	932 792	9,5	31.12.05
ОАО "Лянозовский Молочный Комбинат"	65 784	9,5	31.12.05
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"	144 368	9,5	31.12.05
ОАО "Молочный комбинат"	693 555	9,5	31.12.05
ОАО "Новокуйбышевскоемолоко"	18 353	9,5	31.12.05
ОАО "Сибирское молоко"	649 172	9,5	31.12.05
ОАО "Уфамолагропром"	8 843	9,5	31.12.05
ОАО "Царицынский Молочный Комбинат"	1 162 625	9,5	31.12.05
ООО "Родники Валдая"	142 233	9,5	31.12.05
Итого	3 887 741		

Долговые ценные бумаги (долгосрчные финансовые вложения, краткосрочная часть)  
данные в тыс. руб.

Эмитент	Поступило	Остаток на 31.12.2004	Процентная ставка, %	Срок погашения
ЗАО "Рубцовский молочный завод"	237103	237103	9,5	31.12.05
ОАО "Лянозовский Молочный Комбинат"	1501426	1501426	9,5	31.12.05
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"	289415	289415	9,5	31.12.05
ООО "Родники Валдая"	304882	304882	9,5	31.12.05
Итого	2332826	2332826		

## ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Дебиторская задолженность Организации по состоянию на 31 декабря 2004 года имеет следующую структуру (данные в тыс. руб.):

	По состоянию на 31.12.2004		По состоянию на 31.12.03	
Дебиторская задолженность	Со сроком погашения менее 12 месяцев	Со сроком погашения более 12 месяцев	Со сроком погашения менее 12 месяцев	Со сроком погашения более 12 месяцев
Задолженность покупателей и заказчиков, в том числе				
ОАО "КГМЗ №3"	9 466		1 654	
ОАО "Лианозовский Молочный Комбинат"	12 926		34 250	
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"	18 796		5 736	
ОАО «Молочный комбинат»	4 902		2 838	
ОАО "Сибирское молоко"	3 374		5 857	
ОАО "Царицынский Молочный Комбинат"	9 246		16 165	
Прочие	40 553		63 591	
Итого задолженность покупателей и заказчиков	99 263	0	130 091	0
Авансы выданные, в том числе:				
ЗАО "ЛАНИТ"	5 203		2 822	
ООО "Информационный центр "Форум"	4 000			
Филиал ГлавУпДК при МИД России Комплекс отдыха "Завидово"	3 833			
Прочие	13 630		265 965	
Итого авансы выданные	26 666	0	268 787	0
	По состоянию на 31.12.2004		По состоянию на 31.12.03	
Дебиторская задолженность	Со сроком погашения менее 12 месяцев	Со сроком погашения более 12 месяцев	Со сроком погашения менее 12 месяцев	Со сроком погашения более 12 месяцев
Расчеты по причитающим доходам от финансовых вложений, в т.ч.:				
ЗАО "Рубцовский молочный завод"	18 998		11 982	
ЗАО "ТК Вимм-Билль-Данн"	8 983		0	
ЗАО "ФруктоПак"	50 327		33 712	
ОАО "Лианозовский Молочный Комбинат"	107 321		18 771	
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"	25 258		9 956	
ОАО "Молочный комбинат"	5 029		6 436	
ОАО "Раменский Молочный Комбинат"	7 214		4 599	
ОАО "Сибирское молоко"	62 773		15 841	
ОАО "Царицынский Молочный Комбинат"	11 523		10 925	
ООО "Родники Валдая"	22 834		1 342	
Прочие	5 758		5 472	
Итого по доходам от финансовых вложений	326 018		119 036	
Прочая задолженность	1 114		1 279	
Итого прочая дебиторская задолженность	327 132	0	120 315	0

## УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Изменений в капитале Организации в течение отчетного периода не было.

Количество акций, выпущенных и полностью оплаченных по состоянию на 31 декабря 2003 года, составило:

Порядковый номер выпуска: 1

Категория: обыкновенные

Форма ценных бумаг: именные бездокументарные

Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска: 20 руб.

Количество ценных бумаг выпуска: 35 000 000

Общий объем выпуска: 700 000 000

Сведения о государственной регистрации выпуска:

Дата регистрации: 15.06.2001

Регистрационный номер: 1-01-06005-A

Орган, осуществивший государственную регистрацию: РО ФКЦБ России в Центральном федеральном округе

Порядковый номер выпуска: 2

Категория: обыкновенные

Форма ценных бумаг: именные бездокументарные

Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска: 20 руб.

Количество ценных бумаг выпуска: 9 000 000

Общий объем выпуска: 180 000 000

Сведения о государственной регистрации выпуска:

Дата регистрации: 30.10.2001

Регистрационный номер: 1-02-06005-A

Орган, осуществивший государственную регистрацию: ФКЦБ России

### КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Структура кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2004 приведена ниже

(данные в тыс. руб.)

