

**Открытое акционерное
общество Концерн «Калина» и
дочерние предприятия**

Отчет независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2007

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ	
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	
Консолидированный баланс	4
Отчет об изменениях в капитале	
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-20

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 2 заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества Концерн «Калина» и дочерних предприятий («Группа»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированную отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, утвердили 31 марта 2008 года:

От имени правления

Тимур Горяев
Генеральный Директор

Александр Петров
Финансовый директор

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам ОАО Концерн «Калина»:

Заключение по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, которая включает в себя баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности.

Ответственность руководства

Руководство Группы несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля над подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей финансовой отчетности и примечаний к ней. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля над подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, уместных в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает в себя оценку правомерности используемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение ОАО Концерна «Калина» и ее дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

31 марта 2008 года

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Выручка	5	10,120,845	9,338,700
Стоимость услуг	6	<u>(5,305,544)</u>	<u>(5,135,979)</u>
Валовая прибыль		4,815,301	4,202,721
Сбытовые расходы	7	(596,025)	(543,907)
Маркетинговые расходы	8	(1,597,638)	(1,391,612)
Административные расходы	9	(1,641,618)	(1,388,369)
Убытки от списания товарно-материальных запасов		(89,097)	(154,663)
Расходы по финансовым операциям, нетто	10	(199,391)	(141,209)
Доход от реализации ООО «Новопласт»		-	27,441
Затраты на реструктуризацию компании «Доктор Шеллер»		-	(85,086)
Прибыль по курсовым разницам		36,230	17,920
Прочие прибыли и убытки		<u>2,763</u>	<u>(779)</u>
Прибыль до налогообложения		730,525	542,456
Расход по налогу на прибыль	11	<u>(179,954)</u>	<u>(157,726)</u>
Прибыль за год от продолжаемой деятельности		550,571	384,730
Прекращаемая деятельность			
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД ОТ ПРЕКРАЩЕННЫХ ОПЕРАЦИЙ		<u>-</u>	<u>32,463</u>
Чистая прибыль за год	6	<u>550,571</u>	<u>417,193</u>
Относящаяся к:			
Акционерам материнского Банка		540,138	417,193
Доля миноритарных акционеров		<u>10,433</u>	<u>-</u>
		<u>550,571</u>	<u>417,193</u>
Прибыль, приходящаяся на одну акцию			
От продолжаемой и прекращаемой деятельности			
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию	12	<u>55</u>	<u>43</u>
От продолжаемой деятельности:			
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию		<u>55</u>	<u>39</u>

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	3,218,779	2,816,160
Деловая репутация	14	300,866	217,121
Прочие нематериальные активы	15	371,198	359,395
Финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи		23,993	29,012
Отложенные налоговые требования	11	201,890	193,357
Итого внеоборотные активы		4,116,726	3,615,045
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	17	2,521,430	1,817,005
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	1,742,942	1,394,274
Авансы поставщикам и расходы будущих периодов, нетто	19	368,187	201,377
Текущие налоговые требования	20	38,662	-
Прочие налоги к возмещению	20	418,840	432,122
Денежные средства в кассе и в банках	21	189,009	158,075
		5,279,070	4,002,853
Активы, предназначенные для продажи	16	86,383	153,335
Итого оборотные активы		5,365,453	4,156,188
ИТОГО АКТИВЫ		9,482,179	7,771,233

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Выпущенный капитал		851,843	851,843
Добавочный капитал		661,378	661,378
Резерв, образованный за счет курсовых разниц		8,740	(48,335)
Нераспределенная прибыль		2,631,248	2,297,761
Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании		4,153,209	3,762,647
Доля миноритарных акционеров		64,687	18,472
Итого капитал		4,217,896	3,781,119
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты	22	541,415	455,106
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	23	19,100	29,620
Пенсионные обязательства	24	131,947	127,995
Отложенные налоговые обязательства	11	372,258	338,198
Итого долгосрочные обязательства		1,064,720	950,919
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	1,938,259	1,440,297
Краткосрочные кредиты и займы	26	2,187,421	1,464,770
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	23	20,165	26,043
Текущие налоговые обязательства	20	8,404	20,215
Прочие налоговые обязательства	20	45,314	87,870
		4,199,563	3,039,195
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи		-	-
Всего текущие обязательства		4,199,563	3,039,195
Итого пассивы		5,264,283	3,990,114
ВСЕГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		9,482,179	7,771,233

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резерв, образованный за счет курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Сальдо на 1 января 2007 года	851,843	661,378	(49,588)	2,090,633	3,554,266
Курсовые разницы, возникшие при пересчёте операций в иностранной валюте	-	-	1,253	-	1,253
Чистая прибыль за год	-	-	-	417,193	417,193
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	(210,065)	(210,065)
Сальдо на 31 декабря 2006 года	851,843	661,378	(48,335)	2,297,761	3,762,647
Курсовые разницы, возникшие при пересчёте операций в иностранной валюте	-	-	57,075	-	57,075
Чистая прибыль за год	-	-	-	540,138	540,138
Выплата дивидендов акционерам*	-	-	-	(206,651)	(206,651)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	851,843	661,378	8,740	2,631,248	4,153,209

* В мае 2007 года владельцам полностью оплаченных обыкновенных акций были выплачены дивиденды в размере 21 рубля на одну обыкновенную акцию (в 2006 году – 22 рубля на акцию).

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

	Примечания	Год, закон-	Год, закон-
		чившийся 31/12/07	чившийся 31/12/06
		тыс. руб.	тыс. руб.
Денежные средства от операционной деятельности			
Прибыль за год до налога на прибыль		730,525	542,456
Расходы по финансированию, признанные в отчете о прибылях и убытках		199,391	141,209
Прибыль от реализации долгосрочных финансовых вложений		-	(87,076)
Убыток от реализации основных средств		(37,793)	1,476
Амортизация внеоборотных активов		293,940	306,524
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		1,186,063	904,589
Движение оборотного капитала			
Увеличение дебиторской задолженности (Увеличение)/ уменьшение товарно-материальных запасов (Увеличение)/Уменьшение налогов к возмещению		(515,477)	(184,370)
Увеличение/ (уменьшение) кредиторской задолженности по основной деятельности		(704,426)	548,789
Увеличение/(уменьшение) пенсионных обязательств		(25,381)	12,348
Уменьшение/ (увеличение) налоговых обязательств		497,963	(51,476)
		3,951	(45,699)
		(54,367)	4,605
Итого поступления денежных средств от основной деятельности		388,326	1,188,786
Процентные расходы		(158,953)	(139,905)
Уплаченный налог на прибыль		(179,954)	(157,726)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		49,419	891,155
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Расчеты за приобретение дополнительных акций у компании «Доктор Шелер»		(168,086)	(446,187)
Поступления от частичной реализации инвестиций в «Кит-Капитал»		72,239	27,140
Поступления от частичной реализации инвестиций в «Новопласт»		49,981	-
Оплата основных средств		(467,079)	(434,188)
Поступления от выбытия основных средств		11,481	1,969
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(501,464)	(851,266)
Поток денежных средств от операционной деятельности			
Поступление займов		3,471,390	2,274,001
Погашение кредитов и займов		(2,787,010)	(2,049,556)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(24,276)	(41,223)
Дивиденды		(206,651)	(210,065)
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности		453,453	(26,843)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто		30,934	(35,290)

Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		158,075	193,365
Влияние изменений обменного курса на остатки денежных средств в иностранной валюте		<u>29,526</u>	<u>(48,336)</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец финансового года	21	<u>189,009</u>	<u>158,075</u>

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОАО Концерн «Калина» (далее именуемый «Компания»), российское открытое акционерное общество, зарегистрировано 12 декабря 1992 года как ОАО «Уральские Самоцветы» в соответствии с законодательством Российской Федерации (РФ) и переименовано в ОАО Концерн «Калина» 30 ноября 1999 года. Представленная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий (далее именуемые «дочерние предприятия» или каждое в отдельности – «дочернее предприятие», а вместе с Компанией – «Группа»).

