



Укрпродукт Груп
Річний звіт 2014
24 червня 2015 року

Зміст

Звернення Голови Правління та Головного Виконавчого Директора

Рада директорів

Звіт Комітету з винагород

Звіт про Корпоративне Управління

Звіт про Корпоративну Соціальну Відповідальність

Звіт Директорів

Заява про Відповідальність Директорів

Звіт незалежних аудиторів

Консолідований звіт про прибутки

Консолідований звіт про сукупний дохід

Консолідований звіт про фінансовий стан

Консолідований звіт про зміни у капіталі

Консолідований звіт про рух грошових коштів

Примітки до фінансової звітності

Інформація для Акціонерів

Звернення Голови Правління та Головного Виконавчого Директора

В цілому протягом 2014 року вкрай нестабільне політичне та економічне середовище в Україні зумовило виклики для Укрпродукт Груп. Найбільш важливі макроекономічні фактори, що впливали на нас були дуже значна волатильність і девальвація гривні, зростаюча інфляція і скорочення споживання на внутрішньому ринку. Крім того, напруженість у Східній частині України і в Криму призвела до нестабільності поставок в ці області, що призвело до зниження реальної ємності ринку. Компанія вирішувала ці проблеми шляхом зміцнення своєї стратегії продажів на решті території України.

На молочному ринку, хоча Укрпродукт не поставляє до Росії, заборона на експорт молочної продукції в Росію привело до надлишку твердого сиру на внутрішньому ринку і в той же час призвело до зниження цін на сире молоко в зв'язку зі збільшенням його доступних об'ємів в літній період. Тим не менш, в річному розрахунку середня ціна сирого молока в 2014 році збільшилася приблизно на 8% в порівнянні із минулим роком, що в поєднанні зі збільшенням вартості імпортованої сировини і високих цін на енергоносії, чинило подальший тиск на собівартість.

ПРОДАЖІ БРЕНДОВАНОЇ МОЛОЧНОЇ ПРОДУКЦІЇ зазнали негативного впливу ринкової ситуації та обмеженої купівельної спроможності місцевого населення. Тим не менш, рентабельність покращилася, оскільки зростання споживчих цін компенсувало зростання собівартості. Загальний обсяг продажів брендкованої продукції в місцевій валюті знизився на 5% в порівнянні з попереднім роком, а категорії фасованого масла і твердих сирів постраждали найбільше. З позитивного боку зростання споживчих цін призвело до поліпшення валової рентабельності, в результаті чого валовий прибуток у категорії брендovаних продуктів зріс на 21% у гривні.

Щодо частки ринку «Укрпродукт Груп» залишився в числі лідерів ринку у своїх основних категоріях плавленого сиру і вершкового масла. Компанія також є одним з топ-п'яти виробників квасу в Україні з часткою ринку 6,2% і є єдиним виробником «свіжого» Квасу в Україні.

У сегменті **вершкового масла**, компанія зазнала зниження обсягів реалізації і виручки на 39% і 27% відповідно, однак маржа суттєво покращилася, в результаті чого валовий прибуток збільшився на 67% у гривневому вираженні. У другій половині 2014 року, компанія запустила комплексну програму реклами та просування для свого флагманського бренду "Наша молочник". Ця ініціатива виявилася ефективною і сприяла позитивним трендам продажів ближче до кінця року.

Загальний ринок **спредів** в Україні зріс в результаті переходу споживачів з традиційного масла на більш доступні замітники. Таким чином, категорія спредів компанії Укрпродукт показала зростання продажів на 17% в порівнянні із минулим роком, проте рентабельність скоротилася в результаті збільшення витрат, що призвело до падіння валового прибутку у гривні на 83%.

Плавлений сир показав зниження доходів на 5%, але, ріст маржинального прибутку в порівнянні з попереднім роком зумовив збільшення валового прибутку на 16% в річному зіставленні у гривні.

Продажі **твердого сиру** найбільше постраждали від обмежень на експорт до Росії через демпінг продукту конкурентами на місцевий ринок. В результаті продажі

впали на 36% в порівнянні із минулим роком, а сегмент ледве вийшов на рівень беззбитковості.

Девальвація гривні сприяла созередженню більшої уваги на **експортних продажах** як брендваної продукції так і **сухого знежиреного молока**, і призвела до значного зростання експортної виручки на 34% в порівнянні із минулим роком. Вигідні тенденції в сегменті сухого знежиреного молока, які значною мірою сприяли прибутку Групи у першому півріччі змінилися наприкінці 2014 року. Отже, Група активно шукала замовлення третіх осіб для того, щоб заробити на ефективним потужностях із переробки молочного білка, які були модернізовані за рахунок кредиту ЄБРР. Ця ініціатива була успішною і Компанія отримувала замовлення від міжнародних компаній, таких як Pepsico і Danone, та збільшувала коефіцієнтів використання своїх виробничих потужностей. На щорічній основі цей сегмент показав добрий приріст на 71% у продажах і збільшення валового прибутку більш ніж у 4 рази у гривні.

НАПОЇ - продажам Квасу сприяла особлива увага команд маркетингу і продажів, в результаті чого вони показали добре 10%-відсоткове зростання в порівнянні із попереднім роком, що є гарним результатом, особливо зважаючи на складну ситуацію з поставками в Крим, на який припадає значна частина літніх продажів квасу. Валовий прибуток знизився на 4% в порівнянні з попереднім роком, незважаючи на збільшення продажів за рахунок збільшення вартості цукру і енергоресурсів.

ПОСЛУГИ ТРЕТІМ ОСОБАМ (дистрибуція і виробництво) надалі розвивалися із акцентом на якісний бізнес із стійкою рентабельністю. Компанія збільшила ефективність використання своїх виробничих потужностей шляхом розміщення замовлень на виробництво сухого знежиреного молока для сторонніх осіб. У результаті доходи від послуг третім особам із дистрибуції і виробництва збільшився на 35% в порівнянні із минулим роком, а валовий прибуток збільшився на 52%.

ФІНАНСИ – В цілому Компанія побачила збільшення EBITDA на 43% і збільшення операційного прибутку більше ніж в два рази за 2014 рік в порівнянні із минулим роком. Крім того, операційний грошовий потік був істотно поліпшений протягом року. Тим не менше, значна девальвація гривні компенсувала такі операційні покращення через негативні курсові різниці. Ефект обмінного курсу призвів до того, що за 2014 фінансовий рік Група звітувала втрати. Укрпродукт Груп, по суті, гривневий бізнес і стійка девальвація впливає на переведення її результатів діяльності в інші валюти.

Укрпродукт Груп забезпечила наявність достатніх готівкових коштів для оборотного капіталу. Станом на дату цього оголошення Група веде переговори з Європейським банком реконструкції та розвитку («ЄБРР») із реструктуризації графіку погашення кредиту з урахуванням значної девальвації гривні, які за нашими очікуваннями завершаться у другій половині 2015 року.

З точки зору операційної діяльності, другий етап проекту модернізації спільно із Європейським банком реконструкції та розвитку в даний час добігає завершення. Тим часом Компанія продовжує бачити позитивний ефект від завершеного першого етапу, який став ще більш актуальним, враховуючи зростання цін на енергоносії. Крім того, Компанія відкорегувала свою бізнес-модель в тому числі в тому, що стосується оптимізації структури продажів і логістики. Це виявилось успішним і призвело до

поліпшення операційної ефективності. Фінансові результати цих ініціатив на даний час вже помітні.

ПЕРСПЕКТИВИ - Враховуючи нестабільну обстановку в регіонах Східної України і Криму, Укрпродукт прагнув відновити обсяги продажів, корегуючи свою регіональну спрямованість. Для цього Компанія інвестувала в комплексну маркетингову програму, розпочату восени 2014 року для свого флагманського бренду «Наш молочник». Ці ініціативи призвели до позитивних тенденцій продажів в останньому кварталі фінансового року і продовжуються надалі. Крім того, Група оптимізувала свою продуктову пропозицію, з метою її актуалізації в нинішніх ринкових умовах. Нарешті, всі ці зусилля підкріплюються подальшим підвищенням продуктивності.

Переговори з ЄБРР щодо реструктуризації погашення кредиту є конструктивними, і ми з нетерпінням чекаємо затвердження нових умов зогляду на поточну ситуацію у другій половині 2015 року.

Джек Роуелл

Сергій Євланчик

(Голова Правління)

(Головний Виконавчий Директор)

Рада Директорів

Станом на дату схвалення Річного Звіту 2014 року, до Ради директорів входили:

Ім'я	Посада	Дата призначення
Джек Роуелл	Невиконавчий Голова Правління	Листопад 2004
Сергій Євланчик	Головний Виконавчий Директор	Квітень 2008
Олександр Сліпчук	Виконавчий Директор	Листопад 2004
Юрій Гордійчук	Операційний Директор	Січень 2013

Джек Роуелл

Невиконавчий Голова Правління

Пан Роуелл обіймав посаду Голови правління ряду компаній як публічного так і приватного сектору, здебільшого у харчовій промисловості. Раніше від був виконавчим директором в раді директорів компанії «Далджеті», відповідальним за підрозділ споживацьких харчових продуктів. Джек також обіймав посаду Голови правління компанії «Целсіс». Він був Менеджером команди з регбі міста Бат, за часів коли вона була чемпіоном Англії, а також національної команди Англії. До цього пан Роуелл був головним виконавчим директором «Голден Вандер Лтд.» та «Лукас Фуд Інгрідіентс» (також входили до складу «Далджеті Фуд Груп»). Він здобув освіту в Оксфордському Університеті та є Дипломованим Бухгалтером.

Сергій Євланчик

Головний Виконавчий Директор

Сергій Євланчик відповідальний за діяльність Групи в цілому та за виконання її стратегії, а також є засновником «Укрпродукт Груп». Він здобув освіту у Державному Університеті Економіки та Сервісу міста Владивосток в Російській Федерації, а також в Оксфордському Університеті у Великобританії, де здобув ступінь Магістра Бізнес Адміністрування. Разом із Олександром Сліпчуком у 1994 році він заснував групу із торгівлі цінними паперами «Альфа-Брокер» на Дальньому Сході Російської Федерації. Після рецесії російського та українського ринків цінних паперів 1998 року пан Євланчик сфокусував свою діяльність на розвитку бізнесу у промисловому секторі України, а саме у молочному секторі, де він об'єднав компанії, що згодом у 2004 році утворили «Укрпродукт Груп». В 2005 році Сергій привів Компанію до успішного лістингу на Альтернативному Інвестиційному Майданчику Лондонської Фондової Біржі. В 2011 році під керівництвом Сергія Євланчика Група залучила кредитне фінансування від ЄБРР, направлене на підвищення енергетичної та виробничої ефективності існуючих виробничих потужностей.

Олександр Сліпчук

Виконавчий Директор

Олександр Сліпчук здобув освіту у Далекосхідному Вищому Морському Училищі в Росії та отримав диплом мореплавця у 1989 році. Разом із своїм партнером Сергієм Євланчиком у 1994 році Олександр заснував компанію із торгівлі цінними паперами «Альфа-Брокер», розвивав торгівлю цінними паперами на Далекому Сході Російської Федерації та придбав початкові долі в компаніях, які згодом стали частиною «Укрпродукт Груп». Пізніше у 1998 році Олександр обійняв виконавчі посади на «Молочнику» та «Старокостянтинівському Молочному Заводі», двох основних операційних активах «Укрпродукт Груп».

Юрій Гордійчук

Операційний Директор

Юрій Гордійчук працює в Групі з 2002 року. Спочатку він обіймав посаду Директора із Постачання, а в 2005 році його було підвищено до Директора Виробництва. Наступний значний крок в кар'єрі пана Гордійчука відбувся у 2008 році, коли його було переведено на посаду Генерального Директора Компанії. Юрій має більш ніж десятирічний досвід адміністративної роботи та має диплом з «Управління Організацією Виробництва». В 2006 році пан Гордійчук отримав ступінь Магістра Бізнес Адміністрування Школи Економіки (Росія) та здобув диплом з «Управління Логістикою та Ланцюгом Поставок».

Звіт Комітету з Винагород

Цей звіт був підготовлений Комітетом з винагород при Правлінні Компанії та містить політику Компанії щодо винагороди Директорів із описом трудових контрактів та пакету винагороди для кожного Директора.

Комітет з винагород

Комітет з винагород складається з одного невиконавчого директора, Джека Роуелла. Цей комітет має збиратися принаймні двічі на рік, щоб надавати консультації Правлінню щодо стратегії винагороди Групи і визначати умови найму та загальної винагороди відповідних виконавчих директорів Групи та її дочірніх компаній, у тому числі щодо надання опціонів на акції. Серед іншого, мета цього комітету полягає в залученні, утриманні та мотивації керівників, здатних досягати цілей Групи. Комітет з винагород несе відповідальність за оцінювання діяльності виконавчих директорів.

Комітет з Винагород зустрічався двічі у 2014 році.

Політика Винагороди

Політика винагороди Групи полягає в наданні пакетів винагороди, які:

- призначені для залучення, мотивації та утримання керівників високого калібру;
- конкурентоспроможні і адекватні в порівнянні з аналогічними підприємствами;
- є узувальними в країнах, де Група здійснює свою діяльність;
- мають на меті узгодити інтереси керівників з інтересами акціонерів шляхом фіксованої винагороди або винагороди на основі результатів діяльності;
- встановлюють цільові показники і мотивують керівників для досягнення цих цілей як у короткостроковій, так і довгостроковій перспективі.

Базовий оклад

Комітет на щорічній основі переглядає базові оклади відповідних виконавчих директорів компанії та її дочірніх підприємств, з урахуванням посадових обов'язків, конкурентних ринкових ставок і продуктивності відповідних керівників. Враховуються також прожитковий мінімум та професійний досвід директора. При визначенні базових окладів, Комітет також розглядає загальні аспекти умов зайнятості та умов працевлаштування співробітників в інших країнах Групи.

Заохочувальні бонусні плани та домовленості щодо участі у капіталі

Комітет планує розглянути питання про розробку довгострокових заохочувальних домовленостей з участю у капіталі, щоб зробити загальну структуру винагороди директорів більше залежною від результатів діяльності, більш конкурентоспроможною і такою, що відповідає інтересам акціонерів.

Трудові договори

Призначення відповідних виконавчих директорів компанії та її дочірніх підприємств дійсні протягом невизначеного періоду і можуть бути припинені у будь-який час за умови подання попереднього повідомлення будь-якою із сторін принаймні за три місяці. Політика Компанії чи дочірньої компанії щодо компенсації за втрату посади полягає в наданні відшкодування, яке відображає контрактні зобов'язання Групи чи такого дочірнього підприємства.

Схема преміювання

Комітет встановив схему грошового преміювання для виконавчих директорів на основі ефективності роботи Групи та / або відповідного дочірнього підприємства і досягнення цілей щодо операційного прибутку.

Невиконавчі директори

Призначення невиконавчих директорів Компанії дійсні протягом невизначеного періоду і можуть бути припинені у будь-який час за умови подання попереднього повідомлення будь-якою із сторін принаймні за три місяці. Рішення про переобрання а також визначення винагороди невиконавчих директорів приймає Правління. Невиконавчі Директори мають право бути призначеними на посади в інших компаніях, але за умови їх схвалення Правлінням та відповідності умовам трудового договору.

Винагорода Директорів

Деталі грошової винагороди Директорів наведено нижче:

	Щорічна ставка		Премія		Нематеріальна винагорода		Всього грошова винагорода	
	2014 Тис. фунтів	2013 Тис. фунтів	2014 Тис. фунтів	2013 Тис. фунтів	2014 Тис. фунтів	2013 Тис. фунтів	2014 Тис. фунтів	2013 Тис. фунтів
Виконавчі директори*								
Олександр Сліпчук	-	35	-	-	-	-	-	35
Сергій Євланчик	45	45	-	-	-	-	45	45
Юрій Гордійчук	30	30	-	-	-	-	30	30
Тетяна Комарова	-	20	-	-	-	-	-	20
Катерина Крючко	-	20	-	-	-	-	-	20
Невиконавчі Директори**								
Джек Роуелл	33.75	33.75	-	-	-	-	33.75	33.75

* З огляду на результати діяльності Компанії виконавчі директори вирішили відмовитися від виплати своїх відповідних заробітних плат за третій та четвертий квартали 2014 року.