Наименование статьи кредиторской задолженности	Остаток на 31.12.2004	Остаток на 31.12.2003
Поставщики и подрядчики:		
ОАО "Лианозовский Молочный Комбинат"	14 030	14,323
прочие	6 845	24 996
Итого задолженность перед поставщиками и подрядчиками	20 875	39 319
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1 134	673
Авансы, полученные от сторонних организаций:	197	0
Прочие кредиторы	248	207
Итого		

### Задолженность перед бюджетом

Задолженность перед бюджетом по налогам и сборам по состоянию на 31 декабря 2004 года имеет следующую структуру (данные в тыс. руб.):

Наименование налога (сбора)	Задолженность на 31.12.2004	Задолженность на 31.12.2003
Налог на прибыль	47 398	8 426
Налог на добавленную стоимость		14 219
Налог на доходы физических лиц	4 010	2 353
Налог на имущество	139	413
Налог на рекламу	247	532
Итого задолженность перед бюджетом (строка 624 баланса)	51 794	25 943

### КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Заемные средства по состоянию на 31 декабря 2004 включают (данные в тыс. руб.):

	Краткосрочные кредиты и займы	Долгосрочные кредиты и займы	Краткосрочные кредиты и займы	Долгосрочные кредиты и займы
	по состоянию на 31.12.04		по состоянию на 31.12.03	
Кредиты банков (осн. долг)	1 481	4 162 305	290	4 418 175
Кредиты банков (%)	39 311	0	0	41 727
Прочие займы (осн. долг)		1 500 000	0	1 500 000
Прочие займы (%)	27 877	0	0	38 404
Итого заемные средства	68 669	5 662 305	290	5 998 306

**Краткосрочные заемные средства (основной долг)**

Краткосрочные заемные средства по состоянию на 31 декабря 2004 года имеют следующую структуру (данные в тыс. руб.):

Наименование банка	Остаток кредитов на 31.12.2004
ЗАО «Райффайзенбанк»	1 481

**Долгосрочные заемные средства**

Долгосрочные заемные средства по состоянию на 31 декабря 2004 года представляют собой (данные в тыс. руб.):

Наименование банка	Остаток кредитов на 31.12.2004	Годовая процентная ставка	Примечания (валюта кредита и остаток кредита на 31 декабря 2004 г. в иностранной валюте, виды обеспечения обязательств)
UBS AG LUXEMBORG SA	4 162 305	8.5 %	150 000 000 долларов США – основной долг. 1 416 666,67 долларов США – начисленные проценты Обеспечение: договор от 14.05.2003 г. о предоставлении гарантии между банком и ОАО ЛМК, ОАО ЦМК, ЗАО ТК ВБД. Договор о присоединении от 23.01.2004: Невский, Уральский, Донской, Краснодарский молочные торговые дома, ООО «Лианозово-Самара», ОАО «Роска» стали новыми поручителями исполнения ОАО ВБД ПП своих обязательств по Кредитному договору.
Наименование банка	Остаток кредитов на 31.12.2004	Годовая процентная ставка	Примечания (валюта кредита и остаток кредита на 31 декабря 2004 г. в иностранной валюте, виды обеспечения обязательств)
Выпуск облигаций путем размещения облигационного займа. Организатор размещения – Инвестиционная компания «Тройка-Диалог». Платежный агент – Международный московский банк	1 500 000	По последнему купонному периоду - 8,48 %	Договор поручительства № П-24/ВФ от 23.01.2003 г.
Итого долгосрочные кредиты	5 662 305		

**Долгосрочные заемные средства (краткосрочная часть)**

Наименование банка	Сумма начисленных процентов по состоянию на 31.12.2004	Примечания
UBS AG LUXEMBORG SA	39 311	1 416 666,67 долларов
Выпуск облигаций путем размещения облигационного займа. Организатор размещения – Инвестиционная компания «Тройка-Диалог». Платежный агент – Международный московский банк	27 877	
Итого	67 188	

**РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ПО РАСХОДАМ И ДОХОДАМ ОРГАНИЗАЦИИ**

Информация о выручке (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей), себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, а также коммерческих и управленческих расходах представлена ниже (данные в тыс. руб.):

Виды деятельности	Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и других аналогичных платежей)	Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	Валовая прибыль
Оказание услуг по лицензионным договорам на предоставление права пользования товарными знаками	410 693	164	410 529
Оказание консультационных услуг	7377	988	6 389
Оказание услуг по внедрению программного обеспечения	5 841	4 524	1 317
Прочие услуги	1 787	627	1 160
Итого	425 698	6 303	419 395

В течение отчетного года Организация не осуществляла реализацию товаров, работ, услуг, оплата которых по договору предусматривала исполнение обязательств контрагентов не денежными средствами.