Дочернее предприятие	Доля владения		Место регистрации	Основной вид деятельности
	31/12/2007	31/12/2006		
ООО «Паллада Украина»	100%	100%	Украина	Торговля
ДП «Калина Оверсиз Холдинг Б.В.»	100%	100%	Нидерланды	Торговля
Калина Интернэшнл	100%	100%	Швейцария	Управление
Калина Бьюти	100%	100%	Швейцария	Управление
«Косметик унд Разирварен Золинген ГмбХ»	100%	100%	Германия	Торговля
Доктор Шеллер Косметикс АГ	93.59%	87.55%	Германия	Торговля
Доктор Шеллер Вуродонт ГмбХ	93.59%	87.55%	Германия	Торговля
«Леди Манхэттен Косметикс ГмбХ»	93.59%	87.55%	Германия	Торговля
«Апотекар Шеллер Натурмиттель ГмбХ»	93.59%	87.55%	Германия	Торговля
«Премиум Косметикс ГмбХ»	93.59%	87.55%	Германия	Торговля
«Леди Манхэттен Косметикс ГмбХ»	93.59%	87.55%	Австрия	Торговля
Доктор Шеллер Косметикс Польша Сп. зо.о.	93.59%	87.55%	Польша	Торговля
«Леди Манхэттен Лтд. »	93.59%	87.55%	Великобритания	Торговля
Доктор Шеллер Косметикс д.о.о.	91.72%	-	Словения	Торговля
ООО Калина Финанс	100%	100%	Россия	Финансы
ООО Главсказка Интернэшнл	100%	100%	Россия	Торговля
ООО Доктор Шеллер Бьюти Центр	100%	100%	Россия	Розничные косметические услуги

Компания и ее дочерние предприятия (именуемые совместно «Группа») производят и продают широкий ассортимент парфюмерной, косметической и продукции бытовой химии в основном в странах, входящих в Содружество Независимых Государств («СНГ») и Западной Европе.

Как указано в Примечании 28, Группа продолжила выкупать долю в компании «Доктор Шеллер Косметикс АГ Групп» (Доктор Шеллер), немецкого производителя и дистрибьютора парфюмерии. В 2007 и 2006 годах Группа приобрела 392,472 и 1,894,840 акций соответственно из находящихся в обращении 6,500,000 обыкновенных акций данной компании. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Группа владела соответственно 93.59% и 87.55% обыкновенных акций компании «Доктор Шеллер».

В январе 2007 года, Группа приобрела 98% акций в компании «Доктор Шеллер Косметикс д.о.о.», (Словения). Цена приобретения в результате неденежных операций составила 6,037 тысяч рублей (Примечание 28).

В декабре 2006 года руководство Группы решило продать свой завод по производству моющих средств в городе Омске (Российская Федерация). Завод приостановил свое

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

производство в июне 2006 года. Чистые активы Омского завода, а также основные средства с балансовой стоимостью 86,383 тысяч рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года раскрыты отдельно как «имеющиеся в наличии для продажи» (Примечание 16).

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Акционерами ОАО Концерна «Калина» по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов являются:

Акционер	31/12/2007		31/12/2006	
	Количество акций	Доля участия	Количество акций	Доля участия
Тарлот Холдингз Лимитед	2,435,799	24,98%	2,435,799	24,98%
Дойче Банк Траст Кампани	955,015	9,79%	1,261,193	12,93%
Линдселл Энтерпрайз Лимитед	657,289	6,74%	657,289	6,74%
Стейт Стрит Банк энд Траст Кампани	641,625	6,58%	646,511	6,63%
Тимур Рафкатович Горяев	3,201	0,03%	3,201	0,03%
Прочие акционеры (менее 5%)	5,059,382	51,88%	4,748,318	48,69%
Итого активы	9,752,311	100%	9,752,311	100%

Группа не имеет конечного акционера.

2. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ СТАНДАРТОВ

Стандарты и Интерпретации, действующие в отчетном периоде

В текущем году Группа применила все новые Международные стандарты финансовой отчетности («МСФО») и Интерпретации, утвержденные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающимся 1 января 2007 года и позднее. Принятие указанных стандартов и интерпретаций не оказало никакого влияния на результаты деятельности или финансовое положение Группы; однако, в этой связи потребовалось раскрытие дополнительной информации.

Основное влияние указанных изменений выражается в следующем:

МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (поправки)

Данная поправка требует от Группы представления дополнительной информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности оценить основные цели Группы, а также политики и процедуры по управлению капиталом.

МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации»

Данный стандарт содержит новые требования по раскрытию информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности оценить уровень существенности финансовых инструментов Группы, а также характер и степень рисков, связанных с такими финансовыми инструментами. Новые и расширенные требования в отношении раскрытия информации были учтены при составлении прилагаемой финансовой отчетности.

Оставшиеся три интерпретации, утвержденные КИМСФО, также вступают в силу при составлении отчетности за текущий период. К ним относятся: КИМСФО № 8 «Сфера применения МСФО № 2»; Интерпретация КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных финансовых инструментов» и Разъяснение КИМСФО № 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение». Применение данных Интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы и раскрытию информации в финансовой отчетности.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применяемые

На момент утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие стандарты и интерпретации:

Стандарты и интерпретации

Поправка к МСБУ 1 - «Раскрытие информации о капитале»;
МСБУ № 23 «Затраты по займам» (с поправками)
МСФО 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации»
МСФО №8 «Операционные сегменты»
«МСФО № 11 – Операции с акциями группы и казначейскими акциями»
Интерпретация МСФО (IFRIC) 12 «Раскрытие информации по концессионным договорам»
Разъяснение КИМСФО № 13 «Программы лояльности клиентов»
Разъяснение КИМСФО 14 «МСФО 19 – Ограничение на активы плана с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимодействию».

Влияние применения данных стандартов и интерпретаций при составлении отчетности в течение будущих периодов в настоящий момент оценивается руководством, однако существенного влияния на учетную политику Группы не ожидается.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность Компании подготовлена на основе исторической стоимости. Основные положения учетной политики приводятся ниже.

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Компании и предприятий, контролируемых Компанией (дочерних предприятий). Общество считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику общества в целях получения выгод от его деятельности.

Финансовые результаты дочерних предприятий, приобретенных или выбывших в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная со дня приобретения, или до даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми другими предприятиями Группы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Доли миноритарных акционеров в чистых активах (за исключением гудвилла) консолидируемых дочерних обществ представляются отдельно от собственного капитала Группы в данных обществах. Доля миноритарных акционеров включает долю миноритарных акционеров на дату объединения предприятий (см. далее) и долю миноритарных акционеров в изменении собственного капитала с этой даты. Убытки, превышающие долю миноритарных акционеров в собственном капитале дочерней компании, отражаются как убытки Группы за

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны и имеют возможность внести дополнительные инвестиции для покрытия этих убытков.

Объединение компаний – Поглощение дочерних обществ и предприятий учитывается по методу покупки. Стоимость объединения определяется по совокупной справедливой стоимости, на дату обмена, активов, переданных Группой, принятых ею обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой, в обмен на получение контроля над предприятием, с учетом затрат, непосредственно связанных с объединением. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретенной компании, удовлетворяющие критериям признания в соответствии с МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса», отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением внеоборотных активов (или групп выбывающих активов и обязательств), которые классифицируются как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» и отражаются по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Гудвилл, возникающий в результате приобретения, признается активом и оценивается в сумме превышения стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств дочернего или зависимого предприятия. Если после переоценки доля Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной компании превышает стоимость объединения, сумма такого превышения сразу же отражается в прибылях или убытках.

Доля миноритарных акционеров в приобретаемом предприятии первоначально отражается пропорционально их доле в чистой справедливой стоимости, по которой отражены активы, пассивы и условные обязательства.

Дополнительные доли собственности дочернего предприятия - приобретение дополнительной доли собственности в дочерних предприятиях учитывается по методу покупки. На каждую дату приобретения дополнительной доли собственности, стоимость приобретенных акций определяется по совокупной справедливой стоимости (на дату обмена) переданных активов, принятых на себя обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой, в обмен на получение дополнительного пакета акций дочерней компании, с учетом затрат, непосредственно связанных с транзакцией.

На каждую дату приобретения Группа признает увеличение/уменьшение стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании, удовлетворяющие условиям отражения в соответствии с МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса», используемого при приобретении дополнительной доли собственности и основанного на справедливой стоимости данных активов и обязательств на дату приобретения, за исключением внеоборотных активов (или выбывающих групп активов), классифицируемых как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи и прекращенные операции», которые отражаются и оцениваются по справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

Разница между превышением стоимости приобретения над дополнительной долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, пассивов и условных обязательств дочернего предприятия, признается как гудвилл.

Гудвилл – Гудвилл, возникающий в результате приобретения дочернего предприятия или предприятия, находящегося под совместным контролем, представляет собой превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, пассивов и условных обязательств дочернего предприятия или

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

предприятия, находящегося под совместным контролем, на дату приобретения. Гудвилл первоначально отражается в составе активов по стоимости приобретения и впоследствии учитывается по первоначальной стоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

Для целей оценки на предмет обесценения гудвилл распределяется между всеми единицами, генерирующими денежные потоки, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. В отношении генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвилл, проводится оценка на предмет обесценения ежегодно или с большей периодичностью при наличии признаков обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, относящегося к данной единице, а затем на прочие активы единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убыток от обесценения, отраженный в отношении гудвилла, не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии дочерней или совместно контролируемой компании соответствующая сумма гудвилла учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи – Внеоборотные активы и выбывающие группы классифицируются как предназначенные для продажи в случае, если их балансовая стоимость, скорее всего, будет возмещена не в процессе обычного использования, а при продаже. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже и актив или выбывающая группа активов могут быть проданы в их текущем состоянии. Руководство должно иметь твердое намерение осуществить продажу, которая должна быть отражена в учете как законченная сделка в течение одного года с момента классификации.