** Невиконавчий Директор вирішив відмовитися від своєї заробітної плати за четвертий квартал 2014 року.

Виплати на основі акцій

В 2009 році Компанія надала опціони Джеку Роуеллу. У лютому 2013 року з огляду на зниження ринкової ціни на акції ціна реалізації цих опціонів була знижена до 10 пенсів а термін реалізації продовжено до 2017 року. Станом на кінець року ці опціони не були реалізовані. Деталі опціонів, випущених станом на 31 грудня 2014 року, наведено нижче.

Директори	Кількість опціонів	Ціна реалізації, пенсів	Термін реалізації
Джек Роуелл	130,290	10.0	до 05/02/2017

Звіт про Корпоративне Управління

Політика Корпоративного Управління

Ефективне корпоративне управління є одним із пріоритетів Правління, і нижче детально описано, яким чином Компанія застосувала принципи, викладені в Об'єднаному кодексі корпоративного управління («Кодекс»), переглянутому в липні 2006 року Радою з фінансової звітності. За правилами Альтернативного Інвестиційного Майданчику Лондонської Фондової Біржі, Компанія не зобов'язана дотримуватися Кодексу, і Правління вважає, що розмір Групи не вимагає дотримання усіх вимог Кодексу. Правління повністю підтримує засади, на яких ґрунтується Кодекс, і прагне відповідати найкращим практикам в таких аспектах, де воно вважає це є необхідним для Групи, враховуючи її розмір та природу. Правління має великий досвід, що має безпосереднє відношення до Групи, та її діяльність та структура гарантує, що жодна особа або група не домінує в процес прийняття рішень.

Правління

Правління складається з одного невиконавчого та трьох виконавчих директорів. Ролі Голови Правління та Головного Виконавчого Директора розмежовані із чітким розподілом відповідальності між ними. Голова Правління є незалежним невиконавчим Директором.

У рамках процедур корпоративного управління Правління регулярно збирається для розгляду фінансових результатів, бюджетів і основних статей капітальних витрат всіх компаній Групи. Цей орган відповідає також за розробку, перегляд і затвердження стратегії Групи і фази його розвитку.

В 2014 році Правління збиралося чотири рази.

Комітети Правління

Правлінню допомагають Аудиторський Комітет та Комітет з Винагород.

Аудиторський комітет

Аудиторський комітет складається з одного невиконавчого Директора, Джека Роуелла. Член Аудиторського комітету має відповідний досвід у сфері фінансів. Цей комітет зокрема відповідає за розгляд річної та проміжної фінансової звітності, систем внутрішнього контролю та управління ризиками та забезпечення цілісності фінансової інформації, яка надається акціонерам.

В 2014 році Аудиторський комітет збирався двічі.

Комітет з винагород

Комітет з винагород складається з одного невиконавчого Директора, Джека Роуелла. Цей Комітет планово збирається не менше ніж двічі на рік з метою консультації Правління Групи щодо стратегії винагородження та визначення умов працевлаштування та загальної винагороди Виконавчих Директорів, в тому числі надання опціонів. Окрім іншого метою цього Комітету є залучення, утримання та мотивація Виконавчих Директорів, здатних досягати цілей Компанії. Комітет з Винагород також відповідальний за оцінювання роботи Виконавчих Директорів.

В 2014 році Комітет з Винагород зустрічався двічі.

Зв'язки з інвесторами

Група підтримує постійний контакт із своїми інституціональними та приватними інвесторами, менеджерами фондів, фінансовими аналітиками та брокерами шляхом проведення різноманітних презентацій, конференц-дзвінків та зустрічей. Всі корпоративні матеріали в тому числі річні звіти, фінансові результати та інша інформація доступні на Інтернет-сайті Компанії www.ukrproduct.com.

Головний Виконавчий Директор та інші Директори проводять конференц-дзвінки та зустрічі з основними акціонерами на регулярній основі. Правління вважає, що спілкування з основними акціонерами і регулярне інформування їх щодо фінансової діяльності, стратегії Групи і розвитку бізнесу є дуже важливим. Голова Правління також доступний для основних акціонерів, якщо такі зустрічі є необхідними. Комітет пропонує всім акціонерам прийняти участь Річних Загальних Зборах Акціонерів, і закликає їх здійснювати своє право голосу і брати участь з питаннями.

Внутрішній контроль

Група дотримується всеосяжних і строго регламентованих процедур щодо процесів планування та звітності, спрямованих на ефективний внутрішній контроль та управління ризиками. Правління відповідає за систему внутрішнього контролю Групи та перевірку її ефективності, однак, слід визнати, що будь-яка система управління може забезпечити гарантії проти істотних спотворень або втрат лише в розумних рамках і не може надавати абсолютні гарантії.

Основні елементи системи внутрішнього контролю такі:

- задокументовані політики, процедури та багаторівнева система узгодження;

- чітке розділення зон відповідальності в організаційній структурі Групи;
- структура управління, спрямована на полегшення комунікацій як вертикально так і горизонтально;
- процедури щорічного бюджетування та щомісячної звітності.

Щорічні бюджети складаються з щомісячних бюджетів, які оновлюються кожен місяць, як тільки фактичні цифри стають доступними. У зв'язку з динамічним розвитком макроекономічної ситуації в країні можливе відхилення фактичних показників продажів, цін та інших основних припущень від тих, що прогнозувалися. Отже, бюджет є гнучким, щоб краще відображати майбутнє Групи. Такі відхилення по кожній компанії у складі Групи виявляються і формулюються рекомендації для подальших дій щодо них.

Система внутрішнього контролю додатково включає відділ внутрішнього аудиту Групи. Основні завдання служби внутрішнього аудиту полягають в забезпеченні безпеки активів Групи і надійності бухгалтерського обліку. Департамент внутрішнього аудиту відповідає за аудит фінансової звітності та процедури звітності компаній в рамках Групи, а також за виявлення і мінімізацію різних видів ризиків, пов'язаних з її діяльністю. Кожна компанія в рамках Групи має призначеного аудитора, який систематично проводить аудит.

Відділ контролінгу та аналізу ризиків Групи відповідальний за виявлення можливих проблем у процесах Групи, постійну оптимізацію операцій та управління ризиками.

Звіт про корпоративну соціальну відповідальність

Корпоративна Соціальна Відповідальність

Правління прагне до розробки та реалізації політики корпоративної соціальної відповідальності, спрямованої на:

- Сприяння рівності і справедливості серед співробітників, партнерів і постачальників;
- Забезпечення безпечних умов праці;
- Підтримання корпоративної репутації Групи і вірність діловій етиці;
- Підтримку громад, в яких Група здійснює свою діяльність;
- Встановлення довгострокових і здорових відносини з партнерами Групи, клієнтами та іншими асоційованими особами.

Основні елементи підходу Групи щодо досягнення вищевказаних цілей такі:

Співробітники

Група прагне до забезпечення рівних можливостей для всіх своїх співробітників, як нинішніх, так і майбутніх. Зусилля кожного співробітника високо цінуються і Правління вважає, що різноманітність робочої сили сприяє інноваціям, ефективності та спільній роботі. В рамках корпоративної політики для співробітників Укрпродукт проводяться регулярні навчання та розвиваючі семінари. Вони спрямовані на всі групи працівників, в тому числі менеджерів, технічних і виробничих кадрів. Навчальні програми заохочують співробітників до просування по кар'єрних сходах і є надзвичайно важливими для зростання і успіху Групи.

Здоров'я та безпека

Керівники бізнес-одиниць в рамках Групи несуть відповідальність за розробку і підтримку основних практик, які забезпечують безпечні умови праці. Особлива увага приділяється виробничим об'єктам, де обладнання, в тому числі освітлення, кондиціонування, робочі місця та інші складові, проходять постійні перевірки і вдосконалення. Регулярний моніторинг проводиться з метою переконатися, що необхідні стандарти дотримані і що співробітники використовують надані канали зв'язку для подальшого поліпшення їх умов праці.

Клієнти

Задоволення потреб клієнтів лежить в основі бізнес-моделі Групи. Таким чином, Правління прагне продовжувати поставляти клієнтам високоякісні, доступні за ціною продукти, що відповідають поточним потребам ринку. Практики сегментації Групи спрямовані на розділення різних груп клієнтів з метою задоволення їх відповідних потреб з максимальною ефективністю. Крім того проводяться регулярні дослідження ринку і опитування для забезпечення максимальної цінності для клієнтів.

Навколишнє середовище

Група визнає важливість хороших практик природоохоронної діяльності і прагне звести до мінімуму негативний вплив, який її діяльність або продукти можуть мати на виробничі майданчики та прилеглі райони. Група дотримується природоохоронного законодавства і правил України, щоб зменшити, контролювати і усувати різні види забруднення і з метою захисту природних ресурсів. Укрпродукт регулярно відстежує і контролює всі свої виробничі потужності, з тим щоб гарантувати, що його діяльність не позначитися негативно на якості повітря. Група фокусується на скороченні споживання води та енергії, а також зниженні обсягів відходів. Збір та обробка відходів були організовані через місцеві пункти збору відходів. Програма розвитку Групи ставить акцентує увагу на придбанні та установці тільки найбільш передового та екологічно чистого виробничого і допоміжного обладнання.

Харчова безпека

Безпека харчових продуктів є одним з ключових пріоритетів Групи. Укрпродукт прагне виробляти високоякісні та безпечні продукти харчування і гарантує додержання високих стандартів у межах своєї бази постачання. Група запровадила сертифіковану систему управління безпекою харчових продуктів відповідно до ISO 22000. Ця система дає можливість повністю контролювати всі етапи виробництва - від контролю кормів та міцного здоров'я великої рогатої худоби до кінцевої дистрибуції продукції.

Підтримка місцевих громад

Група прагне до подальшого зміцнення та підтримання партнерських відносин з місцевими громадами, підтримуючи їхні ініціативи та благодійні заходи. Група здійснює грошові внески і подарунки, а також виділяє час для своїх співробітників, заохочуючи їх до участі в якості волонтерів.

Звіт Директорів

Директори представляють свій звіт та аудовану консолідовану фінансову звітність «Укрпродукт Груп Лтд» (надалі «Компанія» або разом із дочірніми підприємствами «Група») за рік, що завершився 31 грудня 2014 року.

Основна діяльність та огляд бізнесу

«Укрпродукт Груп» (компанія або «Укрпродукт») є холдинговою компанією щодо бізнесу харчового сектору та напоїв, що знаходиться в Україні. Основна діяльність «Укрпродукт Груп» полягає у виробництві та дистрибуції високоякісних молочних харчових продуктів та напоїв (квасу) в Україні та експорті сухого молока. Група є одним із провідних виробників в Україні із власною національною мережею дистрибуції. Більш детально діяльність Групи за рік, її фінансові результати, плани на майбутнє та перспективи описані у Звіті Голови Правління та Головного Виконавчого Директора.

Результати та дивіденди

Результати Групи за рік викладені на сторінці 21 та показують чисті збитки за період в сумі 3,478 млн. фунтів стерлінгів (2013 року: 0.704 млн. фунтів стерлінгів).

Хоча Компанія притримується політики виплати дивідендів, Правління прийняло рішення не виплачувати фінальні дивіденди щодо року, який закінчився 31 грудня 2014 року.

Директори

Деталі членів Правління викладено на сторінці 5.

Частки Директорів в акціонерному капіталі компанії станом на 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року викладено нижче:

	Акції		Опціони на акції	
	2014	2013	2014	2013
Виконавчі директори				
Сергій Євланчик	14,967,133	14,482,383	-	-
Олександр Сліпчук	14,939,133	14,487,383	-	-
Невиконавчі директори				
Джек Роуелл	118,690		130,290	130,290
		118,690		

Повноваження директорів

Відповідно до Установчого Договору та Статуту Компанії, Закону про Компанії (Джерсі) 1991 року із поправками та будь-яких інструкцій, наданих спеціальними резолюціями, бізнесом Компанії керують Директори, які мають право здійснювати всі повноваження щодо компанії. Правила призначення та заміни Директорів викладено у Статуті Компанії.

Фінансові ризики, що загрожують Групі

Основними ризиками Групи є кредитний ризик, ризик ліквідності та ринкові ризики, в тому числі справедливої вартості або ризик зміни потоку грошових коштів через відсоткову ставку і валютний ризик. Основна мета програми управління ризиками Групи полягає у оцінці, моніторингу і управлінні цими ризиками і мінімізації можливих негативних наслідків для фінансових результатів Групи та для акціонерів. Головний виконавчий директор Групи відповідає за управління ризиками та впровадження всіх політик, затверджених Радою директорів.

Більш детально управління ризиками Групи описано у Примітці 5.

Співробітники

Група прагне надавати рівні можливості всім працівникам, що відображено у її політиці відбору, набору та підготовки кадрів. Група вважає, що її співробітники є одним з найбільш цінних активів і винагороджує високу продуктивність на основі конкурсних схем винагороди і стимулювання. Директори також вважають пріоритетним надання співробітникам можливості ділитися своїми ідеями та думками на всіх рівнях управління, як безпосередньо, так і через різні опитування. Середня кількість співробітників Групи за рік, що закінчився 31 грудня 2014 становила 1 423 особи (2013 року: 1 583 особи).

Політика розрахунків

Група має загальний набір керівних принципів щодо розрахунків із своїми постачальниками на основі певних критеріїв. Тим не менш, нормальною є практика погодження умов оплати з конкретним постачальником при укладенні договору купівлі-продажу. Група прагне дотримуватися узгоджених умов оплати всякий раз, коли вона впевнилася в тому, що товари або послуги були надані відповідно до узгодженого терміну та умов.

Принцип безперервності діяльності

Як описано у Примітці 2 (б) до консолідованої фінансової звітності, за рік, що закінчився 31 грудня 2014 року, Група понесла збиток у розмірі 3 478 тис. фунтів стерлінгів. У першу чергу це пов'язано з нестабільною політичною та економічною ситуацією в Україні. Це призвело до ряду проблем у Групі, включаючи, але не обмежуючись, до значної девальвації місцевої валюти і зростання цін на сире молоко. До того ж станом на дату публікації цього звіту Група веде переговори із Європейським Банком Реконструкції та Розвитку з метою реструктуризації погашення кредиту.

Тим часом ознайомившись із фінансовим станом Групи, її бюджетами і планами, Директори дійшли висновку, що Група має достатні фінансові ресурси для задоволення потреб в оборотному капіталі на термін до 12 місяців від дати цієї фінансової звітності.

Річні загальні збори акціонерів

Річні загальні збори акціонерів Компанії відбудуться 24 липня 2015 року. Повідомлення про річні загальні збори та порядок денний будуть надіслані акціонерам не пізніше ніж за 14 днів до дати зборів.

Аудитори

Бейкер Тілі Ченнел Айлендс Лімітед бели заново призначені в якості аудиторів Групи на 2014 фінансовий рік відповідно до резолюції Загальних зборів акціонерів, які відбулися 25 червня 2014 року. Резолюція про їхнє повторне призначення буде запропонована на наступних Загальних Зборах.

Заява про розкриття інформації аудиторам

Всі діючі директорів вжили необхідних заходів, щоб ознайомитися із будь-якою інформацією, необхідною аудиторам Групи для цілей їх перевірки і встановити, що аудитори знають про таку інформацію. Директорам невідома жодна інформація, яка може бути необхідною аудиторам, і про яку останнім невідомо.

Джек Роуелл
Голова Правління

24 червня 2015 року

Укрпродукт Груп

Консолідована фінансова звітність
За рік, що завершився 31 грудня 2014 р.