Доходы организации в разрезе текущей и инвестиционной деятельности

Виды деятельности	Сумма (без НДС), тыс. руб.
<b>Доходы от текущей деятельности</b>	
Оказание услуг по лицензионным договорам на предоставление права пользования товарными знаками	410 693
Оказание консультационных услуг	7377
Оказание услуг по внедрению программного обеспечения	5 841
Прочие услуги	1 787
Итого по текущей деятельности	425 698
<b>Доходы от инвестиционной деятельности</b>	
% по векселям	230 655
Купонный доход по облигациям	1 036
% по предоставленным займам	530 676
Доход от участия в других организациях	491
Итого по инвестиционной деятельности	762 858

Ниже представлена информация о расходах по обычным видам деятельности в разрезе элементов затрат (п.22 ПБУ 10/99):

Элемент затрат	2004	2003
Затраты на оплату труда	296 385	190627
Отчисления на социальные нужды (ЕСН + ПФ)	31 326	15461
Амортизация	14 278	4784
Прочие затраты, в т.ч.:	321 498	337789
Аренда	157 012	126 228
Аудиторские услуги	19 637	25 772
Ведение реестра		1 372
Добровольное страхование	2 463	1 347
Информационно-консультационные услуги	12 645	68 737
Командировочные расходы	29 125	10 153
Подготовка кадров и повышение квалификации	2 095	829
Представительские расходы	4 504	2 122
Расходы, связанные с предоставлением рейтинга	1 717	
Расходы на управление организацией	1 653	
Расходы по лицензионным договорам	162	4 370
Резервы предстоящих отпусков	30 227	11 409
Рекламные услуги	13 892	16 426
Содержание и ремонт оргтехники	2 936	1 533
Текущий ремонт	701	97
Услуги банков		2



Элемент затрат	2004	2003
Услуги коммунального хозяйства		3
Услуги нотариальных учреждений	8	79
Услуги по рассылке пресс-релизов		5 600
Услуги по подбору кадров	424	2 844
Услуги по хранению материальных ценностей	27	26
Услуги связи	7 484	4 915
Услуги юридических учреждений	20 964	43 314
Списание затрат на программное обеспечение	4 707	
Прочие затраты	9 115	10 611
Итого затрат	663 487	548 661

#### ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В течение 2004 года были произведены следующие доходы и расходы (данные в тыс. руб.):

	Доходы за 2004 год	Расходы за 2004 год
Проценты к получению		
% по депозитам	8 576	
% по векселям	230 655	
% за хранение денежных средств	11 376	
Купонный доход по облигациям ЛМК	1 036	
% по предоставленным займам	530 676	
Итого	782 319	
Проценты к уплате		
% за кредит		366 782
Купонный доход по облигационному займу		149 238
Итого		516 020
Доход от участия в других организациях	491	
Операционные доходы и расходы		
Прибыли и убытки от реализации валютных ценностей	59 875	59 648
Прибыли и убытки по операциям с векселями (реализация ЦБ, не обращ. на организ.рынке)	576 859	576 859
Погашение облигаций ОАО ЛМК (реализация ЦБ, обр. на организ.рынке)	35 241	35 241
Расходы на командировки сотрудников сверх норм		5 571
Прочие		8 590
Итого прочие операционные доходы и расходы	671 975	685 909

#### ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

В течение 2004 года были получены и произведены следующие внереализационные доходы и расходы (данные в тыс. руб.):

Внереализационные доходы и расходы	Доходы за 2004 год	Расходы за 2004 год
	стр. 120 формы №2	стр. 130 формы №2
Курсовые разницы	379 263	131 561
Суммовые разницы	10 291	44 614
Страхование ответственности должностных лиц		17 394
Членские взносы		3 090
Расходы на приобретение ЦБ предприятий		4 794
Проведение конференции (Интелком)		5 914
Прибыль / убыток прошлых лет	5 057	4 877
Прочие	572	12 131
Итого внереализационные доходы и расходы	395 183	234 375

## **ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

В течение 2004 года чрезвычайных доходов и расходов не возникло.

## **ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

По состоянию на 01.01 2004 года сумма отложенного налогового актива составила 306 тыс. руб., сумма отложенного налогового обязательства – 525 тыс. руб.

Величина условного дохода по налогу на прибыль в отчетном периоде составляет 42 164 тыс. руб.

Постоянное налоговое обязательство по расходам от реализации составило 2 133 тыс. руб.

Постоянное налоговое обязательство по внереализационным доходам и расходам - 14 325 тыс. руб.

Отложенные налоговые активы, возникшие в 2004 году, составили 18 091 тыс. руб. Погашено отложенных налоговых активов на сумму 17 486 тыс. руб.

Отложенное налоговое обязательство по расходам в 2004 году составило – 11 тыс. руб.

Погашено отложенное налоговое обязательство за 2004 год в сумме 453 тыс. руб.

Организация отразила в финансовой отчетности за 2004 г. по стр. 145 (ф1) «Отложенный налоговый актив» - 911 тыс.руб. Общество отразило в финансовой отчетности по стр. 515 «Отложенное налоговое обязательство» - 83 тыс.руб.

## **ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ**

Акционерное общество не имеет конвертируемых ценных бумаг или договоров купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости, поэтому в бухгалтерской отчетности отражается только базовая прибыль (убыток) на акцию.

В 2004 году прибыль Организации составила 2689 руб. в расчете на одну акцию.

Базовая прибыль на акцию отражает часть прибыли отчетного периода, которая потенциально может быть распределена среди акционеров – владельцев обыкновенных акций. Она рассчитана как отношение базовой прибыли за отчетный год к средневзвешенному количеству обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года. Базовая прибыль равна чистой прибыли отчетного года.

Акционерное общество не имеет конвертируемых ценных бумаг или договоров купли-продажи обыкновенных акций у эмитента по цене ниже их рыночной стоимости, поэтому в бухгалтерской отчетности отражается только базовая прибыль (убыток) на акцию.