Внеоборотные активы, классифицируемые как активы, предназначенные для продажи, отражаются по наименьшей из их текущей стоимости и справедливой стоимости реализации за вычетом расходов на продажу.

Признание выручки - Выручка признается в размере справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению. Выручка уменьшается на предполагаемую стоимость возврата товара, скидок, премий покупателям и прочих аналогичных резервов.

Продажа товаров - Выручка от реализации товаров признается при одновременном выполнении следующих условий:

- все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, переходят от Группы к покупателю;
- Группа больше не участвует в управлении в той степени, которая обычно ассоциируется с правом владения, и не контролирует проданные товары;
- сумма выручки может быть достоверно определена;
- существует вероятность получения будущих экономических выгод, связанных со сделкой; и
- расходы, которые были или будут осуществлены в связи со сделкой, могут быть надежно оценены.

Процентные доходы начисляются в момент возникновения, исходя из основной суммы непогашенной задолженности и применимой процентной ставки, которая представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива до чистой балансовой стоимости данного актива.

Премии покупателям – Премии покупателям пересчитываются с учетом фактически проданных запасов. Выручка уменьшается на сумму выплаченных покупателям премий.

Аренда - Под финансовой понимается аренда, по условиям которой к Компании переходят все риски и выгоды, связанные с владением активом. Все прочие договоры классифицируются как операционная аренда.

Группа как арендатор - Имущество, полученное на условиях финансовой аренды, принимается к учету в составе активов Группы по наименьшей величине из справедливой стоимости на начало срока аренды и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие обязательства перед лизингодателем отражаются в балансе как обязательства по финансовой аренде.

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательства по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на оставшееся сальдо обязательства. Финансовые расходы отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках, если только они прямо не относятся к квалифицируемым активам. В

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

последнем случае они капитализируются. Условные арендные выплаты относятся на расходы в том периоде, когда они были понесены.

Операции в иностранной валюте - Отдельная финансовая отчетность каждого предприятия Группы представлена в валюте основной страны, в которой компания осуществляет свою деятельность (в функциональной валюте). Для целей консолидированной финансовой отчетности результаты деятельности и финансовое положение каждого предприятия представляются в российских рублях (руб.). Данная денежная единица является функциональной валютой Компании и валютой представления консолидированной финансовой отчетности.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

При подготовке финансовой отчетности отдельных предприятий операции в валюте, отличающейся от функциональной (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату совершения операции. Денежные статьи в иностранной валюте пересчитываются на каждую отчетную дату. Неденежные статьи в иностранной валюте, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Стоимость неденежных активов и обязательств в иностранной валюте, учитываемых по первоначальной стоимости, не пересчитывается.

Курсовые разницы относятся на прибыль или убыток за период, в котором они возникают, за исключением разниц, возникающих при пересчете неденежных статей, получение или оплата которых зарубежным предприятием Группы не планируется или маловероятна, представляющие собой часть чистых инвестиций Группы в зарубежное предприятие, включаются в резерв по пересчету иностранной валюты и списываются на финансовый результат в момент продажи этих инвестиций.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежной деятельности Группы, выражены в российских рублях по курсу, действовавшему на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитаны по среднему курсу за отчетный период в случае отсутствия значительных колебаний обменных курсов в течение этого периода. При наличии значительных колебаний использовался курс на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, классифицируются в качестве собственного капитала и переносятся в резерв пересчета иностранной валюты Группы. При этом в случае выбытия зарубежного предприятия Группы такие курсовые разницы списываются на финансовый результат в момент выбытия.

Гудвилл и корректировки справедливой стоимости, возникающие при приобретении зарубежного предприятия, отражаются как активы и обязательства зарубежного предприятия и пересчитываются по курсу на конец отчетного периода.

Пенсионные расходы - Взносы по планам пенсионного обеспечения с фиксированными взносами относятся на расходы по мере предоставления работниками услуг, дающих им право на взносы.

В отношении пенсионных планов с фиксированными выплатами стоимость предоставления выплат по плану определяется с использованием метода прогнозируемой условной единицы, при этом актуарная оценка проводится на каждую отчетную дату. Актуарные прибыли и убытки, превышающие 10 процентов от наибольшей из величин: дисконтированной стоимости обязательств Группы по плану с установленными выплатами или справедливой стоимости активов плана, списываются в течение ожидаемого среднего оставшегося срока службы участвующих в плане работников. Стоимость прошлых услуг работников признается незамедлительно в случае, если право на получение выплат уже получено, или амортизируется с использованием линейного метода в течение среднего периода до получения прав на выплаты по плану.

Обязательства по пенсионным выплатам, признанные в балансе, отражены по текущей стоимости обязательств по планам с фиксированными выплатами, скорректированной на сумму непризнанных актуарных прибылей и убытков и непризнанной стоимости прошлых услуг работников и уменьшенной на справедливую стоимость активов плана. Полученные в результате этих расчетов активы ограничены непризнанными актуарными убытками и стоимостью прошлых услуг работников и дисконтированной стоимостью доступных возмещений и вычетов из будущих взносов по плану.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Данный план осуществления пенсионных выплат относится к компании «Доктор Шеллер Косметикс», которая осуществляет свою деятельность, главным образом, на территории Германии.

Налог на прибыль – Налог на прибыль за отчетный период включает суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог - Сумма текущего налога определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог - Отложенный налог отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования образовавшихся налоговых требований. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы, и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем. Отложенные налоговые требования, возникающие в результате образования вычитаемых временных разниц, связанных с такими инвестициями, отражаются в той степени, в какой представляется вероятным, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой смогут быть использованы данные временные разницы, и что данные разницы не изменятся в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые требования и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового требования или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках, которые применялись или будут применяться на дату составления баланса. Рассчитываемые отложенные налоговые требования и обязательства отражают налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с тем, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые требования и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за период - Текущий и отложенный налог на прибыль признаются в составе расходов или доходов в отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым на собственный капитал (в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в составе собственного капитала), или если они признаются в результате первоначального отражения в финансовом учете приобретенной компании. Налоговый эффект от объединения компаний учитывается для расчета гудвилла, а также для определения того, насколько доля приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого предприятия превышает стоимость объединения.

Основные средства - Основные средства отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом признанных потерь от обесценения, если таковые имеются. Фактическая стоимость включает в себя расходы на доставку, транспортировку, доставку до места, оплату профессиональных услуг, а в отношении квалифицируемых активов также затраты по займам, капитализированные в соответствии с учетной политикой Группы. Амортизация данных активов, аналогично амортизации по прочим имущественным объектам, начисляется с момента готовности активов к эксплуатации.

Оборудование отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация начисляется в целях списания первоначальной стоимости или оцененной стоимости активов, за исключением земли и объектов незавершенного строительства, с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока полезного использования активов. Ожидаемые сроки полезного использования, остаточная стоимость и метод начисления амортизации анализируются в конце каждого года, при этом все изменения в оценках отражаются в учете и отчетности за последующие периоды.

Активы, полученные по договорам финансовой аренды, амортизируются аналогично собственным активам в течение ожидаемого срока полезного использования или в течение срока аренды, если этот срок более короткий.

Прибыль или убыток от выбытия или списания какого-либо объекта основных средств в случае нецелесообразности его дальнейшей эксплуатации определяется как разница между поступлениями от продажи и балансовой стоимостью актива и относится на финансовый результат.

Ниже приведены оценки сроков полезной службы активов для расчета амортизационных отчислений:

Вид долгового обязательства	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания	50
Машины и оборудование	10-15
Мебель и хозяйственный инвентарь	5

Нематериальные активы

Нематериальные активы – Нематериальные активы, приобретенные в рамках отдельной сделки, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого 10-летнего полезного срока использования торговых знаков и программного обеспечения. Как указано в Примечании 15 нематериальные активы включают торговые знаки с неопределенным сроком использования. Амортизация нематериальных активов включается в прочие административные расходы. Ожидаемые сроки полезного использования и метод начисления амортизации подвергаются пересмотру в конце каждого годового отчетного периода, при этом все изменения в оценках учитываются в последующих периодах.