CONTENTS	Page.
<u>STATEMENT OF DIRECTOR'S RESPONSIBILITIES</u>	3
<u>INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT</u>	4 - 5
<u>CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS</u>	
<u>Consolidated Income Statement</u>	6
<u>Consolidated statement of comprehensive income</u>	6
<u>Consolidated statement of financial position</u>	7
<u>Consolidated statement of changes in equity</u>	8
<u>Consolidated statement of cash flows</u>	9
<u>ПРИМІТКИ ДО КОНСОЛІДОВАНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ</u>	10 - 51

**ЗАЯВА ПРО ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ ДИРЕКТОРІВ
ЗА ПІДГОТОВКУ ТА ЗАТВЕРДЖЕННЯ КОНСОЛІДОВАНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
ЗА РІК, ЩО ЗАВЕРШИВСЯ 31 грудня 2014 року**

Директори несуть відповідальність за підготовку консолідованої фінансової звітності згідно із відповідним законодавством Джерсі та іншими нормативно-правовими актами, чинними на цей час. Закон про компанії (Джерсі) 1991 року із поправками вимагає від директорів підготовки фінансової звітності за кожний рік відповідно до Загальноприйнятих принципів бухгалтерського обліку. Відповідно до цього Закону директори обрали підготовку консолідованої фінансової звітності згідно Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ), прийнятих Європейським Союзом. Згідно Закону про компанії директори повинні затверджувати фінансову звітність, тільки якщо вони переконані, що вона відображає справжній та вірний стан справ Групи та її прибуток чи збиток за завершений період.

В рамках підготовки цієї консолідованої фінансової звітності від директорів вимагається:

- обрати відповідну облікову політику та застосовувати її на постійній основі;
- робити судження та оцінки, які є поміркованими та обережними;
- вказати, що фінансова інформація відповідає МСФЗ з урахуванням будь-яких істотних відхилень, що розкриваються та пояснюються у фінансовій звітності;
- підготувати фінансову інформацію на основі принципу безперервності діяльності, за винятком випадків, коли припущення, що Група буде продовжувати свою діяльність, є недоречним.

Рада Директорів підтверджує, що Група виконала вищезазначені вимоги під час підготовки Консолідованої фінансової звітності.

Директори також відповідальні за:

- застосування та підтримку ефективної та надійної системи внутрішнього контролю в Групі;
- утримання належних бухгалтерських записів, які розкривають із розумною точністю фінансовий стан Групи на будь-який період часу;
- вживання розумних заходів для збереження активів Групи та запобігання і виявлення шахрайства та інших порушень; та
- підтримання та актуальність Інтернет-сайту Групи.

Від Ради Директорів:

/Підпис/

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНИХ АУДИТОРІВ УЧАСНИКАМ УКРПРОДУКТ ГРУП

Звіт щодо консолідованої фінансової звітності

Ми провели аудит консолідованої фінансової звітності Укрпродукт Груп Лімітед (компанія разом із дочірніми підприємствами надалі "Група") за рік, що завершився **31 грудня 2014** року року, яка включає консолідований звіт про прибутки, консолідований звіт про сукупних дохід, консолідований звіт про фінансовий стан, консолідований звіт про зміни у капіталі, консолідований звіт про рух грошових коштів та відповідні Примітки з **1** по **32**. У їх підготовці було застосоване відповідне законодавство та Міжнародні стандарти фінансової фвітності (МСФЗ), прийняті Європейським Союзом.

Цей звіт підготовлено виключно для учасників компанії, як юридичної особи, відповідно до статті **113а** Закону про компанії (Джерсі) **1991** року з поправками. Аудиторська перевірка була виконана таким чином, щоб ми могли вказати учасникам компанії на ті питання, які ми зобов'язані вказати у нашому аудиторському висновку, і не для жодних інших цілей. У тій мірі наскільки це дозволено законом, ми не приймемо на себе відповідальності ні перед ким, окрім Компанії та акціонерів компанії як юридичної особи, щодо нашої аудиторської перевірки, даного звіту або за висновок, який ми

Відповідальність Директорів та Аудиторів відповідно

Як детально наведено у Заяві про Відповідальність Директорів, Директори несуть відповідальність за підготовку фінансової звітності та за впевненість у тому, що вона відображає справжній та вірний стан справ Групи.

Наша відповідальність полягає в тому щоб провести аудиторську перевірку та висловити висновок щодо фінансової звітності відповідно до застосовного законодавства та Міжнародних Стандартів Аудиту (Великобританія та Ірландія). Ці стандарти вимагають від нас дотримання Стандартів Аудиту та Етики Ради.

Обсяг аудиту консолідованої фінансової звітності

Аудит включає в себе отримання доказів щодо сум і розкриттів до фінансової звітності, достатніх для отримання достатньої впевненості в тому, що фінансова звітність не містить суттєвих викривлень, спричинених шахрайством або помилкою. Це включає в себе оцінку: того, чи відповідає облікова політика особливостям Групи, чи вона застосовувалася послідовно та була адекватно розкриття; обґрунтованості істотних облікових оцінок зроблених Директорами, та загального представлення фінансової звітності.

Висновок щодо фінансової звітності

На нашу думку фінансова звітність:

- відображає справжній та вірний стан справ Групи станом на **31 грудня 2014** року року та збитки Групи на кінець року;
- була належним чином підготовлена відповідно до МСФЗ, прийнятих Європейським Союзом; та
- була підготовлена відповідно до вимог Закону про Компанії (Джерсі) **1991** року із поправками.

ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНИХ АУДИТОРІВ УЧАСНИКАМ УКРПРОДУКТ ГРУП ЛІМІТЕД (Продовження)

Пояснювальний параграф

У формуванні нашого висновку щодо консолідованої фінансової звітності, який не є умовно-позитивним, ми звертаємо вашу увагу на наступне:

а) Принцип безперервності діяльності

Як описано у Примітці 2 (б) до консолідованої фінансової звітності, за рік, що закінчився 31 грудня 2014 року, Група понесла збиток у розмірі 3 478 тис. фунтів стерлінгів. У першу чергу це пов'язано з нестабільною політичною та економічною ситуацією в Україні. Це призвело до ряду проблем у Групі, включаючи, але не обмежуючись, до значної девальвації місцевої валюти і зростання цін на сире молоко.

Як описано у Примітці 2 (б) і Примітці 32 до консолідованої фінансової звітності, Група має кредитні домовленості з Європейським банком реконструкції та розвитку ("ЄБРР"). Домовленості за кредитом підлягають умовам погашення і кредитним зобов'язанням, деякі з яких не були дотримані. 12 червня 2015 року Група отримала листа від ЄБРР, який підтверджує, що ЄБРР не здійснює свої права вимоги дотримання кредитної угоди. Ці права поширюються на здатність ЄБРР вимагати негайного погашення кредиту. На думку директорів, Група продовжує отримувати підтримку ЄБРР, і на дату затвердження консолідованої фінансової звітності ведуться переговори про реструктуризацію кредитного договору. Хоча ЄБРР до цього часу не здійснювала свої права, викладені в кредитному договорі, існує суттєва невизначеність щодо майбутніх дій у тому випадку, якщо Група продовжуватиме порушувати умови погашення кредиту і кредитні зобов'язання. Крім того є суттєва невизначеність щодо ймовірного результату переговорів щодо реструктуризації кредитного договору.

Вищезазначені фактори вказують на існування суттєвих невизначеностей, які можуть викликати значні сумніви щодо здатності Групи продовжувати діяльність в осяжному майбутньому. Консолідована фінансова звітність не включає ніяких коригувань, які могли б мати вплив, якщо Група не зможе продовжувати свою діяльність у найближчому майбутньому.

Питання, про які ми зобов'язані повідомляти в порядку винятку

Нам нічого повідомити стосовно питань, щодо яких Закон про Компанії (Ажерсі) 1991 року зобов'язує нас звітувати вам, якщо на нашу думку:

- відповідні облікові записи не підтримувалися; або
- належні декларації, достатні для нашого аудиту не були отримані від філій, які ми не відвідували; або
- фінансова звітність не відповідає бухгалтерським записам та деклараціям; або
- ми не отримали всю інформацію, яка наскільки нам відомо є необхідною для цілей аудиту.

Девід Хопкінс
Від Бейкер Тіллі Ченнел Айландс Лімітед
Дипломовані бухгалтери
Сент-Хелієр
24 червня 2015 року

Укрпродукт Груп
КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО СУКУПНИЙ ДОХІД
ЗА РІК, ЩО ЗАВЕРШИВСЯ 31 грудня 2014 року
(в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше)

	Примітка	рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	рік, що завершився 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Доход	8	31 876	52 202
Собівартість реалізованої продукції	9	(25 423)	(45 012)
ВАЛЛОВИЙ ПРИБУТОК		6 453	7 190
Адміністративні витрати	9	(1 963)	(2 725)
Витрати на збут	9	(2 797)	(3 240)
Інші операційні витрати	9	(508)	(408)
ПРИБУТОК ВІД ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ		1 185	817
Фінансові витрати, нетто	10	(761)	(1 009)
Ефект від переоцінки іноземної валюти		(3 857)	(361)
ЗБИТОК ДО ОПОДАТКУВАННЯ		(3 433)	(553)
Податок на прибуток	13	(45)	(151)
ЗБИТОК ЗА РІК		(3 478)	(704)
Що належить:			
Акціонерам Материнської Компанії		(3 478)	(704)
Неконтролюючим акціонерам		-	-
Прибуток на акцію:	26		
Базовий		(8,77)	(1,77)
Розбавлений		(8,78)	(1,77)
ІНШИЙ СУКУПНИЙ ДОХІД:			
Статті, які згодом будуть перенесені на рахунок прибутків і збитків			
Курсові різниці		(7 000)	(429)
Статті, які згодом будуть перенесені на рахунок прибутків і збитків			
Зменшення резерву переоцінки		(21)	(32)
Прибуток від зміни ставок оподаткування		-	38
ІНШИЙ СУКУПНИЙ ДОХІД, ЗА ВИРАХУВАННЯМ ПОДАТКУ		(7 021)	(423)
ВСЬОГО СУКУПНИЙ ДОХІД ЗА РІК		(10 499)	(1 127)
Що належить:			
Акціонерам Материнської Компанії		(10 499)	(1 127)
Неконтролюючим акціонерам		-	-

Примітки на сторінках 10 - 51 є невід'ємною частиною цих фінансових звітів.

Укрпродукт Груп
КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО ФІНАНСОВИЙ СТАН
СТАНОМ НА 31 грудня 2014 року
(в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше)

Примітка	Станом на 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	Станом на 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
АКТИВИ		
Необоротні активи		
Основні засоби	14 9 592	18 185
Нематеріальні активи	15 829	1 136
Відстрочені податкові активи	16 2	66
	10 423	19 387
Оборотні активи		
Запаси	17 2 085	3 010
Торговельна та інша дебіторська заборгованість	18 3 674	6 919
Поточні податки до відшкодування	19 1 177	2 399
Інші фінансові активи	20 108	176
Грошові кошти та їх еквіваленти	21 215	1 006
	7 259	13 510
	17 682	32 897
КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ		
Капітал, що належить акціонерам материнської		
Акціонерний капітал	22 3 967	3 967
Інші резерви	23 (5 753)	1 430
Нерозподілений прибуток	9 358	12 672
	7 572	18 069
Доля неконтролюючих акціонерів	-	-
ВСЬОГО КАПІТАЛ	7 572	18 069
Довгострокові зобов'язання		
Банківські кредити та овердрафти	24 4 728	5 118
Відстрочені податкові зобов'язання	16 302	636
	5 030	5 754
Поточні зобов'язання		
Банківські кредити та овердрафти	24 2 454	5 802
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	25 2 583	3 226
Поточні зобов'язання з податку на прибуток	14	18
Інші податки до сплати	29	28
	5 080	9 074
ВСЬОГО ЗОБОВ'ЯЗАННЯ	10 110	14 828
ВСЬОГО КАПІТАЛ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ	17 682	32 897

Примітки на сторінках 10 - 51 є невід'ємною частиною цих фінансових звітів.

Укрпродукт Груп
КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО ЗМІНИ В КАПІТАЛІ
СТАНОМ НА 31 грудня 2014 року
(в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше)

	Належить акціонерам материнської компанії					Резерв переводу у валюту подання	Всього	Доля неконтролюю- чих акціонерів	Разом капітал
	Акціонерний капітал	Емісійний дохід	Резерв злиття	Резерв переоцінки	Нерозподілен ий прибуток				
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів				
Станом на 1 січня 2013 року	4 082	4 555	(367)	3 877	13 496	(6 339)	19 304	-	19 304
Прибуток за рік	-	-	-	-	(704)	-	(704)	-	(704)
Інший сукупний дохід									
Дохід від зміни ставок оподаткування	-	-	-	38	-	-	38	-	38
Ефект переводу у валюту подання	-	-	-	-	-	(429)	(429)	-	(429)
Всього сукупний дохід	-	-	-	38	(704)	(429)	(1 095)	-	(1 095)
Операції із акціонерами									
Виплати дивідендів (Примітка 27)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всього операцій із акціонерами	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизація резерву переоцінки	-	-	-	(247)	247	-	-	-	-
Зменшення резерву переоцінки	-	-	-	(32)	-	-	(32)	-	(32)
Завершення реструктуризації Групи	-	-	367	-	(367)	-	-	-	-
Придбання акцій	(115)	7	-	-	-	-	(108)	-	(108)
Станом на 31 грудня 2013 року	3 967	4 562	-	3 636	12 672	(6 768)	18 069	-	18 069
Збиток за рік	-	-	-	-	(3 478)	-	(3 478)	-	(3 478)
Інший сукупний дохід									
Дохід від зміни ставок оподаткування	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Курсові різниці	-	-	-	-	-	(7 000)	(7 000)	-	(7 000)
Всього сукупний дохід	-	-	-	-	(3 478)	(7 000)	(10 478)	-	(10 478)
Операції із акціонерами									
Виплати дивідендів (Примітка 27)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Всього операцій із акціонерами	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизація резерву переоцінки	-	-	-	(162)	162	-	-	-	-
Зменшення резерву переоцінки	-	-	-	(21)	2	-	(19)	-	(19)
Придбання акцій	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Станом на 31 грудня 2014 року	3 967	4 562	-	3 453	9 358	(13 768)	7 572	-	7 572

Примітки на сторінках 10 - 51 є невід'ємною частиною цих фінансових звітів.

Укрпродукт Груп
КОНСОЛІДОВАНИЙ ЗВІТ ПРО РУХ ГРОШОВИХ КОШТІВ
СТАНОМ НА 31 грудня 2014 року
(в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше)

	Примітка	рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	рік, що завершився 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Рух грошових коштів в результаті операційної діяльності			
Прибуток до оподаткування		(3 433)	(553)
Коригування на:			
Курсові різниці		3 857	361
Амортизація	11	866	1 417
(Прибуток)/збиток від вибуття необоротних активів		74	5
Списання дебіторської/кредиторської заборгованості		279	(3)
Знецінення запасів		76	144
Знецінення інвестицій наявних для продажу		-	31
Збиток від продажу дочірніх підприємств		6	19
Отримані відсотки	10	(4)	(3)
Витрати по відсотках на банківські кредити	10	765	1 012
Рух грошових коштів в результаті операційної діяльності до		2 486	2 430
(Зменшення) / збільшення запасів		(661)	202
Збільшення / (зменшення) торгової та іншої дебіторської		195	290
Зменшення торгової та іншої кредиторської заборгованості		979	(1 358)
Зміни в робочому капіталі		513	(866)
Грошові кошти в результаті операційної діяльності		2 999	1 564
Отримані відсотки		4	3
Сплачено податку на прибуток		(45)	(236)
Чисті грошові потоки від/використані у		2 958	1 331
Рух грошових коштів у результаті інвестиційної діяльності			
Придбання основних засобів та нематеріальних активів		(486)	(1 585)
Прибуток від реалізації основних засобів		19	41
Виплата виданих позик		(15)	17
Чисті грошові кошти використані у інвестиційній діяльності		(482)	(1 527)
Грошові кошти від фінансової діяльності			
Придбання акцій		-	(108)
Сплачені відсотки		(765)	(1 012)
(Зменшення) / збільшення короткострокових позик		(1 575)	1 239
Збільшення довгострокових позик		-	1 145
Виплата довгострокових позик		(541)	(383)
Чисті грошові кошти в результаті фінансової діяльності		(2 881)	881
Чисте скорочення грошових коштів та їх еквівалентів		(405)	685
Вплив курсових різниць на грошові кошти та їх еквіваленти		(386)	(94)
Грошові кошти та їх еквіваленти на початок року		1 006	415
Грошові кошти та їх еквіваленти на кінець року	21	215	1 006

Ця консолідована фінансова звітність була затверджена та погоджена до випуску Радою Директорів 23 червня 2015 року та була підписана від її імені:

Сергій Єванчик
Головний Виконавчий Директор
23 червня 2015 року

Примітки на сторінках 10 - 51 є невід'ємною частиною цих фінансових звітів.