Чистая (нераспределенная) прибыль Общества отчетного периода составила 117 253 тыс. руб. В форме № 2 чистая прибыль отчетного периода с учетом изменения входящих остатков на 01.01.2004 г. отражена в размере 118322 тыс. рублей.

## **ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРЕКРАЩАЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Организация не планирует прекращать ни один из видов текущей деятельности.

## **АФФИЛИРОВАННЫЕ ЛИЦА**

Аффилированными лицами являются юридические лица, которые контролируются (непосредственно или через третьи организации) или и/или на которые Организация оказывает значительное влияние.

Организация контролирует другую организацию в случае, когда она распоряжается более чем пятьюдесятью процентами голосующих акций акционерного общества или уставного (складочного) капитала общества с ограниченной ответственностью, или когда она распоряжается более чем двадцатью процентами голосующих акций акционерного общества или уставного (складочного) капитала общества с ограниченной ответственностью и имеет возможность определять решения, принимаемые в этих обществах.

Ниже приведены расчеты в 2004 году между Организацией и ее аффилированными лицам – дочерними предприятиями и некоторыми акционерами Организации.

Суммы указаны с НДС.

Наименование аффилированного лица	Баланс на 01/01/04 тыс. руб.	Предост. услуг, тыс. руб.	Оплата услуг, тыс. руб.	Баланс на 31/12/04, тыс. руб.	Формирование стоимости оказываемых услуг
Предоставление услуг по внедрению программного обеспечения					
Дочерние предприятия	337	6764	2831	4270	фиксированное лицензионное вознаграждение. стоимость работ по установке и внедрению определяется исходя из стоимости одного часа работы специалиста, количества времени в часах, а также количества специалистов
Предоставление в пользование товарных знаков по лицензионным договорам					
ЗАО "ФруктоПак"	2	6 737	6 703	36	Фиксир. ставка за 1000 шт. реализованного товара
ОАО "Владивостокский Молочный Комбинат"	429	4 596	4 585	440	% от стоимости реализованного товара
ОАО "ЗДМП"	894	10 136	10 015	1015	% от стоимости реализованного товара
ОАО "КГМЗ №3"	1384	7440		8824	% от стоимости реализованного товара
ОАО "Лианозовский Молочный Комбинат"	34160	179225	201926	11459	% от стоимости реализованного товара
ОАО "Молочный Комбинат Нижегородский"	1 735	8188	8268	1655	% от стоимости реализованного товара
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"	4682	12618		17300	% от стоимости реализованного товара
ОАО "Молочный комбинат"	2736	30684	29830	3590	% от стоимости реализованного товара
ОАО "Раменский Молочный Комбинат"	7	41253	17622	23638	Фиксир. ставка за 1000 шт. реализованной продукции
ОАО "Сибирское молоко"	5443	12517	16572	1388	% от стоимости реализованного товара
ОАО "Уфамолагропром"	13466	17897	29004	2359	% от стоим.реализ.товара
ОАО "Царицынский Молочный Комбинат"	16075	88849	95784	9140	% от стоимости реализованного товара
ООО "Нектарин"	1490	6794	7838	446	% от стоимости реализованного товара
ООО "Фруктовые Реки"	21356	53205	71672	2889	фиксир. ставка за 1000 шт. реализованной продукции
Прочие дочерние предприятия	1010	4476	3502	1984	% от стоимости реализованного товара
Итого	104869	484615	503321	86163	% от стоимости реализованного товара

Наименование аффилированного лица	Баланс на 01/01/04 тыс. руб.	Предост. услуг, тыс. руб.	Оплата услуг, тыс. руб.	Баланс на 31/12/04, тыс. руб.	Формирование стоимости оказываемых услуг
Предоставление комплексных консультационных услуг в области управления					
Дочерние предприятия	5750	8482	6752	7480	фиксированная стоимость ежеквартального абонентского обслуживания. Стоимость разовых консультационных услуг устанавливается сторонами в доп. соглашениях
Услуги по аренде имущества					
Дочерние предприятия		1202		1202	фиксированная ежемесячная сумма
Оказание информационно-консультационных услуг					
Пластинин С.А.	13977	-456	13521	0	фиксированная стоимость услуг
Дочерние предприятия		25	25		
Итого	13977	-431	13546	0	
Обязательства выданные					
АООТ "Харьковский молочный комбинат"		76330	1740	78070	0
ОАО "ЗДМП»		0	26141	6535	19606
ОАО "КГМЗ №3»		19828	17326	37154	0
ОАО Лианозовский молочный комбинат		615174	5260	566710	53725
ОАО "Молочный комбинат		106714	19524	54421	71817
ОАО "Сибирское молоко"		90298	5730	37392	58636
ОАО Царицынский молочный комбинат		37472	967	32027	6412
ЗАО «ТК ВБД»		0	18347	18347	0
Итого		945 816	95 035	830 656	210195
Долгосрочные финансовые вложения (долговые ценные бумаги)					
ЗАО "Рубцовский молочный завод"			237103	237103	
ЗАО "ФруктоПак"			796859	96859	700000
ОАО "Лианозовский Молочный Комбинат"			1981426	1981426	
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"			289415	289415	
ООО "Родники Валдая"			304882	304882	
Итого			3 609 685	2 909 685	700 000