Нематериальные активы, приобретенные в рамках объединения компаний -

Нематериальные активы, приобретенные в рамках объединения компаний, идентифицируются и отражаются отдельно от гудвилла, если они подпадают под определение нематериального актива, и существует возможность надежной оценки их справедливой стоимости. Стоимость таких нематериальных активов представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения.

После принятия к учету нематериальные активы, приобретенные при объединении компаний, отражаются по фактической стоимости за вычетом начисленной амортизации и убытков от обесценения аналогично нематериальным активам, приобретенным в рамках отдельных сделок.

Снижение стоимости активов, за исключением гудвилла – На каждую отчетную дату Группа осуществляет оценку балансовой стоимости своих материальных и нематериальных активов с тем, чтобы определить, имеются ли признаки, свидетельствующие об их обесценении. В случае обнаружения таких признаков, рассчитывается восстановительная стоимость соответствующих активов с целью определения размера убытка от обесценения, если таковой имеется. В случаях невозможности оценить возмещаемую стоимость отдельного актива Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Если возможно определить обоснованный и последовательный метод распределения активов по генерирующим денежным потокам единицам, корпоративные активы также распределяются по этим единицам; если такой возможности нет, распределение производится по самым мелким группам генерирующих единиц, в отношении которых можно определить обоснованный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и нематериальные активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения ежегодно, а также при наличии признаков возможного обесценения.

справедливая стоимость актива за вычетом расходов на реализацию или полезная стоимость. При оценке полезной стоимости предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и риски, присущие активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Если установленная возмещаемая стоимость какого-либо актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается в отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях когда убыток от обесценения впоследствии реверсируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Сторнирование убытка от обесценения отражается в соответствующем отчетном периоде в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или цене возможной реализации. Затраты на приобретение товарно-материальных запасов, включая соответствующую долю постоянных и переменных накладных расходов, распределяются по объектам товарно-материальных запасов на основе метода, который является наиболее подходящим для соответствующей группы запасов, причем большинство товарно-материальных запасов оценивается по методу ФИФО. Цена возможной реализации представляет собой расчетную цену реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат, коммерческих расходов и издержек обращения.

Рекламные материалы – В рамках обычной деятельности Группа производит рекламные материалы, которые подразделяются на:

Тестеры – представляющие продукцию и раздаваемые бесплатно покупателям. Они учитываются в «Авансах поставщикам и расходах будущих периодов» и относятся на «маркетинговые расходы» в качестве расходов на рекламу.

Полки – предназначаются для покупателей для демонстрации продукции Группы и учитываются в статье «Мебель и хозяйственный инвентарь», а также амортизируются в течение периода, не превышающего 5 лет.

Резервы – Резервы признаются, когда у Группы в настоящем имеется обязательство, определяемое нормами права или подразумеваемое, возникшее в результате прошлых событий, существует вероятность того, что от Группы потребуется погашение данного обязательства, и при этом может быть сделана надежная оценка суммы обязательства.

Размер резервов определяется на основе оценки руководством расходов, необходимых для погашения имеющихся обязательств на отчетную дату с учетом рисков и неопределенности, присущих соответствующим обязательствам. При оценке резерва с использованием расчета предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Когда все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, дебиторская задолженность признается в качестве актива, если имеется достаточная определенность относительно того, что возмещение будет получено и сумма дебиторской задолженности может быть надежно определена.

Финансовые активы – Инвестиции признаются в учете и снимаются с учета в момент совершения сделки, в случае если приобретение или продажа финансового вложения осуществляется в соответствии с договором, условия которого требуют поставки инструмента

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости минус транзакционные издержки, непосредственно относящиеся к сделке, за исключением финансовых активов, относящихся к категории активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

Финансовые обязательства и долевыми инструментами, выпущенные Группой

Классификация в качестве обязательства или капитала – Долговые и долевыми финансовые инструменты классифицируются как обязательства или собственные средства исходя из сути контрактных обязательств, на основании которых они возникли.

Долевой инструмент – Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании, оставшихся после вычета всех ее обязательств. Долевыми инструментами отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Прочие финансовые обязательства - Прочие финансовые обязательства, включая заемные средства, принимаются к учету по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Реклассификация

В предыдущие отчетные периоды рекламные материалы отражались в качестве сырьевых материалов в составе товарно-материальных ценностей. В текущем году руководство приняло решение отражать данные остатки в консолидированном бухгалтерском балансе в качестве расходов будущих периодов с целью более справедливого отражения природы данных статей. Соответственно, отчеты предыдущего года были пересмотрены следующим образом:

	<u>Год, закончившийся 31 декабря 2006 года</u> тыс. руб.
Товарно-материальные запасы	(61,463)
Уплаченные авансы и расходы будущих периодов	61,463

4. КЛЮЧЕВЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ В ОЦЕНКЕ

Обесценение деловой репутации - Определение обесценения гудвилла требует оценки стоимости от использования генерирующих денежные потоки единиц, к которым был отнесен гудвилл. При расчете стоимости от использования руководство оценивает будущие потоки денежных средств, которые оно ожидает получить от генерирующей единицы, и подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости. В Примечании 14 приводятся результаты детальных тестов на предмет обесценения и допущения, используемые при расчете возмещаемой стоимости.

Резерв по сомнительной задолженности - дебиторская задолженность отражается за вычетом резервов по сомнительным долгам. Руководство Группы регулярно анализирует потребность в резерве по сомнительным долгам с учетом сроков давности и информации о наличии суммы необходимой для их возмещения.

Товарно-материальные запасы – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или цене возможной реализации. Фактическая себестоимость включает стоимость прямых материалов, расходы на перевозку и стоимость погрузочно-разгрузочных работ. Себестоимость определяется с использованием средневзвешенных цен приобретения. Цена возможной реализации представляет собой рассчитанную продажную цену за вычетом предполагаемых расходов на маркетинг, сбыт и распространение товаров.

Руководство Группы регулярно анализирует потребность в резерве для морального устаревания, учитывая высокий товарооборот своих товарных ценностей. Расчет резерва под обесценение зависит от допущений Группы, используемых при расчете оборачиваемости товарно-материальных запасов. Группы оценивает сумму убытков с учетом недостатков в результате фактической инвентаризации запасов.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

5. ОПЕРАЦИОННЫЕ И ГЕОГРАФИЧЕСКИЕ СЕГМЕНТЫ

Операционные сегменты

Продукты и услуги по каждому операционному сегменту - Для целей управления Группа разделена на четыре основных операционных подразделения – косметика, зубная паста, бытовая химия и прочее. Эта классификация используется для представления отчетной информации по сегментам в основном формате.

Выручка по сегментам

	Реализация внешняя		Операции между сегментами		Итого	
	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Косметика	8,880,160	7,551,793	757,634	431,319	9,637,794	7,983,112
Зубная паста	847,818	892,327	32,166	22,623	879,983	914,950
Бытовая химия	330,526	822,676	395,244	277,993	725,770	1,100,669
Прочее	62,341	71,904	22,309	8,148	84,651	80,052
Итого по всем сегментам	10,120,845	9,338,700	1,207,353	740,083	11,328,198	10,078,783

Результаты по сегментам

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
	тыс. руб.	тыс. руб.
Продолжаемая деятельность		
Косметика	4,550,644	3,707,335
Зубная паста	51,151	462,403
Бытовая химия	80,976	114,839
Прочее	180,268	104,751
Нераспределенные накладные расходы	(4,132,514)	(3,846,872)
Прибыль до налогообложения	730,525	542,456
Расход по налогу на прибыль	(179,954)	(157,726)
Прибыль за год от продолжаемой деятельности	550,571	384,730

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Активы сегмента

	Активы сегмента		Приобретение активов сегмента	
	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Косметика	6,831,605	5,353,682	416,998	343,665
Зубная паста	798,692	696,336	30,443	25,089
Бытовая химия	183,723	217,477	9,508	7,836
Прочее	305,830	340,422	14,883	12,266
Итого по всем сегментам	8,119,850	6,607,917	471,832	388,856
Нераспределенные активы	1,362,329	1,163,316	50,859	41,915
Консолидированная отчетность	9,482,179	7,771,233	522,691	430,771

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Географические сегменты - Производственные подразделения Группы осуществляют деятельность в двух основных регионах – СНГ и Европа (главным образом, Германия).