1. ГРУПА ТА ОСНОВНІ ВИДИ ДІЯЛЬНОСТІ

(а) Вступ

Компанія є публічним товариством з обмеженою відповідальністю, що зареєстроване на острові Джерсі, юридична адреса якого Нью Стріт 26, Сент-Хеліер, Джерсі, JE2 3RA, Нормандські острови.

Загальне керівництво та виробничі потужності знаходяться в Україні із Центральним Офісом у Києві. Група займає провідні позиції на ринках плавленого сиру та фасованого вершкового масла в Україні та володіє рядом широко відомих торгових марок в Україні в тому числі "Наш Молочник", "Народний Продукт", "Молендам" та "Вершкова Долина". Середня кількість співробітників Групи протягом року, що завершився 31 грудня 2014 року складала 1 423 (2013 року: 1 583) особи.

(б) Українське середовище

Політична та економічна ситуація в Україні значно погіршилася після прийняття урядом рішення не підписувати Угоду про Асоціацію та поглиблену та всеохоплюючу Угоду про вільну торгівлю з Європейським Союзом наприкінці листопада 2013. Політичні та соціальні хвилювання в поєднанні зі зростанням напруженості в регіоні посилили триваючу економічну кризу і призвели до зростання дефіциту державного бюджету та виснаження валютних резервів Національного банку України і, як наслідок, подальшого зниження українського суверенного рейтингу.

У лютому 2014 року під впливом девальвації національної валюти Національний банк України вніс певні адміністративні обмеження на операції з обміну валют, а також оголосив про перехід до режиму плаваючого валютного курсу. У березні 2014 року низка подій в Криму призвела до анексії Республіки Крим до Російської Федерації, що не визнається Україною і міжнародною спільнотою. Ця подія призвела до значного погіршення відносин між Україною та Російською Федерацією. Під впливом нестабільної ситуації в Криму напрута в регіонах поширилася на східні області України, в першу чергу в Донецьку і Луганську області. У травні 2014 року протести в Донецькій і Луганській областях переросли у військові зіткнення і збройний конфлікт між збройними прихильниками самопроголошених Донецької і Луганської республік та силами України. Станом на дату затвердження консолідованої фінансової звітності до випуску нестабільність і заворушення тривають, і частина Донецької та Луганської областей залишається під контролем самопроголошених республік. В результаті українська влада в даний час не в змозі повною мірою забезпечити додержання законів України на цій території.

З початку року українська гривня ("грн") знецінилася по відношенню до основних іноземних валют приблизно на 49% у розрахунку на основі курсу гривні до долара США Національного банку України. З 31 грудня 2014 року до дату випуску цієї фінансової звітності гривня знецінилася по відношенню до долара США на 46%.

Остаточне вирішення і наслідки політичної та економічної кризи важко передбачити, але вони можуть мати серйозні наслідки в подальшому для економіки України.

2. ОСНОВНІ ПРИНЦИПИ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ

2.1. Основа підготовки

Консолідована фінансова звітність була підготовлена на основі історичної собівартості за виключенням основних засобів та нематеріального активу (Список клієнтів), що вимірюються за справедливою вартістю. Консолідована фінансова звітність подається у британських фунтах стерлінгів, та значення округлюються із точністю до тисячі (тис. фунтів стерлінгів), окрім випадків, коли зазначено інше.

(а) Заява про відповідність

Ця фінансова звітність була підготовлена відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності Міжнародних стандартів бухгалтерського обліку та Трактуваль, що були видані Радою з міжнародних стандартів бухгалтерського обліку (МСБО) і прийняті Європейським Союзом (разом МСФЗ).

Підготовка фінансової звітності відповідно до МСФЗ вимагає застосування певних істотних оціночних значень. Вона також вимагає від керівництва здійснення суджень в процесі застосування облікової політики Групи. Подальша інформація наведена у Примітці 3.

(б) Принцип безперервності діяльності

За рік, що закінчився 31 грудня 2014 року Група зазнала збитків у сумі 3 478 тис. фунтів стерлінгів, скоротивши нерозподілений прибуток на цю дату до 9 358 тис. фунтів стерлінгів. Крім того, через значну девальвацію гривні боргове навантаження, деноміноване в іноземній валюті збільшилося. Станом на 31 грудня 2014 року кредити, деноміновані в іноземній валюті, були наступними: 1 345 тисяч гривень, 5 693 тисяч євро і 144 тисячі доларів США (Примітка 24). Відсотки за цими кредитними договорами виплачуються відповідно до встановленого графіка, що додаються до договорів. Крім того, Група не зробила виплату тіла кредиту в сумі 300 тисяч євро, що підлягала сплаті в березні 2015 року і в сумі 300 тисяч євро, що підлягали сплаті у червні 2015 року відповідно до умов кредитного договору з Європейським Банком Реконструкції та Розвитку («ЄБРР») від 31 березня 2011. Таке порушення положень, що стосуються погашення кредиту дає банку формальне право вимагати дострокового погашення кредитів. Рада директорів повідомила ЄБРР заздалегідь про всі порушення умов кредитного договору і очікувала отримати від банку відмову від права претензії за порушення умов договору на дату підписання цієї фінансової звітності. Тим не менш ЄБРР не надав відмову від права претензії відносно порушення графіка погашення у 2015 році. Представники ЄБРР надали Раді Директорів Групи лист від 12 червня 2015 про те, що: 1) ЄБРР усвідомлює порушення графіка погашення за період, що закінчився 31 березня 2015 року; 2) В даний час ЄБРР розглядає реструктуризацію умов кредитного договору, в тому числі продовження періоду погашення відповідно до кредитного договору та; 3) станом на дату підписання листа не здійснювали жодних з його прав відповідно до договору. Рада Директорів вважає, що ЄБРР не вимагатиме дострокового погашення кредиту у зв'язку з порушенням графіка погашення у 2015 році. На підставі наявності цих умов, консолідована фінансова звітність була підготовлена на основі принципу безперервності діяльності, адже на думку керівництва, вони доклали достатніх та належних заходів для підтримки своєї стратегії зменшення витрат, включаючи, але не обмежуючись: реконструкцію виробничих потужностей на заводі у Старокостянтиніві, зменшення кількості дочірніх підприємств та оптимізацію бізнес-процесів, спрямованих на мінімізацію діяльності, що не приносить додаткової цінності та пов'язаних з цим витрати і т.д. ,

2.1. Основа підготовки (продовження)

(с) Принципи консолідації

Консолідована фінансова звітність включає в себе фінансову звітність Укрпродукт Груп Лімітед та його дочірніх підприємств станом на 31 грудня 2014 року.

Дочірні підприємства консолідуються починаючи від дати придбання, яка є датою, коли Група отримала контроль, та продовжують консолідуватися до тієї дати, коли такий контроль припиняється.

Контроль досягається, коли група несе ризики або має право на різні доходи від зв'язку із об'єктом інвестицій та має можливість впливати на ці доходи завдяки своїм повноваженням щодо об'єкту інвестицій. Зокрема Група контролює об'єкт інвестування, якщо, і тільки якщо, Група має:

- Повноваження щодо об'єкту інвестицій (тобто існуючі права, які дають йому поточну здатність направляти відповідну діяльність об'єкта інвестицій)
- Несе ризики або має права щодо різних доходів від своєї участі в об'єкті інвестицій
- Здатність використовувати свою владу над об'єктом інвестицій з метою впливу на його доходи

Взагалі є припущення, що володіння більшістю голосів призводить до контролю. На підтримку цього припущення, коли Група має менше ніж більшість голосів або аналогічних прав щодо об'єкта інвестицій, при оцінці наявності влади над об'єктом інвестицій Група враховує всі відповідні факти і обставини у тому числі:

- Наявність договірних відносин із іншими власниками голосів в об'єкті інвестицій
- Права, що впливають з інших договірних відносин
- Права голосу і потенційні права голосу Групи

Група повторно оцінює, контролює вона чи ні об'єкт інвестування, якщо факти та обставини вказують, що є зміни в одному або більше з трьох елементів управління. Консолідація дочірнього підприємства починається, коли Група отримує контроль над дочірнім підприємством, і припиняється, коли Група втрачає контроль над дочірнім підприємством. Активи, зобов'язання, доходи і витрати дочірніх підприємств, придбаних або проданих протягом року, включаються до консолідованої фінансової звітності з дати отримання Групою контролю до дати, коли Група втрачає контроль над дочірнім підприємством.

Всі внутрішньо групові баланси, прибутки та витрати, а також нереалізовані прибутки та витрати, що випливають із внутрішньо групових трансакцій, при консолідації повністю виключаються. Зміни частки участі в дочірній компанії без зміни контролю, враховуються як операції з капіталом, що є операціями з власниками в якості власників. Прибуток або збиток та кожна складова іншого сукупного доходу розподіляються на акціонерів материнської компанії та неконтролюючих акціонерів. Весь сукупний дохід розподіляється між акціонерами материнської компанії та неконтрольними частками володіння, навіть якщо це призводить до від'ємного балансу у долях неконтролюючих акціонерів. При необхідності вносяться корективи у фінансову звітність дочірніх підприємств для приведення їх облікової політики у відповідність до облікової політики Групи.

Якщо Група втрачає контроль над дочірнім підприємством, вона:

- Проводить списання активів (в тому числі гудвілу) та зобов'язань дочірнього підприємства;
- Проводить списання залишкової вартості будь-яких неконтрольованих часток володіння;
- Списує накопичені курсові різниці, що обліковуються у капіталі;
- Визнає справедливую вартість отриманої винагороди;
- Визнає долю володіння Групи в колишній дочірній компанії за справедливою вартістю на дату втрати контролю;
- Визнає будь-який надлишок або дефіцит у прибутку або збитку;
- Перекласифікує частку материнської компанії в елементах, раніше визнаних у складі іншого сукупного доходу, в прибуток або збиток.

Для обліку об'єднання компаній Група застосовує метод придбання. Винагорода, що передається за придбання дочірнього підприємства складає справедливую вартість переданих активів, зобов'язань по відношенню до попередніх власників компанії, що придбається та частки Групи в акціонерному капіталі. Ідентифіковані придбані активи та зобов'язання, а також умовні зобов'язання, що приймаються в об'єднання компаній спочатку оцінюються за їхньою справедливою вартістю на дату придбання.

Витрати, пов'язані із придбанням, визнаються витратами періоду.

Доля неконтролюючих акціонерів являють собою частку прибутків або збитків, та чистих активів, що не належать Групі. Доля неконтролюючих акціонерів представлені окремо від акціонерного капіталу материнської компанії у Консолідованому звіті про фінансовий стан.

Консолідована фінансова звітність Групи включає такі компанії:

Компанія Групи	Країна Заснування	Ефективна ставка володіння *		Основна діяльність	Метод консолідації
		Станом на 31 грудня 2014	2013		
ТОВ Молочник*	Україна	100%	100%	Виробництво	Придбання
ДП Старокосянтинівський Молочний Завод*	Україна	100%	100%	Виробництво	Придбання
ТОВ Старкон-Молоко*	Україна	100%	100%	Власник основних засобів	Придбання

Укрпродукт Груп
ПРИМІТКИ ДО КОНСОЛІДОВАНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
ЗА РІК, ЩО ЗАВЕРШИВСЯ 31 грудня 2014 року
в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше

2.1. Основа підготовки (продовження)

(с) Принципи консолідації (продовження)

Компанія Групи	Країна Заснування	Ефективна ставка володіння *		Основна діяльність	Метод консолідації
		Станом на 31 грудня			
		2014	2013		
Приватне Підприємство Красилівський Молочний Завод *****	Україна	100%	100%	Власник земельних активів	Придбання
ТОВ Молочна Долина*****	Україна	100%	0%	Власник земельних активів	Придбання
ТОВ Живий Квас**	Україна	100%	100%	Виробництво	Придбання
ДП Приватне Підприємство Теофіпольський Молочний	Україна	-	100%	Підлягає будівництву	Придбання
ДП Приватне Підприємство Молочні Інвестиції*	Україна	100%	100%	Власник обладнання	Придбання
Приватне підприємство Інвест Гарантія*	Україна	100%	100%	Власник обладнання	Придбання
ТОВ Бізнес Інвест Менеджмент*	Україна	100%	100%	Власник обладнання	Придбання
Приватне Підприємство Фаворит Консалтинг**	Україна	100%	100%	Власник обладнання	Придбання
ТОВ Автопарк Старокостянтинів**	Україна	100%	100%	Власник автопарку	Придбання
ТОВ АТП Центр**	Україна	100%	100%	Власник автопарку	Придбання
ДП Приватне Підприємство Укрпродекспорт*	Україна	100%	100%	Експортні операції	Придбання
ТОВ Укрпродукт Логістик *	Україна	100%	100%	Логістика	Придбання
ТОВ Голландська Сироварня Молендам*	Україна	100%	100%	Продаж і дистрибуція	Придбання
ТОВ Молочний Торговий Союз***	Україна	-	100%	Продаж і дистрибуція	Придбання
ТОВ Лідер Продукт***	Україна	100%	100%	Продаж і дистрибуція	Придбання
ДП Приватне Підприємство Прем'єрпродукт-Дніпро***	Україна	100%	100%	Продаж і дистрибуція	Придбання
ДП Приватне Підприємство Прем'єрпродукт-Житомир***	Україна	100%	100%	Продаж і дистрибуція	Придбання
ДП Приватне Підприємство Прем'єрпродукт-Львів***	Україна	-	100%	Продаж і дистрибуція	Придбання
НЗВФ Альтернативні інвестиції	Україна	100%	100%	Управління активами	Придбання
ПРАТ Укрпродукт Груп	Україна	100%	100%	Власник деяких активів та активів операційних компаній	Придбання
Лінкстар Лімітед	Cyprus	100%	100%	Власник торгових марок та активів Групи	Придбання
Солаеро Глобал Альтернатів Фанд Лімітед	Cyprus	100%	100%	Власник торгових марок та активів Групи	Придбання
Дейрі Трейдинг Корпорейшн Лімітед	BVI	100%	100%	Експортні операції	Придбання
Релайабл Лоджістік Сервісез Лта.	BVI	100%	100%	Власник мережі дистрибуції	Придбання
Ст Інвест Холдинг Лта.	BVI	100%	100%	Власник мережі дистрибуції	Придбання
Укрпродукт Груп Лта.	Джерсі			Розміщена на Лондонській Фондовій Біржі	Материнська компанія

2.1. Основа підготовки (продовження)

(с) Принципи консолідації (продовження)

- * Компанії знаходяться у власності через ПРАТ Укрпродукт Груп, що є 100% дочірнім підприємством Компанії
- ** Компанії знаходяться у власності через Лінкстар Лімітед, що є 100% дочірнім підприємством Компанії
- *** Дочірні підприємства Солаеро Глобал Альтернатів Фанд Лімітед, спеціалізовані дистрибуційні компанії Групи.
- **** Дочірні підприємства Приватного Підприємства "Краснівський Молочний Завод".
- ***** Дочірні підприємства ТОВ "Молочник", спеціалізовані дистрибуційні компанії Групи.
- ***** Дочірні підприємства НЗВФ Альтернативні інвестиції

НЗВФ Альтернативні інвестиції є компанією з обмеженим терміном діяльності. Термін діяльності закінчується 5 квітня 2022 року.