Долгосрчные финансовые вложения (предоставление займов)				
Наименование аффилированного лица	Остаток на 01.01.2004 тыс. руб.	Предоставлен займ	Погашен займ	Остаток на 31.12.2004 тыс. руб.
ЗАО Рубцовский молочный завод	196499	128936	325435	0
ЗАО ТК Вимм-Билль-Данн	521799	1378138	1850567	49370
ЗАО "ФруктоПак"	857739	51542	894025	15256
ОАО "Владивостокский Молочный Комбинат"	7472	3056	10528	0
ОАО "Лианозовский Молочный Комбинат"	2025184	1282949	3308133	0
ОАО "Молочный Комбинат Нижегородский"	41302	114472	155774	0
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"	227752	262506	490258	0
ОАО "Молочный комбинат"	745076	545487	1290563	0
ОАО "Новокуйбышевскмолоко"	13066	5287	18353	0
ОАО "Раменский Молочный Комбинат"	407440	504746	494008	418178
ОАО "Сибирское молоко"	639242	241525	880767	0
ОАО «Уфамолагропром»		56872	56872	0
ОАО «Царицынский Молочный Комбинат»	1200150	1397107	2597257	0
ООО «Родники Валдая»	254048	503357	757405	0
ООО «Фруктовые Реки»	869546		869546	0
Итого	8 006 315	6475980	13999491	482804
Долгосрчные финансовые вложения (Долговые ценные бумаги. Краткосрочная часть)				
Наименование аффилированного лица	Остаток на 01.01.2004 тыс. Руб	Поступило	Выбыло	Остаток на 31.12.2004, тыс.руб
ЗАО «Рубцовский молочный завод»		237103		237103
ОАО «Лианозовский Молочный Комбинат»		1501426		1501426
ОАО «Молочный комбинат «Балтийское молоко»		289415		289415
ООО «Родники Валдая»		304882		304882
Итого		2332826		2332826

Долгосрочные финансовые вложения (Предоставление займов. Краткосрочная часть)				
Наименование аффилированного лица	Остаток на 01.01.2004 тыс. Руб.	Предоставлен займ	Погашен займ	Остаток на 31.12.2004 тыс. Руб.
ЗАО «Рубцовский молочный завод»		70016		70016
ЗАО «ТК Вимм-Билль-Данн»		932792		932792
ОАО «Лианозовский Молочный Комбинат»		65784		65784
ОАО «Молочный комбинат «Балтийское молоко»		144368		144368
ОАО «Молочный комбинат»		693555		693555
ОАО «Новокуйбышевскмолоко»		18353		18353
ОАО «Сибирское молоко»		649172		649172
ОАО «Уфамолагропром»		8843		8843
ОАО «Царицынский Молочный Комбинат»		1162625		1162625
ООО «Родники Валдая»		142233		142233
Итого		3887741		3887741

Расчеты по причитающимся доходам от финансовых вложений				
Наименование аффилированного лица	Остаток на 01.01.2004 тыс. руб.	Начислены проценты, тыс. руб.	Погашены проценты, тыс. руб.	Остаток на 31.12.2004 тыс. руб.
ЗАО "Рубцовский молочный завод"	11982	23845	16829	18998
ЗАО "ТК Вимм-Билль-Данн"		118094	109111	8983
ЗАО "ФруктоПак"	33712	72892	56277	50327
ОАО "Лианозовский Молочный Комбинат"	18772	176950	88401	107321
ОАО "Молочный Комбинат Нижегородский"		4062	4062	0
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"	9956	31193	15891	25258
ОАО "Молочный комбинат"	6436	62504	63912	5028
ОАО "Раменский Молочный Комбинат"	4599	32629	30014	7214
ОАО "Сибирское молоко"	15841	62600	15668	62773
ОАО "Царицынский Молочный Комбинат"	10925	122277	121679	11523
ООО "Родники Валдая"	1342	50068	28577	22833
ООО "Фруктовые Реки"		1979	1979	0
Прочие предприятия	84	2238	926	1396
Итого	113649	761331	553326	321654

Расчеты с поставщиками и подрядчиками (Дебиторская задолженность)					
Наименование аффилированного лица	Баланс на 01/01/04 тыс. руб.	Оплата услуг, тыс. руб.	Оказанная услуга, тыс. руб.	Баланс на 31/12/04, тыс. руб.	Комментарий
ДЗАО Карасукское молоко	4268		4268	0	Приобретение ЦБ
Якобашвили Д.		65011	64927	84	Приобретение ЦБ
Дубинин М.В.		10503	10503		Приобретение ЦБ
ЗАО "Рубцовский молочный завод"		237103	237103		Приобретение долговых ЦБ
ЗАО "ФруктоПак"		796859	796859		Приобретение долговых ЦБ
ИП ООО "Vimm-Bill-Dann Toshkent"		4278	4278		Приобретение ЦБ
ОАО "КГМЗ №3"	249348	27139	276487		Приобретение ЦБ
ОАО "Молочный комбинат "Балтийское молоко"		289415	289415		Приобретение долговых ЦБ
ОАО "Царицынский Молочный Комбинат"		288320	288320		Приобретение ЦБ
Орлов Александр Сергеевич		5942	5942		Приобретение ЦБ
Пластинин С.А.		10503	10503		Приобретение ЦБ
ООО "Родники Валдая"		304881	304881		Приобретение долговых ЦБ
Прочие дочерние предприятия		1271	1271		
Итого	253616	2041225	2294757	84	