Выручка Группы от продаж внешним клиентам и информация об активах сегментах по географическому признаку приводится ниже:

	Выручка от продаж внешним покупателям		Активы сегмента		Приобретение активов сегмента	
	Год, закончивши йся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончивши йся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закончивши йся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончивши йся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закончивши йся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончивши йся 31 декабря 2006 года тыс. руб.
СНГ	7,888,982	7,138,069	7,350,215	6,014,193	339,749	280,001
Европа (главным образом, Германия)	2,231,863	2,200,631	2,131,964	1,757,040	182,942	150,770
ИТОГО	10,120,845	9,338,700	9,482,179	7,771,233	522,691	430,771

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД

Показатель прибыли за год был получен с учетом следующих начислений: заработная плата и связанные с ней налоговые расходы составили 2,050,186 тысячи рублей (2006 год - 1,777,810 тысяча рублей), сырье - 4,360,409 тысячи рублей (2006 год - 4,270,690 тысяча рублей), общая величина амортизационных отчислений - 288,052 тысячи рублей (2006 год - 306,524 тысяча рублей).

Себестоимость реализованной продукции была получена с учетом следующих начислений: заработная плата и связанные с ней налоговые расходы составили 862,829 тысячи рублей (2006 год - 748,199 тысяча рублей), сырье - 4,271,312 тысячи рублей (2006 год - 4,116,027 тысяча рублей), общая величина амортизационных отчислений - 74,623 тысячи рублей (2006 год - 102,474 тысяча рублей). Группа осуществляет (главным образом, в России) обязательные пенсионные отчисления, которые включены в заработную плату и связанные с ней налоговые расходы, а также добровольные пенсионные отчисления в размере 2,505 тысячи рублей (2006 год - 2,325 тысяча рублей).

7. РАСХОДЫ, СВЯЗАННЫЕ СО СБЫТОМ ПРОДУКЦИИ

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Транспортные расходы	437,682	430,009
Расходы, связанные с содержанием складских помещений	114,804	77,004
Заработная плата и налоги с заработной платы	36,384	31,221
Начисленная амортизация	7,155	5,673
Итого	596,025	543,907

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

8. МАРКЕТИНГОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Расходы по рекламе	1,474,074	1,349,066
Расходы на консультационные услуги	78,187	18,676
Зарботная плата и налоги с зарботной платы	11,563	5,164
Начисленная амортизация	33,814	18,706
Итого	1,597,638	1,391,612

9. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Зарботная плата и налоги с зарботной платы	1,139,410	993,226
Начисленная амортизация	172,460	179,671
Налоги (кроме налога на прибыль)	118,461	141,691
Убытки от выбытия ОС	15,333	1,476
Прочее	195,954	72,305
Итого	1,641,618	1,388,369

10. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Процентный расход	210,431	139,905
Процентный доход	(20,779)	(2,270)
Прочее	9,739	3,574
Итого	199,391	141,209

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль включают:		
Текущие расходы по налогу на прибыль	230,814	188,599
Отложенный налоговый доход	(50,860)	(30,873)
Всего расходы по налогу	179,954	157,726

Расход по налогу на прибыль за год может быть согласован с прибылью, отраженной в отчете о прибылях и убытках, следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Расход по налогу на прибыль Компаний с применением законодательно установленных ставок	162,658	121,110
Влияние использования разных ставок налога на прибыль в дочерних предприятиях Группы	(5,069)	(3,120)
Прочие постоянные разницы	22,365	39,736
Налог на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках	179,954	157,726

Группа начисляет налоги, подлежащие уплате в текущем периоде, на основе финансовой отчетности, которая ведется и составляется в местной валюте в соответствии с требованиями местного законодательства по бухгалтерскому учету, которые существенно отличаются от МСФО. Ставка налога на прибыль в 2007 и 2006 гг. для Группы равнялась 24% в России, 25% на Украине, и 30% в Германии. Сумма нераспределенной, облагаемой по ставке 13% прибыли в немецкой дочерней компании составила 58,306 тысяч рублей (2006 год – 0). Другие дочерние компании Группы не имеют значительных сумм нераспределенной прибыли.

Остатки по счетам отложенных налоговых обязательств и требований представлены в бухгалтерском балансе следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Долгосрочные активы по отложенному налогу:		
Начисленные расходы	201,890	154,749
Оценка инвестиций	-	38,608

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Отложенные налоговые требования	<u>201,890</u>	<u>193,357</u>
Долгосрочные обязательства по отложенному налогу:		
Оценка стоимости внеоборотных активов	(288,224)	(233,577)
Амортизация основных средств	<u>(84,034)</u>	<u>(104,621)</u>
Отложенные налоговые обязательства	<u>(372,258)</u>	<u>(338,198)</u>

Непризнанная сумма убытков предыдущих налоговых периодов украинской дочерней компании составила 176,672 тысячи рублей (2006 год - 104,931 тысяча рублей).

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

12. ПРИБЫЛЬ, ПРИХОДЯЩАЯСЯ НА ОДНУ АКЦИЮ

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию		
От продолжаемой деятельности	550,571	384,730
от прекращаемой деятельности	-	32,463
Чистая прибыль за год	550,571	417,193

Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию - Показатели прибыли и средневзвешенного количества обыкновенных акций, использованные для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Прибыль за год, принадлежащая акционерам материнской компании	540,138	417,193

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года Акции	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года Акции
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию (все показатели)	9,752,311	9,752,311

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Незавершенное строительство	Земельные участки	Здания	Машины и оборудование	Принадлежности и инвентарь	Итого
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
<i>Стоимость</i>						
Сальдо на 30 июня 2006 года	90,144	17,288	1,803,542	2,144,820	171,366	4,227,160
Приобретения	-	-	111,616	257,694	76,783	430,771
Выбытия	(15,322)	-	(137)	(8,043)	(3,925)	(12,105)
Сальдо на 1 января, 2007 года	74,822	17,288	1,915,021	2,394,471	244,224	4,645,826
Приобретения	49,128	-	260,129	287,782	142,907	739,946
Выбытия	(2,070)	-	(802)	(38,554)	(49,510)	(90,936)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	121,880	17,288	2,174,348	2,643,699	337,621	5,294,836

Накопленная амортизация

	Незавершенное строительство	Земельные участки	Здания	Машины и оборудование	Принадлежности и инвентарь	Итого
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Сальдо на 1 января, 2006 года	-	-	276,406	1,189,150	69,224	1,534,780
Исключено при выбытии активов	-	-	(19)	(8,043)	(3,576)	(11,638)
Амортизационные расходы	-	-	49,787	207,336	49,401	306,524
Сальдо на 1 января, 2007 года	-	-	326,174	1,388,443	115,049	1,829,666
Исключено при выбытии активов	-	-	(155)	(19,180)	(22,325)	(41,660)
Амортизационные расходы	-	-	48,235	195,714	44,102	288,051
Сальдо на 31 декабря, 2007 года	-	-	374,254	1,564,977	136,826	2,076,057
<i>Балансовая стоимость</i>						
на 31.12.06	74,822	17,288	1,588,847	1,006,028	129,175	2,816,160
на 31.12.07	121,880	17,288	1,800,094	1,078,722	200,795	3,218,779

Остаточная стоимость оборудования Группы, полученного по договорам финансовой аренды, по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года составила 41,860 тысячу рублей и 56,420 тысячу рублей, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов основные средства стоимостью 197 411 тыс. руб. и 213,296 тыс. руб., соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения краткосрочных кредитов, полученных Группой (Примечание 22).

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

14. ГУДВИЛЛ (ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ)

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Стоимость		
Остаток на начало года	217,121	71,062
Увеличение долю собственности в компании «Доктор Шеллер	76,006	148,739
Влияние курсовых разниц	7,739	(2,680)
Остаток на конец года	300,866	217,121
Накопленные убытки от обесценения		
Остаток на начало года	-	-
Убытки от обесценения, признанные в течение года	-	-
Остаток на конец года	-	-
Балансовая стоимость		
На начало года	217,121	71,062
На конец отчетного года	300,866	217,121

Общая стоимость гудвилла, отраженного Группой на 31 декабря 2007 года, составляла 300,866 тысячи рублей (2006 год - 217,121 тысяча рублей).

Ежегодная проверка на обесценение

В течение отчетного года Группа произвела оценку возмещаемой стоимости гудвилла и не выявила обесценение гудвилла. Возмещаемая стоимость соответствующей единицы, генерирующей денежные потоки, оценивается исходя из ее полезной стоимости. При оценке полезной стоимости применяется коэффициент дисконтирования 8,7% годовых (2006: 8% годовых).

В целях проверки на предмет обесценения стоимость гудвилла была отнесена только на дочернюю компанию «Доктор Шеллер» (единица, генерирующая денежные потоки), поскольку ожидалось, что рост объемов продаж в России окажет благоприятное воздействие на компанию «Доктор Шеллер».

Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, определяется на основании расчета полезной стоимости с использованием прогнозируемых денежных потоков на основании финансовых бюджетов, одобренных руководством «Доктор Шеллер». Прогнозируемый период включает отчетные годы 2008 по 2012 годы.