14 січня 2014 року Група підписала договір про придбання 100% акціонерного капіталу власника земельних активів ТОВ "Молочна Долина" (раніше знаходилося під спільним контролем). Результат трансакції відображено у звіті про сукупний дохід.

(d) Реорганізація

В 2014 році реструктуризація Групи продовжувалася і призвела до вибуття ТОВ "Молочний Торговий Союз" шляхом злиття із ДП "Старокостянтинівський Молочний Завод", що мало на меті поліпшення процесів управління та звітності.

(e) Облік придбання компаній, що знаходяться під спільним контролем

Придбання контролюючих часток в компаніях, які до цього були під контролем кінцевих бенефіціарів Компанії обліковуються так, якби придбання мало місце на початку більш раннього порівняльного періоду, що відображається, або якщо пізніше, на дату, коли контроль був отриманий кінцевими бенефіціарами Компанії. Придбані активи та зобов'язання визнаються за їхньою залишковою вартістю. Складові капіталу придбаних компаній додаються до тих самих складових капіталу Групи за винятком акціонерного капіталу придбаної компанії, яка відноситься до резерву злиття. Грошова винагорода за таке придбання визнається як зобов'язання або зменшення кредиторської заборгованості від пов'язаних сторін із відповідним зменшенням власного капіталу починаючи з дати включення придбаної компанії у консолідовану фінансову звітність доки грошова винагорода не буде сплачена. При придбанні Групою додаткових часток у компаніях, придбаних від кінцевих контролюючих акціонерів, гуавіл не визнається. Різниця між часткою придбаних чистих активів та вартістю інвестицій визнається безпосередньо у власному капіталі.

(f) Сегментна звітність

Звіти по операційним сегментам складаються у відповідності із внутрішньою звітністю, що подається головним посадовцям, що приймають рішення. Головні посадові особи, що відповідають за прийняття рішень, несуть відповідальність за розподіл ресурсів та оцінку результатів діяльності операційних сегментів, представлені радою директорів.

2.2. Істотні облікові політики

Істотні облікові політики, що наведені нижче, були на постійній основі застосовані Групою у підготовці цієї фінансової звітності, якщо не вказано інше.

2.2.1. Операції в іноземній валюті

(а) Функціональна валюта та валюта подання

Українська гривня є валютою основного економічного середовища, в якій оперує більшість компаній Групи. Операції в інших валютах, ніж функціональна, розглядаються як операції в іноземній валюті. Керівництво зважило, яка валюта подання буде найбільш доречною для консолідованої звітності за МСФЗ та вирішила, що Групі слід використовувати британські фунти стерлінгів в якості валюти подання. Це витікає з того, що українська гривня не є основною конвертованою або визнаною валютою за межами України, а також з огляду на те, що публічна база акціонерів Групи в основному розміщується у Сполученому Королівстві.

(б) Операції та залишки

Операції в іноземній валюті переводяться у функціональну валюту за обмінними курсами, чинними на дати операцій або оцінки у випадку переоцінки статей. Прибутки або збитки від розрахунків за такими операціями та від переведення грошових активів та зобов'язань, деномінованих в іноземних валютах за обмінними курсами станом на кінець року, визнаються у звіті про сукупний дохід, окрім випадків, коли вони є відстроченими у капіталі як хеджування грошових потоків. Прибутки та збитки представлені у Звіті про прибутки в рядку "Ефект від переоцінки іноземної валюти".

Фінансові результати та фінансовий стан компаній Групи переводяться до валюти подання наступним чином:

- За поточний рік всі активи та зобов'язання переводяться за курсом на дату складання звітності. Статті прибутків та витрат переводяться за курсами, наближеними до тих, що діяли на дату трансакцій;
- Статті капіталу переводяться у валюту подання за історичними курсами;
- Для порівняльних даних всі активи та зобов'язання переводяться за курсом, що діє на дату складання відповідного звіту. Статті прибутків та витрат переводяться за ставками, наближеними до тих, що діяли на дату трансакцій;
- Всі курсові різниці, що впливають із застосування методів переведення як описано вище, визнаються безпосередньо у капіталі як окрема складова капіталу;
- Доходи та витрати для кожного звіту про прибутки переводяться за середнім обмінним курсом (окрім випадків, якщо такий середній показник не відображає в розумних межах сукупного впливу курсів, що діяли на дати операцій, в такому випадку доходи та витрати переводяться за курсом, що діяв на дати операцій); та
- Всі курсові різниці в результаті подібних операцій визнаються як окрема складова капіталу у "Резерві переводу у валюту подання".

Основні курси гривні щодо інших валют, що використовувалися у підготовці Консолідованої фінансової звітності, є такими:

Валюта	31 грудня 2014 р.	Середній обмінний курс в 2014 році	31 грудня 2013 р.	Середній обмінний курс в 2013 році
Фунт/Гривня	24,53	19,50	13,20	12,45
Долар США/Гривня	15,77	11,87	7,99	7,99
Євро/Гривня	19,23	15,68	11,04	10,62

- Іноземна валюта є вільно конвертованою на території України за курсом, наближеним до курсу Національного Банку України. Наразі українська гривня не є вільно конвертованою валютою поза межами України.

2.2.2. Грошові кошти та їх еквіваленти

Грошові кошти та їх еквіваленти включають готівку, банківські депозити до вимоги та інші короткострокові високоліквідні інвестиції із початковим строком погашення три місяці або менше. Банківські овердрафти включаються до поточних зобов'язань у звіті про фінансовий стан.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.3. Виробничі запаси

Виробничі запаси обліковуються за найнижчим показником собівартості або чистої вартості реалізації. Собівартість визначається із застосуванням середньозваженого методу. Чиста вартість реалізації визначається як оціночна ціна продажу у ході звичайної господарської діяльності за вирахуванням відповідних перемінних витрат на реалізацію.

Група визначає наступні види виробничих запасів:

- сировина та матеріали (включаючи основну та допоміжну операційну сировину та упаковочні матеріали);
- товари незавершеного виробництва (в тому числі напівфабрикати);
- готова продукція;
- інші запаси (в тому числі паливо, упаковка, будівельні матеріали, запасні частини, інші матеріали, малолінійні та швидкозношувані предмети).

Вартість готової продукції та напівфабрикатів включає сировину, прямі витрати на працю, інші прямі витрати та відповідні постійні виробничі витрати (на основі нормальної операційної потужності) але виключає вартість позик. Вартість сировини та інших запасів включає всі вартості придбання, вартість конверсії та інші витрати, понесені для приведення запасів до їх поточного місцезнаходження та стану.

На кожну дату звітності Група аналізує запаси з метою визначення, чи не є вони пошкодженими, застарілими або неліквідними, а також чи не зменшилась їхня чиста вартість реалізації. Чиста вартість реалізації визначається як оціночна ціна продажу у ході звичайної господарської діяльності за вирахуванням відповідних перемінних витрат на реалізацію. Група періодично перевіряє запаси з метою визначення, чи не є вони пошкодженими, застарілими або неліквідними, а також чи не зменшилась їхня чиста вартість реалізації з будь-якої іншої причини, що відповідним чином зменшує вартість запасів, з метою належного відображення у статті Собівартість реалізованої продукції Консолідованого Звіту про Прибутки.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.4. Основні засоби

(a) Визнання та оцінка основних засобів

Собівартість об'єкта основних засобів визнається як актив тільки якщо є вірогідним, що майбутні економічні вигоди, пов'язані з цим елементом будуть направлені в Групу, та собівартість такого елементу може бути достовірно оцінена, та підприємство очікує, що такий об'єкт буде використовуватися протягом більше ніж одного періоду (більше 12 місяців).

Група приймає модель переоцінки (як визначено МСБО 16: Основні засоби) для всіх класів активів, окрім офісного обладнання, яке оцінюється за собівартістю. Керівництво вважає, що така політика надає найбільш достовірну та відповідну фінансову інформацію, адже найкраще відображає цінність від використання такого активу Групою.

Всі значні категорії основних засобів в подальшому обліковуються за справедливою вартістю на дату переоцінки за вирахуванням будь-якої подальшої накопиченої амортизації та подальших збитків від знецінення. Зміни справедливої вартості визнаються у капіталі ("резерв переоцінки"). Відповідна провістка робиться із резерву переоцінки до нерозподіленого прибутку, коли активи відносяться на витрати у Звіті про Прибутки (наприклад через амортизацію, знецінення або продаж).

Подальші витрати, що збільшують майбутні економічні вигоди від основних засобів також збільшують залишкову вартість. В інших випадках Група визнає подальші витрати як витрати періоду, у якому вони понесені. Група класифікує витрати, пов'язані із основними засобами на такі категорії: поточний ремонт; капітальний ремонт, в тому числі модернізація.

(b) Знецінення основних засобів

На кожен дату складання звітності Група оцінює залишкову вартість своїх основних засобів, аби визначити чи є свідчення того, що активи втратили частину своєї вартості в результаті знецінення. Якщо такі свідчення є, очікувана сума відшкодування за такий актив розраховується з метою визначення збитків від зменшення корисності, якщо такі є. Якщо на практиці неможливо визначити очікувану суму відшкодування окремого активу, Група визначає очікувану суму відшкодування одиниці, що генерує грошові кошти, до якого відноситься актив.

Якщо згідно оцінок очікувана сума відшкодування за актив (або одиницю, що генерує грошові кошти) нижче за залишкову вартість, залишкова вартість активу (або одиниці, що генерує грошові кошти) зменшується до очікуваної суми відшкодування. Втрати від знецінення негайно визнаються як витрати, окрім випадків коли актив обліковується за переоціненою вартістю. В такому випадку збитки від знецінення розглядаються як зменшення резерву переоцінки. Якщо згодом збитки від знецінення відновлюються, залишкова вартість активу (або одиниці, що генерує грошові потоки) збільшується до очікуваної суми відшкодування. В такому випадку збільшена залишкова вартість не повинна перевищувати залишкову вартість, яка могла б бути визначена, якщо б у попередніх роках не було визнано знецінення активу (або одиниці, що генерує грошові кошти). Реверсування збитків від знецінення визнається як дохід.

Прибутки та збитки від продажу визначаються через порівняння виручки від продажу із залишковою вартістю і включаються до операційного прибутку.

(c) Амортизація та термін корисного використання

Нарахування амортизації на актив починається з того моменту як він стає доступним для використання. Нарахування амортизації на актив припиняється, коли закінчується його визнання. Нарахування амортизації не припиняється, коли актив не використовується, або якщо його вилучено із активного використання та призначено для продажу, за виключенням випадку, якщо його вартість повністю амортизована.

Амортизація застосовується до всіх статей основних засобів окрім землі. Група розраховує амортизацію за використання прямолінійного методу для розподілу їхньої вартості або переоціненої вартості на термін їхнього корисного використання. Починаючи з 1 січня 2011 року Група застосовувала виробничий метод амортизації щодо всього виробничого обладнання, оскільки керівництво вважає, що такий метод найкраще підходить до виробничих активів.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.4. Основні засоби (продовження)

(с) Амортизація та термін корисного використання (продовження)

Корисний термін експлуатації основних засобів за групами (окрім тих, що амортизуються за виробничим методом) наведено далі:

<u>Група основних засобів</u>	<u>Корисний термін використання</u>
Будівлі та споруди	10 - 50 років
Машини та обладнання	2 - 20 років
Автомобілі	5 - 12 років
Устаткування	2 - 20 років

Залишкова вартість, термін корисного використання та метод нарахування амортизації переглядаються в кінці кожного фінансового року та за необхідності коригуються.

2.2.5. Об'єкти незавершеного будівництва

Об'єкти незавершеного будівництва обліковуються за собівартістю їхнього будівництва, включаючи послуги третіх сторін та витрати матеріалів, понесені Групою. На об'єкти незавершеного будівництва амортизація не нараховується. Після завершення Група оцінює, чи є ознаки того, що актив міг знецінитися. Якщо такі ознаки є, Група проводить тест на знецінення як описано у Примітці 2.2.20. Якщо немає ознак того, що актив міг знецінитися, вся накопичена вартість активу переводиться до відповідної категорії необоротних активів, та амортизація починає нараховуватися за встановленими ставками з моменту, коли актив завершено та він готовий до експлуатації.

2.2.6. Нематеріальні активи

(а) Визнання та оцінка нематеріальних активів

Нематеріальні активи визнаються за історичною вартістю за вирахуванням накопиченої амортизації та накопичених збитків від знецінення за виключенням списку клієнтів, який первісно був врахований за справедливою вартістю та на який згодом нараховувалась амортизація Група визнає об'єкт як нематеріальний актив, якщо він відповідає наступним критеріям визнання: є вірогідним, що Група отримає майбутні вигоди від активу, та вартість активу може бути обґрунтовано оцінена.

Група визначила наступні види нематеріальних активів:

- Ліцензії на програмне забезпечення;
- Торгові марки;
- Список клієнтів.

Придбані ліцензії на програмне забезпечення капіталізуються на основі витрат, понесених у зв'язку із їхнім придбанням та введенням в експлуатацію спеціалізованого програмного забезпечення.

Торгові марки відображені за історичною вартістю.

Список клієнтів первісно оцінювався за справедливою вартістю на дату переоцінки, що була отримана за використання оціночних даних незалежних оцінювачів.

Нематеріальний актив виключається із облікових записів після їх продажу, або коли Група більше не очікує отримання від такого активу будь-яких економічних вигод. Прибуток від списання або продажу визначається як різниця між чистою виручкою від продажу та залишковою вартістю нематеріального активу. Якщо нематеріальний актив обмінюється на аналогічний актив, вартість придбаного активу дорівнює вартості проданого активу.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.6. Нематеріальні активи (продовження)

(b) Амортизація та термін корисного використання

Вартість програмного забезпечення амортизується протягом оціночного терміну корисного використання за використання прямолінійного методу (7-10 років). Витрати на амортизацію включено до Адміністративних витрат у Консолідованому Звіті про Прибутки.

Торгові марки мають кінцевий термін корисного використання та обліковуються за собівартістю за вирахуванням амортизації. Амортизація розраховується за використання прямолінійного методу для розподілу вартості торгових марок на їх термін корисного використання (20 років). Витрати на амортизацію включено до Витрат на Збут та Дистрибуцію у Консолідованому Звіті про Прибутки.

Амортизація розраховується із застосування прямолінійного методу для розподілу вартості списку клієнтів на період його корисного використання (20 років). Витрати на амортизацію включено до Інших операційних витрат у Консолідованому звіті про Прибутки.

(c) Об'єднання бізнесу та гудвіл

Винагорода передана за придбання дочірнього підприємства є справедливою вартістю переданих активів зобов'язань, що виникли стосовно попередніх власників підприємства, що придбається, та часток участі, випущених групою. Передана винагорода включає в себе справедливую вартість будь-яких активів або зобов'язань, що випікають з договору про потенційну винагороду. Витрати пов'язані із придбанням нараховуються по мірі їх

Коли Група придбає бізнес, вона оцінює фінансові активи та прийняті зобов'язання для належної класифікації та призначення відповідно до умов договору, економічного середовища та відповідних умов станом на дату придбання. Це включає вбудовані похідні інструменти у основних договорах покупки.

Якщо об'єднання бізнесів досягається поетапно, справедлива вартість частки покупки, яку він попередньо утримував у капіталі компанії, що придбається, переоцінюється станом на дату придбання через прибуток чи збиток.