Расчеты с поставщиками и подрядчиками (Кредиторская задолженность)					
Наименование аффилированного лица	Баланс на 01/01/04 тыс. руб.	Оплата услуг, тыс. руб.	Оказанная услуга, тыс. руб.	Баланс на 31/12/04, тыс. руб.	Комментарий
ОАО «Лянозовский молочный комбинат»	-14323	170048	169755	-14030	Услуги по аренде имущества, помещения, расходы по эксплуатации а/м
Прочие дочерние предприятия	-29	58	35	-6	
Итого	-14352	170106	169790	-14036	

Приобретение ценных бумаг у аффилированных физических и юридических лиц осуществлялось по договорной цене.

Договор хранения ТМЦ с ЗАО ТК ВБД предусматривает фиксированную сумму за каждые сутки хранения ТМЦ.

По договорам с ОАО «Лянозовский молочный комбинат»: за услуги по аренде имущества и помещения предусмотрена ежемесячная фиксированная сумма: стоимость договоров по эксплуатации а/м - договорная.

ОАО ЛМК, ОАО ЦМК, ЗАО ТК ВБД Невский, Уральский, Донской, Краснодарский молочные торговые дома, ООО «Лянозово-Самара», ОАО «Роска» являются поручителями исполнения Организацией своих обязательств по Кредитному договору UBS (Luxembourg) S.A. на сумму 150 000 000 US\$.

ООО «Витафрукт» является поручителем по договору поручительства № П-24/ВФ от 23.01.2003 г. исполнения Организацией обязательств по облигационному займу на 1 500 000 000 рублей.

## ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И ПЛАТЕЖЕЙ ВЫДАННЫЕ

Структура обеспечения обязательств и платежей на 31 декабря 2004 приведена ниже (данные в тыс. руб.):

Обеспечение обязательств и платежей выданные	Остаток на 31.12.2004	Остаток на 31.12.2003
АООТ «Харьковский молочный комбинат»		76 330
ЗАО «Международный Московский Банк»	145 000	0
Внешторгбанк	144 918	0
ОАО Завод детских молочных продуктов	19 606	0
ОАО «Киевский городской молочный завод № 3»		19 828
ОАО «Липановский молочный комбинат»	53 725	615 174
ОАО «Молочный комбинат»	71 817	106 714
ОАО «Сибирское молоко»	58 636	90 298
ОАО «Царицынский молочный комбинат»	6 412	37 472
Лабинов В.В.	1 529	
Итого:	501 643	945 816

## СОБЫТИЯ, ПРОИЗОШЕДШИЕ ПОСЛЕ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

Событий, произошедших после 31 декабря 2004 года, обозначенных в Приказе Минфина РФ от 25.11.1998 №56н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету "События после отчетной даты" (ПБУ 7/98)" не произошло.

## УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### Политическая ситуация

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Организации данного законодательства применительно к операциям и деятельности Организации может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

### Существующие и потенциальные иски против Организации

Организация не участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. Соответственно, резерв под возможные риски, связанные с неблагоприятным исходом судебных разбирательств для Организации, по состоянию на 31 декабря 2004 года не был создан.

## ВЫПОЛНЕНИЕ РЕШЕНИЙ, ПРИНЯТЫХ ПО ИТОГАМ РАССМОТРЕНИЯ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2003 ГОД.

Протоколом №22-06 годового общего собрания акционеров от 29/06/2004 было принято решение, которое соответственно отражено в бухгалтерском учете:

Направить чистую прибыль, отраженную в бухгалтерской отчетности по российским стандартам за 2003 год: 5% чистой прибыли в размере 4 713 159 рублей 30 копеек – на формирование резервного фонда. Оставшуюся часть прибыли за 2003 год в размере 89 550 026 рублей 61 копейка оставить нераспределенной.

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) В.В. Преображенский

Главный Бухгалтер \_\_\_\_\_ (подпись) В.В. Хаминов



**ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания»**

Аудиторское заключение по  
бухгалтерской отчетности за 2004 г.

*Март 2005 г.*

---

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

**СТР.**

Аудиторское заключение по бухгалтерской отчетности  
ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» независимой аудиторской  
фирмы

3

Приложения

1. Бухгалтерская отчетность ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» за  
период с 1 января 2004 г. по 31 декабря 2004 г. включительно:

Бухгалтерский баланс  
Отчет о прибылях и убытках  
Отчет об изменениях капитала  
Отчет о движении денежных средств  
Приложение к бухгалтерскому балансу  
Пояснительная записка

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ  
ПО БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания»  
НЕЗАВИСИМОЙ АУДИТОРСКОЙ ФИРМЫ**

Акционерам ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания»

**СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ**

Наименование: ЗАО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ ВНЕШАУДИТ»

Местонахождение: Россия, Москва 105062, Подсосенский пер., 20/12, стр. 1-1А.