Прогнозы движения денежных средств на период бюджетирования были основаны на следующих допущениях:

- 1) Годовой рост выручки от реализации - 6.5%
- 2) Себестоимость реализации, связанная с ростом выручки – 5.1%
- 3) Маркетинговые и коммерческие расходы, связанные с ростом годовой выручки – 6.1%
- 4) Административные и общехозяйственные расходы, связанные с ростом годовой выручки – 1% и

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

5) Прибыль по прошествии пяти лет, связанная с ростом годовой выручки – 1%.

По мнению руководства, любое обоснованное возможное изменение в ключевых допущениях, лежащих в основе расчета возмещаемой стоимости, не приведет к превышению совокупной балансовой стоимости над совокупной возмещаемой стоимостью ЕГДП.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

15. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Товарные знаки и прочие нематериальн ые активы	Лицензионное программное обеспечение	Итого
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
<i>Стоимость</i>			
Сальдо на 1 января 2006 года	354,909	15,183	370,092
Приобретения	5,496	-	5,496
Выбытия	(3)	-	(3)
Чистые курсовые разницы	-	-	-
Сальдо на 1 января 2007 года	360,402	15,183	375,585
Приобретения	5,202	396	5,598
Выбытия	(55)	-	(55)
Чистые курсовые разницы	15,598	-	15,598
Сальдо на 31 декабря 2007 года	381,147	15,579	396,726
<i>Накопленная амортизация</i>			
Сальдо на 1 января 2006 года	1,582	4,864	6,446
Расходы на амортизацию	8,226	1,518	9,744
Выбытия	-	-	-
Чистые курсовые разницы	-	-	-
Сальдо на 1 января 2007 года	9,808	6,382	16,190
Расходы на амортизацию	4,390	1,499	5,889
Выбытия	-	-	-
Чистые курсовые разницы	3,449	-	3,449
Сальдо на 31 декабря 2007 года	17,647	7,881	25,528
<i>Балансовая стоимость</i>			
Сальдо на 1 января 2007 года	350,594	8,801	359,395
Сальдо на 31 декабря 2007 года	363,500	7,698	371,198

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

16. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, КЛАССИФИЦИРОВАННЫЕ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

В декабре 2006 года руководство Группы решило продать свой завод по производству моющих средств в городе Омске (Российская Федерация). Завод приостановил свое производство в июне 2006 года. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов чистые активы Омского завода, связанные с производством, а также основные средства и товарно-материальные ценности, балансовой стоимостью 99,141 тысяч рублей и 153,335 тысяч рублей, соответственно, раскрыты отдельно как «имеющиеся в наличии для продажи». Остатки основных средств в размере 13,092 тысяч рублей, считаются обесцененными и были отнесены на статью отчета о прибылях и убытках. Товарно-материальные ценности, которые на 31 декабря 2006 года составляли 53,860 тысяч рублей, были проданы в течение 2007 года. Несмотря на то, что завод не был продан в течение 2007 года, руководство намерено осуществить его продажу в течение 2008 года.

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Здания и сооружения	86,383	86,383
Здания и оборудование	13,092	13,092
Обесценение основных средств	(13,092)	-
Товарно-материальные запасы	-	53,860
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	-
Активы, предназначенные для продажи	86,383	153,335
Кредиторская задолженность	-	-
Краткосрочная задолженность	-	-
Активы, предназначенные для продажи	-	-
Всего активов, предназначенных для продажи	86,383	153,335

17. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Товарно-материальные запасы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. года представлены следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Готовая продукция	1,654,343	1,084,008
Сырье	938,472	820,416
Затраты в незавершенном производстве	81,218	67,244
Резерв под обесценение	(152,603)	(154,663)
Итого	2,521,430	1,817,005

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Торговая и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года представлена следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Дебиторская задолженность	1,885,056	1,541,702
Уменьшение / (увеличение) резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(142,114)	(147,428)
Итого	1,742,942	1,394,274

Средний срок кредита при продаже товаров составляет 30 дней. В течение первых 90 дней со дня выставления счета проценты по торговой дебиторской задолженности не начисляются. После этого на сумму непогашенного остатка начисляются проценты по ставке 36,5% годовых. Группа создала 100% резерв по всей дебиторской задолженности сроком более 360 дней, так как прошлый опыт показывает, что задолженность, не погашенная в течение 360 дней, обычно не погашается. По торговой дебиторской задолженности сроком от 360 дней до 180 дней резерв создается в размере 50%, по дебиторской задолженности сроком от 180 дней до 90 дней резерв составляет 10%, исходя из оценки суммы долга, не реальной к взысканию, определяемой на основе прошлого опыта.

Смотрите Примечание 30 по созданию обеспечения Группы в отношении данных сумм.

В остаток торговой дебиторской задолженности Группы включены дебиторы, имеющие на отчетную дату просроченную задолженность в размере 244,190 тысяч рублей (2006 год: 240,814 тысяч рублей), по которой Группа не создавала резерва, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности не произошло и суммы все еще считаются возможными к получению.

Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
30-60 дней	203,979	190,431
60-90 дней	40,211	50,383
Итого	244,190	240,814

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Изменение суммы резерва по сомнительной задолженности по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов представлено следующим образом:

Изменения в резерве по сомнительным долгам	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года
	тыс. руб.	тыс. руб.
Остаток на начало года	147,428	121,706
Признание убытка от обесценения дебиторской задолженности	-	33,525
Суммы, списанные как нереальные для взыскания	(229)	(7,803)
Суммы, возмещенные в течение года	(5,085)	-
Убытки от обесценения сторнированные	-	-
Остаток на конец года	142,114	147,428

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

19. УПЛАЧЕННЫЕ АВАНСЫ И РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

Авансы уплаченные и расходы будущих периодов по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов представлены следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Авансы уплаченные	260,671	306,813
Резерв по безнадежным долгам в отношении выданных авансов	(45,593)	(166,899)
Расходы будущих периодов	153,109	61,463
Итого	368,187	201,377

Изменение суммы резерва по сомнительной задолженности в отношении выданных авансов по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов представлено следующим образом:

Изменения в резерве по сомнительным долгам

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Остаток на начало года	166,899	142,403
Обесценении от убытков, признанное по авансам выданным	-	48,447
Суммы, списанные как нереальные для взыскания	(114,945)	(23,951)
Суммы, возмещенные в течение года	(6,361)	-
Обесценение от убытков сторнированное	-	-
Остаток на конец года	45,593	166,899

20. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ И УПЛАТЕ

Налоги к возмещению по состоянию на 31 декабря июня 2007 года и 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Налог на добавленную стоимость (НДС)	411,257	436,557
Резерв на выплату НДС, не подлежащего возмещению	-	(43,745)
Текущие налоговые требования	38,662	-
Прочие налоги	7,583	39,310
Итого	457,502	432,122

Не подлежащий возмещению НДС в размере 43,745 тысячи рублей, по состоянию на 31 декабря 2006 года был полностью списан на счет учета прибылей и убытков в 2007 году.

Налоги к уплате по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлены следующим образом:

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	<u>Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года</u> тыс. руб.	<u>Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года</u> тыс. руб.
Налог на добавленную стоимость	39,815	36,750
Текущие налоговые обязательства	8,404	20,215
Прочие налоги	<u>5,499</u>	<u>51,120</u>
Итого	<u>53,718</u>	<u>108,085</u>

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

21. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. денежные средства представлены следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Касса - рубли	24,578	890
Денежные средства в банках – рублевые счета	47,953	37,885
Денежные средства в банках – счета в евро	40,105	50
Денежные средства в банках – счета в швейцарских франках	17,430	10
Денежные средства в банках – счета в долл. США	-	52,065
Прочее – счета в украинских гривнах	1,470	44
	131,536	90,944
Ограниченные к использованию денежные средства – счета в долл. США	57,473	67,131
Итого	189,009	158,075

Ограниченные к использованию денежные средства относятся к средствам, аккумулированным на депозитных счетах отдельно для погашения займа ЕБРР.

22. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов года включали:

	Валюта	Годовая ставка процента	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Займы, полученные от:				
ЕБРР	долл. США	LIBOR*+3.50%	-	135,260
Черноморский банк торговли и развития	долл. США	LIBOR*+4.0%	240,007	157,987
Кредит банка «Baden-Wuerttembergische Bank»	Евро	3.49-4.4%	137,229	161,859
West LB	Евро	Euribor+1.8%	71,867	-
Постбанк	Евро	5.45%	57,494	-
Прочие займы	Евро	5.65-5.79%	34,818	-
Итого			541,415	455,106

* ЛИБОР = Лондонская межбанковская ставка предложения (LIBOR)

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 г.г. долгосрочные займы были обеспечены основными средствами, остаточная стоимость которых составляла 197,411 тысяч рублей и 213,296 тысяч рублей, соответственно (См. Примечание 13).