Будь-яка відповідна винагорода, що підлягає переведенню покупцем, визнається за справедливою вартістю на день придбання. Наступні зміни справедливої вартості відповідної винагороди, що може розглядатися як актив чи зобов'язання, визнається згідно МСБО 39 "Фінансові Інструменти: визнання та оцінка", або як прибуток або збиток, або як зміна іншого сукупного прибутку. Якщо відповідна винагорода класифікується в якості капіталу, вона не повинна переоцінюватися до моменту її повного погашення у складі капіталу.

Гудвіл спочатку вимірюється за сумою позитивної різниці між переведеною винагородою та ідентифікованими чистими активами, що придбаються та прийнятими зобов'язаннями. Якщо сума винагороди нижча за справедливую вартість чистих активів дочірньої компанії, що придбається, різниця визнається у прибутку або збитку.

Гудвіл не амортизується але підлягає перевірки на знецінення станом на звітну дату або частіше, якщо події або зміни у обставинах вказують на можливість зменшення його корисності. На дату придбання гудвіл розподіляється на кожний актив або групу активів, що генерують грошовий потік, та вигоди від якого очікується отримати після Консолідації. Сума знецінення визначається шляхом оцінки суми відшкодування, яка може бути отримана за актив, що генерує грошові кошти (або група активів, що генерує грошові кошти), до якого відноситься гудвіл. Якщо сума відшкодування менше ніж балансова вартість активу, що генерує грошові кошти (група активів, що генерують грошові кошти), визнається знецінення.

2.2.7. Фінансові активи

Група класифікує фінансові активи як фінансові активи за справедливою вартістю через прибуток або збиток, позики та дебіторська заборгованість, інвестиції, що утримуються до погашення, інвестиції, наявні для продажу. Керівництво визначає класифікацію фінансових активів при первісному визнанні і переглядає їх класифікацію на кожну звітну дату.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.7. Фінансові активи (продовження)

(i) Фінансові активи за справедливою вартістю через прибуток або збиток

Ця категорія включає в себе тільки похідні фінансові інструменти з додатною внутрішньою вартістю. Вони обліковуються на дату звітності із зміною справедливої вартості, відображеною у Звіті про Прибутки. Група не має активів, призначених для торгівлі і не класифікує добровільно будь-які фінансові активи за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

(ii) Позики та дебіторська заборгованість

Ці активи являють собою непохідні фінансові активи з фіксованими або обумовленими платежами, що не котируються на активному ринку. Вони виникають, в основному за рахунок постачання товарів і послуг, наданих клієнтам (торгової дебіторської заборгованості), але і включають в себе інші типи договірних грошових активів. Вони відображаються за амортизованою вартістю з використанням методу ефективної процентної ставки за

Час від часу Група може переглядати умови торговельної дебіторської заборгованості від клієнтів з якими у неї раніше була добра торговельна історія. Такий перегляд призводить до зміни у термінах оплати а не змін у сумах до сплати, і відповідно новий очікуваний грошовий потік дисконтується за первісною ефективною відсотковою ставкою.

(iii) Фінансові активи, що утримуються до погашення.

Група не класифікувала жодні свої фінансові активи як такі, що утримуються до погашення.

(iiii) Фінансові активи, наявні для продажу

Група не класифікувала жодні свої фінансові активи як наявні для продажу

(a) Первісне визнання

Фінансові активи за собівартістю через прибуток або збиток первісно визнаються за справедливою вартістю. Всі інші фінансові активи первісно визнаються за справедливою вартістю плюс трансакційні витрати. Справедлива вартість на момент первісного визнання найкраще підтверджується ціною трансакції. Прибуток чи збиток при первісному визнанні нараховується тільки тоді, коли є різниця між справедливою вартістю та ціною трансакції, що може бути підтверджено іншими спостережуваними поточними трансакціями на ринку з тими самим інструментами або за методикою оцінки, яка використовує тільки інформацію зі спостережуваних ринків.

Всі придбання та продажі фінансових інструментів, що вимагають поставки в певний проміжок часу, встановлений законодавством або ринковою угодою ("стандартні" купівлі та продажі) обліковуються на дату продажу, яка становить дату, коли Група бере на себе зобов'язання поставити фінансовий інструмент. Всі інші купівлі та продажі визнаються на дату оплати, при цьому зміна вартості між датою зобов'язання та датою оплати не визнається для активів, що обліковуються за собівартістю або амортизованою собівартістю, що визнані у Звіті про Прибутки як торговельні інвестиції; та визнаються у капіталі як активи наявні для продажу.

(b) Принципи оцінки справедливої вартості

Справедлива вартість фінансових інструментів базується на їх ринковій вартості, встановленій на дату звітності за вирахуванням трансакційних витрат. Якщо ринкова вартість невідома, справедлива вартість інструменту визначається шляхом використання моделей ціноутворення та дисконтованих грошових потоків.

Якщо використовується модель дисконтованих грошових потоків, визначення майбутніх грошових потоків базується на оптимальній оцінці керівництва, а ставка дисконтування відповідає ринковій ставці для аналогічних фінансових інструментів, що переважає станом на дату звітності. Якщо використовується модель ціноутворення, входні дані базуються на середніх ринкових значеннях, що переважають на дату звітності.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.7. Фінансові активи (продовження)

(с) Подальша оцінка

Після первісної оцінки подальша оцінка всіх фінансових активів за справедливою вартістю через прибуток або збиток та всіх інструментів наявних для продажу визначається за справедливою вартістю, за виключенням випадків, коли інструменти не мають ціни котирувки на активному ринку та якщо їх справедлива вартість не може бути надійно виміряна, тоді вони обліковуються за собівартістю з урахуванням трансакційних витрат та за вирахуванням

Кредити та дебіторська заборгованість вимірюються за амортизованою вартістю мінус втрати від знецінення. Амортизована вартість обчислюється за використання методу ефективної відсоткової ставки. Націнки та уцінки, в тому числі трансакційні витрати включаються до балансової вартості відповідного інструменту і амортизуються виходячи з ефективної процентної ставки даного інструменту.

(d) Знецінення фінансових активів

На кожну дату звітності Група визначає, чи є об'єктивні свідчення того, що фінансові активи або група фінансових активів знецінилася. Фінансовий актив або група фінансових активів вважаються знеціненими виключно у тому випадку, якщо є об'єктивне свідчення знецінення в результаті однієї або більше подій, що мали місце після первісного визнання активу (випадок настання збитку), і якщо випадок настання збитку має вплив на очікуваний майбутній грошовий потік фінансових активів або групи фінансових активів, що може бути надійно оцінений. Свідчення знецінення можуть включати вказівки на те, що дебітори або група дебіторів зазнають значних фінансових труднощів, затримують або не сплачують відсотки або основні платежі, вірогідність того що вони зазнають банкрутства або іншої фінансової реорганізації і якщо спостережені дані вказують на те, що має місце вимірюване зниження очікуваного майбутнього грошового потоку, таке як зміни у заборгованості або економічному становищі, що корелюються з несплатою.

(e) Виключення

Фінансові активи виключаються, коли права отримання грошових потоків від фінансового активу закінчується або коли Група практично передає ризики та вигоди від володіння.

2.2.8. Фінансові зобов'язання

Група класифікує свої фінансові зобов'язання по категоріях в залежності від цілей для яких таке зобов'язання було створене. Група не класифікувала жодні із своїх зобов'язань за справедливою вартістю через прибуток або збиток.

Фінансові зобов'язання, що утримуються за амортизованою вартістю, включають наступні елементи:

Торговельна кредиторська заборгованість та інші короткострокові грошові зобов'язання, що визнаються за амортизованою вартістю.

Кредити банків, овердрафти, векселі та облігації, видані Групою, спочатку обраховуються за справедливою вартістю, що дорівнює отриманій сумі за вирахуванням трансакційних витрат, що безпосередньо пов'язані із випуском інструменту. Такі інструменти, на які нараховуються відсотки, потім вимірюються за амортизованою вартістю із застосуванням методу ефективної відсоткової ставки, що забезпечує нарахування на сальдо заборгованості, що відображена в балансі, за постійною ставкою протягом періоду до погашення. "Фінансові витрати" в цьому випадку включають витрати на трансакцію та відсотки до сплати, а також будь-які інші відсоткові або купонні платежі, доки зобов'язання не погашені.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.8. Фінансові активи (продовження)

(a) Первісне визнання

Фінансові зобов'язання спочатку визнаються за справедливою вартістю, а у випадку позик за вартістю, скоригованою на трансаційні витрати, що безпосередньо з ними пов'язані.

(b) Подальша оцінка

Торговельна та інша кредиторська заборгованість, що спочатку визнається за справедливою вартістю, згодом обліковується за амортизованою вартістю із застосуванням методу ефективної відсоткової ставки.

Позики, зобов'язання, що спочатку визнавалися за справедливою вартістю за вирахуванням трансаційних витрат, згодом обліковуються за амортизованою вартістю; будь-які відмінності між сумами отриманих ресурсів та сумами погашення представлені як витрати по відсотках із застосуванням методу ефективної відсоткової ставки протягом періоду, коли позики були отримані.

(c) Виключення

Фінансові зобов'язання виключаються, коли обов'язки за цими зобов'язаннями звільняються, скасовуються чи закінчуються.

2.2.9. Акціонерний капітал

Звичайні акції класифікуються як акціонерний капітал. Різниця між справедливою вартістю отриманої винагороди та номінальною вартістю визнається як емісійний дохід.

2.2.10. Визнання доходу

Дохід визнається в тій мірі, в якій існує ймовірність, що економічні вигоди будуть надходити до Групи, і якщо дохід може бути надійно оцінено. Дохід оцінюється одночасно із збільшенням активів або зменшенням зобов'язань, що призводить до збільшення власного капіталу (крім збільшення капіталу за рахунок внесків учасників підприємства), за умови, що сума прибутку може бути достовірно оцінена. Дохід відображається в сумі справедливої вартості отриманих активів.

Дохід являє собою суму грошових коштів або їх еквівалентів, отриманих або які підлягають отриманню. Тим не менш, у випадку затримки в отриманні грошових коштів або їх еквівалентів, справедлива вартість відшкодування може бути менше отриманої або очікуваної до отримання номінальної суми грошових коштів. Коли угода фактично являє собою фінансову операцію, справедлива вартість відшкодування визначається дисконтуванням усіх майбутніх надходжень з використанням часової відсоткової ставки. Дохід (виручка) від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг) не коригується на величину пов'язаної сумнівної та безнадійної дебіторської заборгованості. Сума такого боргу визнається як витрати Групи.

Дохід включає фактурну вартість продажу товарів і послуг за вирахуванням податку на додану вартість та з виключенням виручки від продажів усередині Групи. Доходи і витрати визнаються за методом нарахування.

(a) Дохід від продажу товарів (продуктів)

Дохід від продажу товарів (продукції) визнається, коли задовольняються наступні умови:

- Значні ризики та вигоди, пов'язані з володінням товарами, перейшли до покупця;
- Група більше не задіяна в управлінні настільки, як зазвичай при праві власності, та більше не контролює продані товари;
- сума доходу може бути достовірно виміряна;
- ймовірно, що економічні вигоди, пов'язані із операцією, перейдуть до Групи;
- витрати, понесені або ті що будуть понесені у зв'язку із операцією, можуть бути достовірно виміряні.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.10. Визнання доходу (продовження)

(b) Дохід від надання послуг

Дохід від надання послуг визнається, коли задовольняються наступні умови:

- сума доходу може бути достовірно виміряна;
- є можливим приток економічних вигід від операцій;
- станом на кінець звітного періоду є можливою надійна оцінка стадії завершення операцій; та
- існує можливість для надійного вимірювання витрат, що стосуються проведення операцій, та витрат, необхідних для її завершення.

2.2.11. Визнання витрат

Група визнає витрати, коли виконуються наступні умови: сума витрат може бути достовірно виміряна, та імовірними є відтік майбутніх економічних вигід від зменшення активів або збільшення зобов'язань.

Витрати, які не можуть бути віднесені безпосередньо на прибутки певного періоду, відображаються як частина витрат періоду, коли вони були понесені.

Якщо актив надає економічні переваги протягом декількох звітних періодів, витрати розраховуються шляхом розподілу його вартості на систематичній основі на відповідні звітні періоди.

Списання витрат майбутніх періодів проводиться за лінійним методом протягом періоду, до якого вони відповідно відносяться, і в ході якого очікується отримання економічної вигоди.

Витрати, які були понесені у звітному періоді, але які відносяться до виробництва напівфабрикатів, які будуть додатково перероблені в готову продукцію і продані в наступні звітні періоди, враховуються в поточному періоді в статті «Незавершене Виробництво», що включена в рядок «Запаси» в консолідованому звіті про фінансовий стан.

2.2.12. Фінансові витрати

Витрати на сплату відсотків та інші витрати за кредитами і позиками для фінансування будівництва або виробництва визнаного активу капіталізуються протягом періоду часу, необхідного для завершення будівництва та підготовки об'єкта для передбачуваного використання. Усі інші витрати за позиками відносяться на витрати. Чисті фінансові витрати відображаються у консолідованому звіті про сукупний дохід.

2.2.13. Податок на додану вартість

ПДВ стягується за двома ставками: **20%** для продажів на внутрішньому ринку України та імпорту товарів, робіт і послуг, і **0%** для експорту товарів та виконання робіт або надання послуг, які будуть використовуватися за межами України.

ПДВ до сплати дорівнює загальній сумі ПДВ, накопиченій протягом звітного періоду, і виникає не раніше дати відвантаження товарів клієнту або на дату отримання оплати від замовника. Вхідний ПДВ дорівнює сумі, на яку платник податку має право зменшити свої зобов'язання з ПДВ у звітному періоді. Право на вхідний ПДВ виникає не раніше дати оплати постачальнику або дати отримання товару.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.14. Податки

Зобов'язання щодо сплати податку передбачені у фінансовій звітності згідно із відповідними вимогами чинного законодавства. Податкові платежі в Звіті по прибутку за рік включають поточні податки та зміни у відстроченому оподаткуванні.

Поточний податок представляє собою суму податку на прибуток до сплати (відшкодування) щодо оподаткованого прибутку (податкового збитку) за період, що визначається відповідно до правил, встановлених податковими органами, щодо яких податок на прибуток сплачується (повертається).

Поточні податкові зобов'язання та активи оцінюються за сумою, яку передбачається сплатити або відшкодувати в податкових органах, із застосуванням податкових ставок і законів, які були прийняті або фактично прийняті на звітну дату.

Відстрочені податкові активи і зобов'язання розраховуються стосовно тимчасових різниць з використанням методу зобов'язань. Відстрочені податки на прибуток відображаються по всіх тимчасових різницях, що виникають між базою оподаткування активів та зобов'язань та їх балансовою вартістю для цілей фінансової звітності, за винятком ситуацій, коли відстрочені податки, що виникають при початковому визнанні гудвілу, активу або зобов'язання за угодою, яка не є угодою про злиття компанії, та в момент її вчинення не має жодного впливу ані на бухгалтерський, ані на оподатковуваний прибуток або збиток.

Оцінка відстрочених податкових зобов'язань і відстрочених податкових активів відображає податкові наслідки, які можуть виникнути в залежності від того, яким чином на звітну дату Група планує реалізувати або компенсувати балансову вартість своїх активів або зобов'язань.

Відстрочений податковий актив визнається тільки в тій мірі, в якій існує значна ймовірність того, що в майбутньому оподатковуваний прибуток, який може бути зменшений на суму тимчасових різниць, буде отримано. Відстрочені податкові активи і зобов'язання розраховуються за податковими ставками, застосування яких очікується в період погашення активу або зобов'язання, на основі положень чинного або оголошеного (і практично прийнятого) законодавства на звітну дату.

Відстрочені податки на прибуток визнаються щодо всіх тимчасових різниць, пов'язаних з інвестиціями в дочірні та асоційовані компанії та спільні заходи, за винятком випадків, коли Група контролює терміни зменшення тимчасових різниць, і при цьому існує значна ймовірність того, що тимчасова різниця не буде скорочена в осяжному майбутньому.