Государственная регистрация: № 033.468 серии ЛО-011903 выдано Московской Регистрационной Палатой 23 марта 2000 г.

Лицензия на осуществление аудиторской деятельности, в том числе общего и банковского аудита, а также аудита страховых организаций, фондов и бирж, № Е003246, утверждена приказом Минфина РФ от 17 января 2003 г. № 9, выдана сроком на пять лет.

**СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ**

Наименование: ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания»

Местонахождение: 109028, г. Москва, Яузский б-р, д.16/15, комн. 306

Государственная регистрация: Свидетельство о регистрации № 002.042.956 от 8 июня 2001г.

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» за период с 1 января по 31 декабря 2004 г. включительно, которая состоит из бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств, приложения к бухгалтерскому балансу и пояснительной записки, пункты 4-28. Ответственность за подготовку и представление этой бухгалтерской отчетности несет руководство ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания». Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита. Аудит бухгалтерской отчетности ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» за 2003 год был проведен иной аудиторской организацией, которая выдала положительное заключение от 30 марта 2004 года.

Мы провели аудит в соответствии с Федеральным Законом «Об аудиторской деятельности», федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, Правилами (Стандартами) аудиторской деятельности, одобренными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации, и Международными стандартами аудита, в части, не противоречащей вышеуказанным Правилам.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели и раскрытие информации о финансово-хозяйственной деятельности в бухгалтерской отчетности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке бухгалтерской отчетности, рассмотрение существенных оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку общего представления бухгалтерской отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности во всех существенных аспектах бухгалтерской отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, в 2004 году порядок ведения бухгалтерского учета в отношении подготовки бухгалтерской отчетности ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» во всех существенных аспектах отвечал требованиям Федерального Закона «О бухгалтерском учете» № 129-ФЗ от 21 ноября 1996 г., и упомянутая выше бухгалтерская отчетность, подготовленная в соответствии с тем же Законом, отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» на 31 декабря 2004 г. и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2004 г. включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки бухгалтерской отчетности.

Прилагаемая бухгалтерская отчетность не имеет своей целью представление финансового положения и результатов деятельности в соответствии с принципами или методами бухгалтерского учета, общепринятыми в странах и иных административно-территориальных образованиях, помимо России. Соответственно, прилагаемая бухгалтерская отчетность не предназначена для лиц, не знакомых с российскими принципами, процедурами и методами бухгалтерского учета.

21 марта 2005 г.

(подпись)

Маркус Роудс,  
Партнер

(подпись)

Руководитель аудиторской проверки

Оксана Крупнова

Квалификационный аттестат (общий аудит)

№ K010572, 30 ноября 2000 г., приказ № 86, выдан в порядке обмена 26 января 2004 г.  
на неограниченный срок.

#### **4.4. Бухгалтерская отчетность ВБД ПП, составленная в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, за 9 мес. 2005 года**

# БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 01 октября 2005 г.

Организация: **ОАО Вимм-Билль-Данн Продукты Питания**  
 Идентификационный номер налогоплательщика  
 Вид деятельности: **услуги**  
 Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество**  
 Единица измерения: **тыс. руб.**  
 Местонахождения (адрес): **Москва, Яузский б.р., д. 16/15, комн. 306**

Форма № 1 по ОКУД  
 Дата (год, месяц, число)  
 по ОКПО  
 ИНН  
 по ОКВЭД  
 по ОКОПФ/ОКФС  
 по ОКЕИ

Коды		
0710001		
57024227		
7709342399		
15.98, 15.32, 74.14		
47		34
384/385		

Дата утверждения

Дата отправки (принятия)


АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	110	22 570	21 229
Основные средства	120		
Незавершенное строительство	130	22 202	17 418
Доходные вложения в материальные ценности	135	8 638	6 097
Долгосрочные финансовые вложения	140	5 137 504	5 439 647
Отложенные налоговые активы	145	911	30 019
Прочие внеоборотные активы	150		
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>5 191 825</b>	<b>5 514 409</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	52 177	62 165
в том числе:	211	281	693
сырье, материалы и другие аналогичные ценности			
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве	213		560
готовая продукция и товары для перепродажи	214		
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	51 896	60 913
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	5 184	5 416
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230		
в том числе покупатели и заказчики	231		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	453 061	738 712
в том числе покупатели и заказчики	241	99 263	128 974
в том числе авансы выданные	246	26 667	23 829
в том числе прочие дебиторы	248	327 132	585 909
Краткосрочные финансовые вложения	250	6 220 567	5 598 937
Денежные средства	260	215 851	304 641
Прочие оборотные активы	270		
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>6 946 840</b>	<b>6 709 870</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>12 138 665</b>	<b>12 224 280</b>