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

23. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Обязательства по финансовой аренде

	Минимальные платежи по финансовой аренде		Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде	
	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Не более одного года	22,291	26,043	20,165	23,408
Более одного года, но менее пяти лет	21,113	29,620	19,100	28,116
Более пяти лет	-	-	-	-
Дисконтированная сумма платежей	43,404	55,663	39,265	51,524
Отражено в финансовой отчетности в составе:				
текущей задолженности			20,165	26,043
долгосрочной задолженности			19,100	29,620
Итого			39,265	55,663

24. ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Сотрудники Группы, занятые на предприятиях России и Украины, имеют право на получение государственной пенсии. Группа отчисляет необходимый процент от фонда заработной платы своих сотрудников в государственные пенсионные фонды. Пенсия предоставляется при условии работы в компании в течение 15-летнего периода ожидания, обеспечиваемого пенсией.

«Доктор Шеллер» использует актуарные методы учета пенсионного плана. Актуарные методы учета предполагают использование следующих основных допущений:

Ставка дисконта	5% в год
Ожидаемые темпы роста заработной платы	1.5% в год
Увеличение пенсии	1.5% в год
Доходность активов планов	3,2% в год

Последние актуарные оценки активов плана и текущей стоимости обязательств по фиксированным выплатам производились 31 декабря 2007 года компанией «Kern&Mauch Kollegen Gmbh» (зарегистрированной в Германии фирмой актуариев). Текущая стоимость обязательства по фиксированным выплатам, соответствующая стоимость текущих и прошлых услуг отражались по методу прогнозируемых уровней пенсионных выплат.

В отчете о прибылях и убытках были отнесены следующие суммы, связанные с данными планами с фиксированными выплатами:

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Затраты на текущие услуги	2,505	2,325
Процентный расход	<u>7,736</u>	<u>7,182</u>
Итого	<u>10,241</u>	<u>9,507</u>

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Указанная в балансе сумма обязательств Группы в отношении пенсионных планов с фиксированными выплатами представлена следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Текущая стоимость фондируемого обязательства по фиксированным выплатам	177,043	175,529
Справедливая стоимость активов планов	(50,954)	(48,263)
Дефицит программы	126,089	127,266
Неотраженный доход	5,858	729
Обязательства, отраженные в балансе	131,947	127,995

Изменение текущей стоимости обязательств по фиксированным выплатам в текущем периоде представлено следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Обязательства по фиксированным выплатам на начало периода	127,266	181,105
Права на пенсионные выплаты, заработанные в течение года	359	2,325
Процентный расход	9,882	7,182
Актuarные убытки	5,858	729
Произведенные выплаты	(9,882)	(9,542)
Справедливая стоимость активов планов	(50,954)	(48,263)
Влияние пересчета в валюту представления отчетности	(565)	(6,270)
Обязательства по фиксированным выплатам на конец года	81,964	127,266

Изменения в справедливой стоимости активов схемы представлены следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
На 1 января 2007 года	48,263	-
Взносы в активы плана	-	48,749
Дополнительные расходы по перестраховке	-	(486)
Выплаченные пособия	(324)	-
Доходность активов плана	1,294	-
Влияние пересчета в валюту представления отчетности	1,721	-
На 31 декабря 2007 года	50,954	48,263

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группа не имела дополнительных пенсионных выплат, обязательств по обеспечению медицинских услуг после выхода на пенсию, страховых выплат или компенсаций по выходу на пенсию в отношении текущих или бывших сотрудников, кроме описанного выше обязательства по пенсионному плану с фиксированными выплатами.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

25. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	1,269,271	908,961
Прочая кредиторская задолженность	489,018	353,673
Задолженность перед персоналом	156,069	152,289
Авансы полученные	11,747	10,303
Начисленные проценты	6,995	12,399
Дивиденды к выплате	5,159	2,672
Итого	1,938,259	1,440,297

26. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ

Краткосрочные кредиты по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. включали:

Займы, полученные от:	Валюта	Годовая ставка процента	Год, закончивший ся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончивший ся 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Райффайзен Австрия	долл. США	LIBOR*+4%	599,784	372,916
ММБ	руб.	6.99-9.5%	951,000	341,000
Ситибанк (Citibank)	долл. США	7%	95,000	105,000
«Дрезднер Банк» (Dresdner Bank Goppingen)	Евро	EONIA**+0.75%	-	157,730
Дойче банк (Deutsche Bank)	Евро	3,85%	13,871	69,394
Уралсиб	долл. США	7%	50,000	-
Кредит банка «Baden-Wuerttembergische Bank»	Евро	3.49-4.44%	84,407	-
Internationale Bodensee Bank	Евро	4.9%	37,335	-
Прочие займы		5.95-7.25%	199,932	283,470
			2,031,329	1,329,510
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов				
ЕБРР	долл. США	LIBOR*+3.5%	126,091	135,260
Черноморский банк торговли и развития	долл. США	LIBOR*+4.0%	30,001	-
			156,092	135,260
Итого			2,187,421	1,464,770

* ЛИБОР = Лондонская межбанковская ставка предложения (LIBOR)

**EONIA = Средневзвешенная ставка по однодневным межбанковским кредитам, номинированным в евро

На 31 декабря 2007 и 2006 годов краткосрочные кредиты были необеспеченны.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

У Группы имеется предприятие, связанное с ней посредством общего владельца: ООО «Союзспецстрой». Предприятие является генеральным подрядчиком по выполнению работ капитального строительства для потребностей Группы. Соответственно, оно осуществляет регулярный мониторинг строительных работ, выполненных субподрядчиками. Авансы, выданные на строительные работы связанным сторонам, по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлены следующим образом:

	Покупка услуг		Авансы – связанным сторонам	
	Год, закон- чившийся 31/12/07	Год, закон- чившийся 31/12/06	Год, закон- чившийся 31/12/07	Год, закон- чившийся 31/12/06
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
ООО «Союзспецстрой»	89,678	103,752	22,344	27,875
Итого	89,678	103,752	22,344	27,875

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Вознаграждение членов совета директоров и других ключевых руководителей, выплаченное в течение года, представлено следующим образом:

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года
	тыс. руб.	тыс. руб.
Краткосрочные вознаграждения	40,445	48,041
Итого	40,445	48,041

Размер вознаграждения членам совета директоров и ключевому управленческому персоналу определяется комитетом по вознаграждениям на основании результатов работы отдельных лиц и рыночных тенденций.

28. ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

(i) Приобретение компании «Доктор Шеллер»

В 2007 году Группа приобрела дополнительно 392,472 акции компании «Доктор Шеллер Косметикс» (Шеллер), 6.03% - общая стоимость приобретения которых составила 168,086 тысяч рублей наличными. В 2006 году Группа приобрела 1,894,840 акций (26%), общая стоимость приобретения которых составила 446,187 тысяч рублей наличными. Данное приобретение было учтено по методу покупки в 2007 и 2006 г.г.

По состоянию на 31 декабря 2007 года справедливая стоимость чистых активов Шеллер составила 1,517,100 тысяч рублей, дополнительный гудвилл за приобретенные 6.03% акций был признан в размере 76,483 тысяч рублей.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Общее количество непогашенных акций компании «Доктор Шеллер», по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 г.г. составило 6,500,000. На 31 декабря 2007 и 2006 г.г. общее количество акций, принадлежащих Группе, составило 6,083,052 и 5,690,580, соответственно.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(ii) Приобретение компании «Доктор Шеллер Косметикс Д.О.О.»

В январе 2007 года, Группа приобрела 98% акций в компании «Доктор Шеллер Косметикс д.о.о.» (Словения). Цена приобретения в результате неденежных операций составила 6,037 тысяч рублей. Компания «Доктор Шеллер Косметикс д.о.о.» является торговым дистрибьютором.

	<u>Балансовая стоимость</u> тыс. руб.	<u>Справедливая стоимость</u> тыс. руб.
Приобретенные чистые активы:		
Оборотные активы	34,003	34,003
Приобретенные основные средства	1,908	1,908
Нематериальные активы	104	104
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	-
Краткосрочные обязательства	24,565	24,565
Долгосрочные обязательства	2,880	2,880
	<u>8,570</u>	<u>8,570</u>
Деловая репутация		-
Доля миноритарных акционеров		2,533
Общая сумма уплаченного вознаграждения		6,037
Чистый отток денежных средств в связи с приобретением:		
Денежные средства, уплаченные в виде вознаграждения		-
Денежные средства и их эквиваленты, полученные в результате приобретения		<u>5,933</u>
Общая сумма вознаграждения за вычетом приобретенных денежных средств		<u><u>104</u></u>

Эта сделка была учтена по методу приобретения. На дату приобретения гудвилл не признавался.