Група оцінює балансову вартість відстрочених податкових активів на кожну звітну дату і зводить її до ступеня в якій існує ймовірності того, що буде отриманий оподатковуваний прибуток, який дозволить реалізувати переваги частини або всього цього відстроченого податкового активу. Будь-яке таке скорочення відновлюється настільки, щоб існувала ймовірність отримання достатнього оподаткованого прибутку.

Відстрочені податкові активи та зобов'язання не дисконтуються.

2.2.15. Виплати на основі акцій

Якщо співробітникам надаються опціони на акції, їх справедлива вартість на дату видачі відображається у звіті про прибутки протягом всього терміну дії програми. Якщо умови опціонів змінюються до початку дії програми, збільшення справедливої вартості опціонів, виміряна безпосередньо до і після модифікації, також відображається у звіті про прибутки протягом періоду дії програми. Якщо часткові фінансові інструменти надаються особам, які не є співробітниками, у звіті про прибутки відображається справедлива вартість отриманих товарів і послуг. Якщо справедливу вартість товарів і послуг, отриманих від осіб, які не є співробітниками, важко визначити, справедлива вартість інструментів відображається у звіті про прибутки протягом всього терміну дії програми. Справедлива вартість опціонів, що будуть сплачені, визначається на основі скоригованої моделі Блека-Шольца як вказано у Примітці 28.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.16. Короткострокова винагорода співробітникам

Короткострокові винагороди співробітникам визнаються в тому періоді, в якому працівник надав послугу Групі. Група визнає недисконтовану суму короткострокових винагород співробітникам, як зобов'язання (нараховані витрати) після вирахування будь-якої вже виплаченої суми.

2.2.17. Витрати на пенсійне забезпечення

Група здійснює внески в обов'язкову систему українського державного пенсійного забезпечення, соціального страхування і фондів зайнятості щодо своїх співробітників. Пенсійні внески Групи відносяться на витрати по мірі їх виникнення і включаються до складу витрат на персонал. Група не має інших схем пенсійного забезпечення.

2.2.18. Витрати, пов'язані із випуском акцій

Всі обумовлені витрати, пов'язані з випуском акцій, відображаються як зменшення емісійного доходу, за вирахуванням відповідних податкових відрахувань. Обумовлені трансакційні витрати включають витрати на підготовку проспекту емісії, бухгалтерські витрати, податки і витрати на юридичні послуги, андеррайтинг та оцінку щодо акцій та інших активів.

2.2.19. Оренда

Оренда класифікується як фінансова оренда, якщо вона передає в основному всі ризики і вигоди, пов'язані з правом власності. Оренда, за винятком фінансової оренди, класифікується як операційна оренда.

(а) Група в якості орендаря

Витрати на операційну оренду визнаються як витрати періоду, до якого вони відносяться на прямолінійній основі протягом періоду оренди.

(б) Група в якості орендодавця

Доходи від операційної оренди визнаються у статті "Дохід" як дохід за період, до якого вона відноситься протягом періоду оренди на систематичній та пропорційній основі.

2.2.20. Знецінення активів

Відносно всіх активів, за винятком запасів, активів у результаті виплат співробітникам, фінансових активів та активів, призначених для торгівлі, Група проводить наступні процедури, що забезпечують облік цих активів у сумі, що не перевищує їх очікуваного відшкодування:

- на кожну звітну дату стан цих активів аналізується на знецінення.
- У випадку існування ознак знецінення, сума очікуваного відшкодування такого активу розраховується для визначення суми збитку від зменшення корисності, якщо такі є. Якщо неможливо визначити суму збитків від знецінення окремого активу, Група визначає кількісне знецінення одиниці що генерує грошові кошти, до якої належить такий актив.

Сума очікуваного відшкодування визначається як найбільша з двох оцінок чистої ціни продажу і цінності від використання активу. При оцінці цінності від використання активу, очікувані майбутні грошові потоки дисконтуються до їх поточної вартості з використанням ставки дисконтування до оподаткування, яка відображає поточні ринкові оцінки тимчасової вартості грошей і ризики, пов'язані з активом.

Якщо відповідно до оцінок очікуване відшкодування за активи (або генеруючу одиницю) менше його балансової вартості, балансова вартість активу (або генеруючої одиниці) зменшується до суми очікуваного відшкодування. Збитки від знецінення визнаються як витрати в Консолідованому звіті про сукупний дохід.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.21. Умовні зобов'язання та активи

Умовні зобов'язання є потенційними зобов'язаннями Групи, що виникають з минулих подій. Існування таких зобов'язань буде підтверджено лише настанням або ненастанням однієї або кількох майбутніх подій, які не перебувають під повним контролем Групи, або поточними зобов'язаннями, що випливають з минулих подій, які не відображаються у фінансовій звітності у зв'язку з тим, що Група не прогнозує відтік ресурсів, що містять економічні вигоди та потребує погашення зобов'язання як ймовірного, або якщо вартість зобов'язань не може бути достовірно визначена.

Група не визнає умовні зобов'язання у фінансовій звітності. Група розкриває інформацію про умовні зобов'язання в Примітках до фінансової звітності, за винятком випадків, коли ймовірність відтоку ресурсів, необхідних для погашення зобов'язання, є маловірогідною.

Умовні активи не визнаються у Консолідованій фінансовій звітності але розкриваються у Примітках, якщо існує достатня ймовірність майбутніх економічних вигод.

2.2.22. Пов'язані сторони

Сторони вважаються пов'язаними, якщо одна зі сторін має можливість контролювати або чинити значний вплив на операційні та фінансові рішення іншої компанії, яка визначена в МСБО 24 «Розкриття інформації про пов'язані сторони».

При розгляді питання, чи можуть відносини розглядатися як угода із пов'язаною стороною, Група розглядає суть відносин а не тільки їх юридичну форму.

Група класифікує пов'язані сторони згідно існуючих критеріїв на такі категорії:

- a) компанії, які прямо або опосередковано, через одного або декількох посередників, здійснюють контроль за групою, контролюються нею, або разом з нею знаходяться під загальним контролем (до них відносяться холдингові компанії, дочірні компанії та інші дочірні компанії материнської компанії);
- b) асоційованими є компанії, на діяльність яких Група має суттєвий вплив, але не є ні дочірніми, ні спільними підприємствами інвестора;
- c) особи, що прямо чи опосередковано володіють звичайними акціями, що дає їм можливість істотно впливати на діяльність Групи;
- d) ключовий керівний персонал тобто особи, які уповноважені та відповідальні за планування, управління і контроль за діяльністю Групи, в тому числі директори та старші посадові особи (а також незалежний директор та близькі родичі цих осіб); та
- e) компанії, великі пакети акцій з правом голосу в яких належать прямо або опосередковано будь-якій особі, описаній в пунктах (c) або (d), або особі, що має суттєвий вплив таких осіб. До них відносяться компанії, що належать директорам або великим акціонерам Групи, і компанії, які мають спільного ключового члена управління з Групою.

2.2.23. Оцінка справедливої вартості

Справедлива вартість - це ціна, яка буде отримана від продажу активу або сплачена при передачі зобов'язання в рамках звичайної угоди між учасниками ринку на дату оцінки. Оцінка справедливої вартості ґрунтується на припущенні, що операція з продажу активу або передачі зобов'язання відбувається або на основному ринку для активу або зобов'язання, або за відсутності основного ринку, на найбільш сприятливому ринку для даного активу або зобов'язання. Основний або найбільш сприятливий ринок повинні бути доступним для Групи.

Оцінка справедливої вартості нефінансового активу враховує здатність учасника ринку генерувати економічні вигоди від використання активу в найбільш ефективний спосіб, або продаючи його іншим учасником ринку, який буде використовувати актив у найбільш ефективний спосіб. Всі активи і зобов'язання, справедлива вартість яких вимірюється або розкрита у фінансовій звітності, розділені на категорії за ієрархією справедливої вартості як описано нижче, на основі вихідних даних найнижчого рівня, які мають важливе значення для оцінки справедливої вартості в цілому:

- Рівень 1: Котирування (нескориговане) ринкової ціни на активних ринках для ідентичних активів або зобов'язань.
- Рівень 2: Методи оцінки, для яких вихідні дані найнижчого рівня, які є важливими для оцінки справедливої вартості, спостерігаються.
- Рівень 3: Методи оцінки, для яких вихідні дані найнижчого рівня, які є важливими для оцінки справедливої вартості, не спостерігаються.

2.2. Істотні облікові політики (продовження)

2.2.24. Дивіденди

Дивіденди на акції відображаються у консолідованій фінансовій звітності, коли вони юридично підлягають виплаті. Проміжні дивіденди визнаються тоді, коли вони були оплачені. Остаточні дивіденди визнаються тоді, коли вони схвалені акціонерами на річних зборах акціонерів.

3. ІСТОТНІ БУХГАЛТЕРСЬКІ СУДЖЕННЯ, ОЦІНКИ І ПРИПУЩЕННЯ

Підготовка консолідованої фінансової звітності Групи вимагає від керівництва формування суджень, оцінок і припущень, що впливають на суми доходів, витрат, активів і зобов'язань, і розкриття інформації про умовні зобов'язання на кінець звітного періоду. Однак невизначеність щодо цих припущень і оцінок може призвести до результатів, які вимагають внесення істотних коригувань у балансову вартість активу або зобов'язання в майбутніх періодах.

У процесі застосування облікової політики Групи, керівництво зробило такі судження, які чинять найбільш значний вплив на суми, відображені у фінансовій звітності:

(a) Оцінка справедливої вартості основних засобів на основі переоцінки

Група зобов'язана періодично, як це визначено директорами, проводити переоцінку своїх основних засобів. Така переоцінка проводиться незалежними оцінювачами, які використовують методи оцінки відповідно до Міжнародних стандартів оцінки, такі як витратний метод, порівняння (ринковий) метод і метод виручки (доходів).

(b) Корисний термін використання нематеріальних активів та основних засобів

Нематеріальні активи та основні засоби амортизуються протягом терміну їх корисного використання. Термін корисного використання базується на оцінках керівництва відносно періоду, коли активи будуть генерувати дохід, що періодично переглядається для збереження доцільності. У зв'язку з тривалим терміном використання певних активів, зміни використаних оцінок можуть призвести до значних змін в балансовій вартості. Більш детальна інформація наведена у Примітках 14 та 15.

(c) Знецінення гудвілу

Група зобов'язана на щорічній основі перевіряти гудвіл на предмет знецінення. Відновлювальна вартість визначається на основі розрахунку вартості від використання. Використання цього методу вимагає оцінки майбутніх грошових потоків і вибору ставки дисконтування для розрахунку приведеної вартості грошових потоків. Фактичні результати можуть відрізнятись. Більш детальна інформація наведена у Примітці 15.

(d) Запаси

Група оцінює чисту вартість реалізації і попит на свої запаси на щоквартальній основі з метою забезпечити, щоб запаси, що обліковуються, відображалися за найменшою вартістю - собівартістю або чистою вартістю реалізації. Факторами, які можуть вплинути на передбачуваний попит та ціну продажу є час та успіх майбутніх технологічних інновацій, дії конкурентів, ціни постачальників і економічні тенденції. Більш детальна інформація наведена у Примітці 17.

3. ІСТОТНІ БУХГАЛТЕРСЬКІ СУДЖЕННЯ, ОЦІНКИ І ПРИПУЩЕННЯ (ПРОДОВЖЕННЯ)

(е) Судочинство

Відповідно до МСФЗ Група визнає резерви тільки, якщо існують поточні зобов'язання з минулих подій, передача економічних вигод є ймовірною і суми витрат на передачу можуть бути достовірно оцінені. У випадках, коли ці критерії не задовольняються, умовні зобов'язання можуть бути розкриті в Примітках до фінансової звітності. Здійснення будь-яких умовних зобов'язань, що на даний час не визнані або не розкриті у фінансовій звітності, можуть мати істотний вплив на фінансовий стан Групи. Застосування таких принципів бухгалтерського обліку щодо судових справ вимагає від керівництва Групи вирішення різних фактичних та правових питань, що знаходяться поза його контролем. Група аналізує відкриті судові справи після розвитку подій в судових розглядах і на кожну звітну дату, для того, щоб оцінити необхідність їх розкриття у своїй фінансовій звітності. До факторів, які враховуються при прийнятті рішень про розкриття, входять характер судового розгляду, претензії або оцінки, судовий процес і потенційний рівень збитку в юрисдикції, в якій судові розгляди, претензії або оцінки було розпочато, хід справи (в тому числі прогрес після дати фінансової звітності але до дати випуску звітності), думки чи погляди юрисконсультів, досвід в аналогічних справах, і будь-яке рішення керівництва Групи щодо того, як вона буде реагувати на судові розгляди, претензії або оцінки.

(f) Податок на прибуток

Група є платником податку на прибуток в декількох юрисдикціях і потрібна значна доля судження при визначенні резерву на податок на прибуток Під час звичайної господарської діяльності, є багато транзакцій, за якими розрахунок остаточного податкового зобов'язання є невизначеним. В результаті, Група визнає податкові зобов'язання виходячи з оцінки потенційних додаткових податків і відсотків до сплати. Ці податкові зобов'язання визнаються, коли, незважаючи на переконання Групи в тому, що положення її податкової декларації є вірними, Група вважає, що деякі позиції можуть бути оскаржені і не витримують повністю перевірки податковими органами. Група вважає, що її нарахування за податковими зобов'язаннями є адекватними за всі відкриті роки аудиту, на основі оцінки нею багатьох факторів, включаючи минулий досвід та тлумачення податкового законодавства. Таке твердження ґрунтується на оцінках і припущеннях і може включати в себе ряд складних суджень про майбутні події. Якщо остаточний результат у таких випадках буде відрізнитися від сум у обліку, дана різниця матиме вплив на суму податку на прибуток в тому періоді, в якому буде виявлена різниця. Більш детальна інформація наведена у Примітках 13 та 16.

(g) Претензії щодо якості

Група постачає споживачам і промисловим споживачам в Україні молочні продукти, що виробляються відповідно до чинного законодавства, стандартів безпеки харчових продуктів і технічних вимог відповідних українських органів влади. Група добровільно застосовує міжнародні стандарти - ISO і HAASP - у деяких операціях Групи. Для промислових споживачів як усередині країни, так і за межами України, харчові продукти виготовлені відповідно до технічних характеристик узгоджених із покупцями до продажу. У випадках, коли критерії та / або технічні умови не виконуються або поставки продукції відбуваються близько до дати закінчення терміну придатності, можуть виникнути претензії щодо якості і відповідні умовні зобов'язання можуть бути розкриті в Примітках до фінансової звітності. Здійснення будь-яких таких умовних зобов'язань, що на даний час не визнані або не розкриті у фінансовій звітності, можуть мати істотний вплив на фінансовий стан Групи. Застосування таких принципів бухгалтерського обліку до претензій щодо якості вимагає від керівництва Групи вирішення різних майбутніх питань, що на момент визначення знаходяться поза його контролем. Серед факторів, що враховуються при ухваленні рішення по претензіям щодо якості враховують характер вимог, кількісні відмінності в якості, що породжують претензії, потенційні втрати від задоволення позову і рішення керівництва Групи щодо того, як вона буде реагувати на претензії.

4. ЗАСТОСУВАННЯ НОВИХ І ПЕРЕГЛЯНУТИХ МСФЗ

4.1. Нові та переглянуті стандарти та таумачення

Застосовні облікові політики відповідають тим, що використовувалися у попередньому фінансовому році, за винятком таких змін до МСФЗ, що набули чинності з 1 січня 2014 року:

Зміни до МСФЗ 10, МСФЗ 12 та МСБО 27: Інвестиційні компанії

Поправки до МСФЗ 10, МСФЗ 11 та МСФЗ 12: Консолідована фінансова звітність, Спільна діяльність та Розкриття інформації про частки участі в інших суб'єктах господарювання - Перехідні положення

Наступні Стандарти, Поправки до стандартів та Інтерпретації були випущені, але ще не набрали чинності для річних періодів, що починаються 1 січня 2014 року. Ті з них, що можуть мати відношення до Групи, викладені нижче. Група не планує раніше прийняти цих стандартів.