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	880 000	880 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411		
Добавочный капитал	420	4 958 622	4 958 622
Резервный капитал	430	17 334	23 251
в том числе:	431		
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	17 334	23 251
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	445 693	279 486
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>6 301 649</b>	<b>6 141 358</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	510	5 662 305	5 803 240
Отложенные налоговые обязательства	515	83	10 949
Прочие долгосрочные обязательства	520		
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>5 662 388</b>	<b>5 814 189</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	68 669	207 706
Кредиторская задолженность	620	91 710	51 126
в том числе:		20 875	19 829
поставщики и подрядчики	621		
задолженность перед персоналом организации	622	17 462	19 631
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1 134	1 283
задолженность по налогам и сборам	624	51 794	9 605
прочие кредиторы	625	445	778
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов	650	14 249	9 900
Прочие краткосрочные обязательства	660		
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>174 628</b>	<b>268 733</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)</b>	<b>700</b>	<b>12 138 665</b>	<b>12 224 280</b>

#### СПРАВКА

#### О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

Наименование показателя	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
Арендованные основные средства	910	282 094	279 052
в том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920		
Товары, принятые на комиссию	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940		
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950		
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	501 643	162 199
Износ жилищного фонда	970		
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980		317
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	781	781

Руководитель (подпись)  
(подпись)

Д.А. Анисимов  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер (подпись)  
(подпись)

И.В. Плеханова  
(расшифровка подписи)

«28» октября 2005 г.



# ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 9 месяцев 2005 г.

Организация: **ОАО Вимм-Билль-Данн Продукты Питания**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **услуги**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710002	
57024227	
7709342399	
47	34

по отгрузке

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	359 812	315 049
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	7 409	4 123
Валовая прибыль	029	352 403	310 926
Коммерческие расходы	030	0	
Управленческие расходы	040	481 931	481 316
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>050</b>	<b>(129 527)</b>	<b>(170 390)</b>
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к получению	060	512 688	587 583
Проценты к уплате	070	384 061	392 945
Доходы от участия в других организациях	080	1 708	
Прочие операционные доходы	090	230 418	590 624
Прочие операционные расходы	100	245 871	592 061
Внереализационные доходы	120	84 080	156 156
Внереализационные расходы	130	256 988	292 414
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>(187 553)</b>	<b>(113 447)</b>
Отложенные налоговые активы	141	29 107	17 298
Отложенные налоговые обязательства	142	1 845	(351)
Отложенные налоговые обязательства прошлых лет	143	9 021	
Текущий налог на прибыль	150	0	
Налог на прибыль прошлых лет	151	(9 021)	
	180		
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>(160 291)</b>	<b>(95 797)</b>
СПРАВОЧНО.			
постоянные налоговые обязательства (активы)	200	17 750	39 906
Базовая прибыль (убыток) на акцию	210		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	220		

Руководитель (подпись)  
(подпись)

Д.А. Анисимов  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер (подпись)  
(подпись)

И.В. Плеханова  
(расшифровка подписи)

«28» октября 2005 г.

#### 4.5. Расчёт показателя EBITDA и показателя EBITDA в процентах от выручки на основе показателей отчётности, подготовленной в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета США

В приведенных ниже таблицах представлен расчёт показателя EBITDA и показателя EBITDA в процентах от выручки на основе показателей чистой прибыли и чистой прибыли по отношению к выручке за 2003—2004 гг. и за первое полугодие 2004—2005 гг.

Показатель	2003		2004	
	Млн. долл	% от выручки	Млн. долл	% от выручки
Чистая прибыль	21.2	2.3%	23.0	1.9%
Плюс: Амортизация	30.8	3.3%	44.0	3.7%
Плюс: Налог на прибыль	10.7	1.1%	12.2	1.0%
Плюс: Расходы по процентам	20.9	2.2%	22.3	1.9%
Минус: Доходы по процентам	(2.9)	(0.3%)	(1.4)	(0.1%)
Минус: Положительная курсовая разница, нетто	(4.8)	(0.5%)	(7.7)	(0.6%)
Плюс: Услуги банков	1.9	0.2%	1.9	0.2%
Плюс: Прочие финансовые расходы (доходы)	0.1	0.0%	(0.6)	(0.0%)
Плюс: Доля миноритарных акционеров	2	0.2%	3.2	0.3%
<b>EBITDA</b>	<b>79.9</b>	<b>8.5%</b>	<b>96.9</b>	<b>8.1%</b>

Источник: ВБД

Показатель	6 мес. 2004		6 мес. 2005	
	Млн. долл	% от выручки	Млн. долл	% от выручки
Чистая прибыль	12.9	2.2%	8.3	1.2%
Плюс: Амортизация	21.8	3.7%	25.8	3.8%
Плюс: Налог на прибыль	7.4	1.3%	10.9	1.6%
Плюс: Расходы по процентам	11.4	2.0%	11.4	1.7%
Минус: Доходы по процентам	(0.8)	(0.1%)	(0.7)	(0.1%)
Минус: Положительная курсовая разница, нетто	(4.3)	(0.8%)	(1.5)	(0.2%)
Плюс: Услуги банков	0.7	0.2%	0.9	0.1%
Плюс: Прочие финансовые расходы (доходы)	0.0	0.0%	0.1	0.0%
Плюс: Доля миноритарных акционеров	1.7	0.3%	1.4	0.2%
<b>EBITDA</b>	<b>50.8</b>	<b>8.8%</b>	<b>56.6</b>	<b>8.3%</b>

Источник: ВБД