29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА

Экономическая среда – Предприятия Группы находятся и ведут финансово-хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, других стран СНГ и Германии. Законодательство и нормативные акты, влияющие на деятельность компаний в Российской Федерации и странах СНГ, часто изменяются; активы и операции Группы могут подвергаться риску в связи с негативными изменениями в политической и деловой среде.

Налогообложение – Российское налоговое законодательство характеризуется наличием различных толкований и частых изменений. Толкование руководством законодательства при применении его к операциям Группы может быть оспорено рядом органов, которые имеют законное право налагать штрафы и начислять пени. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы заняли более жесткую позицию в толковании законодательства, процессе налогообложения и уплаты налогов. В результате

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

появляется вероятность того, что операции, которые не подвергались сомнению в прошлом, могут быть оспорены в будущем. Налоговый период остается открытым для проверки налоговыми органами в течение последующих трех календарных лет. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды. Несмотря на то, что руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме, вышеизложенные факты могут привести к возникновению дополнительных налоговых рисков для Группы.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

30. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление капиталным риском

Группа осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. Руководство Группы регулярно анализирует структуру капитала. На основании результатов такого анализа Группа предпринимает действия по управлению общей структурой капитала за счет выплаты дивидендов, а также привлечения заемных средств и погашения существующей задолженности. В 2007 году Группа старалась поддерживать коэффициент соотношения заемных и собственных средств на уровне 1:1.3 в соответствии с обязательствами, установленными в кредитных соглашениях с Черноморским банком торговли и развития.

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают кредиты и займы (Примечания 22 и 26), финансовый лизинг (Примечание 23) и кредиторскую задолженность по основной деятельности (Примечание 25). Основной целью этих финансовых инструментов является привлечение финансирования, необходимого для деятельности Группы. Группа имеет различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность по основной деятельности, а также денежные средства и их эквиваленты.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают валютный риск, риск изменения процентных ставок, кредитный риск и риск ликвидности.

Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. Группа осуществляет операции, выраженные в иностранной валюте. Группа не использует производные финансовые инструменты для управления валютным риском, в то же время руководство Группы осуществляет управление данным риском, поддерживая одинаковый (более или менее стабильный) уровень активов и обязательств в иностранной валюте.

Балансовая стоимость деноминированных в иностранной валюте денежных активов и обязательств Группы по состоянию на отчетную дату представлена следующим образом:

Валюта	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года			Год, закончившийся 31 декабря 2006 года		
	Финансов ые активы	Финансов ые обязатель ства	Чистая позиция	Финансов ые активы	Финансов ые обязатель ства	Чистая позиция
тыс. долл. США	2,828	(19,033)	(16,205)	3,602	(18,327)	(14,725)
тыс. евро	13,506	(35,485)	(21,979)	6,640	(34,301)	(27,761)
тыс. швейцарских франков	462	(2,179)	(1,717)	419	(2,886)	(2,467)
тыс. руб.	564,824	(1,789,753)	(1,224,929)	334,385	(1,735,050)	(1,400,665)

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

В таблице представлены данные о чувствительности Группы к укреплению и ослаблению российского рубля на 10% по отношению к доллару США, евро и швейцарскому франку. Были проанализированы денежные активы и обязательства на отчетную дату, деноминированные в соответствующей валюте.

	Год, закончившийс я 31 декабря 2007 года	Год, закончившийс я 31 декабря 2006 года
	тыс. руб.	тыс. руб.
долл. США	39,777	38,772
Евро	78,975	95,978
Шв.фр.	3,742	5,321

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Риск, связанный с изменением процентных ставок

Данный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для управления риском изменения процентных ставок, в то же время большинство финансовых активов и обязательств Группы имеют фиксированные ставки процента, что ограничивает данный риск.

В таблице представлены данные о чувствительности Группы к увеличению или уменьшению плавающей процентной ставки на 1,2%. Анализу подверглись кредиты и займы (финансовые обязательства) на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не будет погашена в течение года.

	Свободное колебание процентной ставки - влияние	
	31/12/2007	31/12/2006
Прибыль или убыток	13,272	8,028

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков.

Перед началом сотрудничества с новым клиентом Группа использует собственную систему для оценки кредитоспособности потенциального клиента и установления кредитных лимитов для каждого отдельного клиента. Кредитные лимиты регулярно анализируются не реже чем раз в год. Группа проводит анализ торговой и прочей дебиторской задолженности и контролирует просроченный причитающийся остаток (см. таблицу, содержащую просроченную, но не обеспеченную задолженность).

Активы	Остаточная стоимость тыс. руб.	Торговая и прочая дебиторская задолженность		
		От 30 до 60 дней	От 60 до 90 дней	Свыше 90 дней
Торговая и прочая дебиторская задолженность на 31 декабря 2007 года	244,190	203,979	40,211	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность на 31 декабря 2006 года	190,431	190,431	50,383	-

Как указывается в Примечании 18 в остаток торговой дебиторской задолженности Группы включены дебиторы, имеющие просроченную задолженность на отчетную дату в размере 244,190 тысяч рублей (2006 год: 240,814 тысяч рублей), по которой Группа не создавала резерва, поскольку значительного изменения уровня кредитоспособности не произошло и суммы все еще считаются возможными к получению.

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

За исключением залогового обеспечения, представленного в таблице ниже, сумма максимального кредитного риска по торговой и прочей дебиторской задолженности равна балансовой стоимости этих инструментов.

Тип обеспечения	Остаточная стоимость обеспечения на 31 декабря 2007 года	Остаточная стоимость обеспечения на 31 декабря 2006 года
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Предоставленные гарантии	140,765	103,880
Векселя	12,929	22,361
Вклады	58,735	12,489
Прочее	90,000	40,000
Итого	302,429	178,730

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет строгий контроль и мониторинг ликвидности. Она использует процедуры детального планирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы обеспечить наличие необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

Информация по срокам погашения финансовых обязательств (в том числе выплата процентов) Группы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов на основании платежей согласно договорам представлена в следующей таблице:

Тыс. руб.	В течение				Итого
	1 месяца	1-3 мес.	3-12 мес.	12 мес. - 5 лет	
Итого обязательства по финансовой аренде	2,272	3,215	14,678	19,100	39,265
Итого обязательств по кредитам и займам (погашение основной суммы)	144,945	573,799	1,468,677	541,415	2,728,836
Выплаты процентов, начисляемых за пользование заемными средствами	17,828	28,837	144,549	75,273	266,487
Итого будущие финансовые обязательства на 31 декабря 2007 года	165,045	605,851	1,627,904	635,788	3,034,588
Итого обязательства по финансовой аренде	2,075	4,124	19,844	29,620	55,663
Итого обязательств по кредитам и займам	177,326	376,926	910,518	455,106	1,919,876
Выплаты процентов, начисляемых за пользование заемными средствами	10,060	18,917	129,975	39,823	198,775
Итого будущие финансовые обязательства на 31 декабря 2006 года	189,461	399,967	1,060,337	524,549	2,174,314

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Как видно из таблицы Группа полагается на свои краткосрочные заемные средства для осуществления финансирования оборотного капитала и имеет большие суммы краткосрочных заемных средств, которая она должна погасить в период с апреля по декабрь 2008 года. Руководство Группы полагает, что гораздо выгоднее воспользоваться преимуществом более низких затрат на финансирование, связанных с краткосрочными заемными средствами, чем использовать более высокие затраты на финансирование, связанные с долгосрочными заемными средствами. Хотя присутствует определенная неуверенность в том, что все банки продлят сроки выдачи краткосрочных займов на прежних одинаковых условиях и хотя Группа очень рассчитывает на продление сроков таких заимствований с целью финансирования своей текущей основной деятельности, руководство Группы предпринимает определенные шаги в отношении кредитных организаций с целью продления сроков таких краткосрочных заемных средств. По состоянию на 18 марта 2008 года, дату продления сроков выдачи краткосрочных займов, руководство Группы подписало соглашения с кредитными организациями о продлении сроков выдачи краткосрочных займов, срок которых истекает на данный период, на общую сумму 1,484,492 тысяч рублей (или 91% от общей суммы ее текущих заемных средств).

ОАО КОНЦЕРН «КАЛИНА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОММЕНТАРИИ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Как было отмечено в Примечании 30, Группа продлила свои существующие кредитные линии на 2008 год. Дополнительно, на 2008 год было заключено новое кредитное соглашение с Банком HSBC на предоставление финансирования на общую сумму 20,000 тысяч долларов США.

В марте 2008 года Группа обратилась в суд с иском в отношении компании «Арбат-Престиж» о погашении дебиторской задолженности. По состоянию на 31 декабря 2007 года общая сумма задолженности от компании «Арбат-Престиж» составляет 47,628 тысяч рублей.