Стандарти та Інтерпретації, прийняті ЄС

МСФЗ 7 (Поправка) Фінансові інструменти: Розкриття - Розкриття щодо першого застосування МСФЗ 9 (набуває чинності для річних періодів, що починаються 1 січня 2015 року або пізніше)

МСФЗ 9 Фінансові Інструменти: Класифікація, Оцінювання та Облік фінансових зобов'язань та припинення визнання (набуває чинності для річних періодів, що починаються 1 січня 2015 року або пізніше)

5. УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ

Основними ризиками Групи є кредитний ризик, ризик ліквідності та ринкові ризики, в тому числі справедливої вартості або ризик зміни потоку грошових коштів через відсоткову ставку і валютний ризик. Основна мета програми управління ризиками Групи полягає у оцінці моніторингу і управлінні цими ризиками і мінімізації можливих негативних наслідків для фінансових результатів Групи та для акціонерів. Фінансовий директор Групи відповідає за управління ризиками та впровадження всіх політик затверджених Радою директорів. Бюджет Групи на 2014 рік включав в себе прогнози показники інфляції. Група вважає, що немає жодних істотних ризиків, пов'язаних з інфляцією.

(a) Основні фінансові інструменти

Основні фінансові інструменти, які використовує Група та з яких виникають фінансові ризики наведені далі:

- торговельна та інша дебіторська заборгованість
- видані позики
- грошові кошти та їх еквіваленти
- банківські кредити та овердрафти
- векселі
- торговельна та інша кредиторська заборгованість

Основні фінансові інструменти викладені далі

	рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	рік, що завершився 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Фінансові активи		
Кредити та дебіторська заборгованість:		
- торговельна та інша дебіторська заборгованість (за виключенням не фінансових активів)	3 080	1 124
- грошові кошти та їх еквіваленти	215	1 006
- інші фінансові активи	108	176
	3 403	2 306
Фінансові зобов'язання		
Що відображаються за амортизованою вартістю:		
- довгострокові кредити банків	4 728	5 118
- короткострокові кредити банків	2 110	5 348
- овердрафти	344	454
- торговельна та інша кредиторська заборгованість (за виключенням нефінансових активів)	2 311	2 435
	9 493	13 355

(b) Загальні цілі, політики та процедури

Загальна програма управління ризиками Групи визнає непередбачуваність фінансових ринків та прагне до мінімізації їх потенційного негативного впливу на фінансові показники Групи. Управління ризиками здійснюється фінансовим директором Групи (CFO) у відповідності із політикою, затвердженою Радою директорів. Фінансовий директор групи визначає і оцінює фінансові ризики в тісній співпраці з операційними підрозділами Групи. Правління надає загальні вказівки і принципи загального управління ризиками, а також письмові політики по конкретних областях, наприклад, валютний ризик, відсотковий ризик, кредитний ризик, і інвестування надалішкової ліквідності.

Рада Директорів несе спільну відповідальність за визначення цілей і політик управління ризиками Групи і зберігаючи основну відповідальність за них, вона делегувала повноваження з розробки та провадження процесів, що забезпечують ефективне здійснення цілей і політик, фінансовій службі групи. Рада отримує щомісячні звіти від фінансового директора групи і начальника відділу внутрішнього аудиту, завдяки яким вона розглядає ефективність налагоджених процесів і доцільність цілями і політиками, яку вона встановила. Внутрішні аудиторів Групи аналізують політики і процеси з управління ризиками і повідомляють про результати своєї перевірок головному виконавчому директору та Аудиторському Комітету, якщо і коли це необхідно. Головною метою Ради є створення політик, спрямованих на зниження ризиків, наскільки це можливо без невиправданого підриву конкурентоспроможності і гнучкості Групи. Більш детальна інформація щодо цих політик викладена нижче.

5. УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ (ПРОДОВЖЕННЯ)

(с) Кредитний ризик

Кредитний ризик являє собою ризик того, що контрагент не зможе виконати свої зобов'язання в повному обсязі у встановлений термін. Укрпродукт Груп в основному підпадає під кредитний ризик від продажів у кредит для клієнтів в Україні. Група управляє кредитним ризиком через політику Групи щодо оцінки ризиків, оцінюючи кожного нового клієнта до підписання договору за наступними критеріями: торговельна історія і стійкість власного балансу. Група вживає заходів для зниження кредитного ризику шляхом проведення періодичного аналізу, який включає в себе отримання зовнішніх рейтингів, а в деяких випадках і банківських довідок.

Згідно з політикою Групи щодо оцінки ризиків на місцевому рівні кожен новий клієнт оцінюється до заключення договору; торговельна історія і стійкість балансу є основними показниками кредитоспроможності. На початку комерційних відносин із групою, новому клієнту пропонують умови, які по суті є більш жорсткими, ніж ті, що застосовуються до існуючих клієнтів і передбачають, як правило, умови оплати у момент доставки а також політику неповернення товару (окрім випадків пов'язаних з якістю). Якщо відносини розвиваються успішно, умови поступово пом'якшуються до рівня, відповідного до нормальної практики діяльності Групи та місцевої специфіки відповідно до вимог ринку. Періодичні аналітичні огляди Групи включають в себе зовнішні рейтинги, якщо такі є, а в деяких випадках довідки банку. Закупувальні ліміти встановлюються для кожного клієнта і являють собою максимально можливу суму, що не вимагає затвердження генеральним директором. Ці ліміти переглядаються щоквартально. Клієнти, які не відповідають вимогам кредитоспроможності групи, можуть здійснювати операції з Групою тільки на умовах передоплати.

Розкриття кількісної інформації про кредитний ризик щодо торговельної та іншої дебіторської заборгованості, яка не є ні простроченою, ні знеціненою, наведено в Примітці 18. Група не класифікує дебіторську заборгованість по категоріям або за вірогідністю повернення, адже історично відсоток неповернень у минулому був незначним (менше 0,01%); практично вся торговельна дебіторська заборгованість групи була отримана. У майбутньому очікується, що відсоток простроченої дебіторської заборгованості залишиться стабільним або навіть падатиме, адже в Україні Група все більше співпрацює із роздрібною торгівлею сучасного формату, кредитоспроможність якої відповідає платіжній дисципліні, що її вимагає Група. На дату під кредитний ризик підпадає вся справедлива вартість статті "Торговельна та інша кредиторська заборгованість". Дебіторська заборгованість не виступає в якості застави.

Кредитні контролери Групи слідкують за використанням кредитних лімітів клієнтами на щоденній основі і застосовують негайне призупинення доставок замовлень, якщо клієнт перевищує такий ліміт. Процедура Групи щодо повернення простроченої дебіторської заборгованості включає в себе наступні кроки:

- визначення дати і точної суми простроченої заборгованості, припинення всіх подальших поставок і передачі замовнику відомостей про розмір простроченої заборгованості та повідомлення про несплату - через 3 дні після простроченої дати;
- направлення замовнику офіційної претензії на суму простроченої дебіторської заборгованості та візит представника комерційного відділу до замовника - 2 тижні потому;
- подання позову до господарського суду на сплату простроченої дебіторської заборгованості та пені за прострочення - 2 тижні потому;
- отримання рішення суду на погашення суми боргу і співпраця з судовим приставом - 2 тижні потому;

Завдяки кредитному контролю та процедурам оцінки ризиків Група не очікує будь-яких значних збитків від невиконання контрагентами на звітну дату будь-яких фінансових інструментів, що в даний час застосовуються в бізнесі.

Кредитні ризики також впливають із грошових коштів та їх еквівалентів, а також депозитів банків та інших фінансових інститутів. Група переглядає список банків та фінансових інститутів, з якими вона співпрацює, з метою забезпечення відповідності стандартам кредитоспроможності.

На дату звітності "Грошові кошти та їх еквіваленти, а також депозити банків та інших фінансових інститутів" підпадають під кредитний ризик в сумі справедливої вартості залишків до сплати такими банками та фінансовими інститутами. Грошові кошти та депозити не виступають в якості застави.

Грошові кошти на рахунках в банках та короткострокові депозити знаходяться на рахунках в таких банках:

Банк	рік, що завершився	рік, що завершився	рік, що завершився	рік, що завершився
	31 грудня 2014 року	31 грудня 2013 року	31 грудня 2014 р.	31 грудня 2013 р.
	Рейтинг	Рейтинг	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
ЮБіЕс ЛГ	A2	A2	116	-
ОАО ОТП Банк	Saa3	B2	88	870
ПАТ Райффайзен Банк Аваль	Saa2	Saa1	3	106
Інші			4	26
			211	1 002

5. УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ (ПРОДОВЖЕННЯ)

(с) Кредитний ризик (продовження)

Група не оперує похідними інструментами для управління кредитними ризиками, хоча в деяких окремих випадках може вжити заходів для зниження таких ризиків, якщо вони будуть досить концентрованими.

Група також підпадає під кредитний ризик щодо кредитів, виданих третім особам, пов'язаним сторонам і співробітникам. Цей ризик вважається низьким і управляється відповідно з політикою оцінки ризику Групи.

Кредитний ризик Групи у випадках, коли балансова вартість фінансових активів є незабезпеченою, наведено нижче:

	рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	рік, що завершився 31 December 2013 тис. фунтів стерлінгів	рік, що завершився 31 December 2013 тис. фунтів стерлінгів
	Залишкова вартість	Максимальний розмір кредитного ризик (незабезпечені)	Залишкова вартість	Максимальний розмір кредитного ризик (незабезпечені)
Торговельна дебіторська заборгованість	3 039	3 039	5 509	5 431
Видані позики	108	108	176	196
	3 147	3 147	5 685	5 627

(d) Ризик ліквідності

Ризик ліквідності залежить від можливих труднощів, які можуть виникнути в залученні грошових коштів для виконання фінансових зобов'язань. Політика Групи полягає в тому, щоб забезпечити постійну наявність достатньої кількості грошових коштів, щоб мати можливість виконати свої зобов'язання при настанні їх терміну, підтримуючи при цьому мінімальні залишки готівки і погоджені рівні овердрафту. Група також прагне до зниження ризику ліквідності шляхом встановлення фіксованих процентних ставок а отже і руху грошових коштів на практично всі свої позики.

Операційні підрозділи Групи (заводи) мають різні вимоги щодо ліквідності. З огляду на те що продукти Групи мають короткі та довгі цикли виробництва, ризик ліквідності кожного заводу контролюється і управляється централізовано Казначейською службою Групи. Кожний завод має грошові кошти на основі грошових бюджетів Казначейства Групи. Готівкові бюджети встановлені локально і погоджені з фінансовим директором заздалегідь. Основним елементом управління ліквідністю Групи є зниження ризику ліквідності шляхом встановлення фіксованих процентних ставок і отже руху грошових коштів на практично всі свої довгострокові кредити і позики.

Головний Виконавчий Директор (і, якщо потрібно, Рада) щомісяця отримує поточні прогнози грошових потоків на квартал, а також інформацію про поденні залишки готівки на кожному підприємстві і в цілому. У ході звичайної діяльності Група спирається на комбінацію доступних овердрафтів і залишків грошових коштів для фінансування поточних потреб у ліквідності. Капітальні витрати, як правило, фінансуються за рахунок довгострокових банківських кредитів. У разі недостатніх залишків коштів і узгодженого максимуму за овердрафтом, очікується що Група звернеться до надзвичайного фінансування доступного через тимчасове заморожування поточної частини капітальних витрат, негайне скорочення експлуатаційних витрат, відстрочки платежів третім особам і збільшення максимуму за овердрафтом. Хоча це і небажано, і в минулому ніколи не відбувалося, таке надзвичайне фінансування є останнім засобом, до якого групі, можливо, доведеться звернутися для забезпечення поточної безперервності бізнесу.

Строк погашення фінансових інструментів Групи розкрито у Примітках **18, 25** цієї фінансової звітності.

(е) Ринкові ризики

Ринковий ризик може виникнути в результаті використання Групою процентних та ринкових фінансових інструментів а також фінансових інструментів в іноземній валюті. Ринковий ризик складається із ризику справедливої вартості проценту, валютного ризику і ризику цін на сировинні

(i) Ризик грошових потоків та справедливої вартості проценту

Так як Група не має істотних процентних активів, доходи Групи та операційні потоки грошових коштів не залежать від змін ринкових процентних ставок. Процентний ризик Групи виникає тільки від овердрафтів, і вважається незначним. Група аналізує вплив процентної ставки на щомісячній основі.

Аналіз чутливості проводиться шляхом застосування різних сценаріїв щодо процентної ставки запозичень. Зміна процентної ставки на **7** процентних пунктів (що є максимальним рівнем розумно очікуваної зміни процентних ставок) приведе до зміни процентних витрат на **505 610** фунтів стерлінгів (2013 року: **336 786** фунтів стерлінгів).

5. УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ (ПРОДОВЖЕННЯ)

(ii) Валютний ризик

Усі виробничі потужності Групи розташовані в Україні, та Рада Директорів вважає, що валютні ризики є мінімальними. Міжнародні операції Групи складаються в основному з експорту сухого знежиреного молока, сироватки та казеїну на різні ринки по всьому світу. Основною валютою для експортних продажів є долар США. Створена корпоративна політика Групи щодо мінімізації потенційного валютного ризику є вимога до клієнтів платити за експортні поставки сухого знежиреного молока наперед в повному обсязі. Закупівлі Групою сирого молока, напівфабрикатів та інших складових виробничої собівартості проводяться в Україні і повністю сплачуються у гривні. Вся торговельна кредиторської заборгованості Групи є гривневою. Валютний аналіз наведено у Примітці 29.

Група має довгостроковий кредит від Європейського Банку Реконструкції та Розвитку (ЄБРР) на модернізацію ДП Старокостянтинівський Молочний Завод. Цей борг деномінований у Євро. Таким чином Група підлягає валютному ризику, що полягає у можливості росту курсу Євро до Гривні. Аналіз чутливості показує, що ріст курсу Євро по відношенню до гривні на 5% призведе до втрати на курсових різницях у сумі 294 000 фунтів стерлінгів (2013 року: 329 000 фунтів стерлінгів).

(iii) Ризик щодо ціни на товари промислового призначення

Економіка України характеризується високими темпами інфляції. Група схильна відчувати на собі інфляційний ріст на деякі із своїх витрат, включаючи зарплату та оренду плати, витрати на паливо, які чутливі до підвищення загального рівня цін в Україні. У цій ситуації через конкурентний тиск вона може не бути спроможною підняти ціни на свої товари та послуги достатньо, щоб зберегти операційну маржу. Відповідно, високі темпи інфляції в Україні можуть призвести до збільшення витрат Групи і зменшення його операційної маржі.

Група контролює ціни на брендовані продукти шляхом своєчасної зміни ціни реалізації відповідно до розвитку подій на ринку та конкуренції.

Група також підпадає під ризик зміни цін на сухе знежирене молоко (СЗМ). Ціна на цей продукт визначається світовим та вітчизняним ринком. На рентабельність СОМ негативно вплинуло підвищення цін на сире молоко і надлишковий запас СЗМ в Україні, що призвело до несподіваного зниження цін на внутрішньому ринку.

Зміна цін на СЗМ на 10% призведе до зміни валового прибутку на 296 183 фунтів стерлінгів в 2015 році. Перший етап проекту модернізації ДП Старокостянтинівський Молочний Завод за фінансування Європейського банку реконструкції та розвитку (ЄБРР) був завершений, і очікується, що це призведе до більшої продуктивності та ефективності виробничого процесу, знижуючи вплив змін щодо знежирених молочних продуктів.

(f) Операційний ризик

Операційний ризик становить ризик, що виникає внаслідок системного збою, помилки людини, шахрайства або зовнішніх подій. Коли перестав функціонувати система контролю, операційні ризики можуть негативно вплинути на гувід, мати правові наслідки або призвести до фінансових втрат. Група не може вважати, що всі операційні ризики усунені, але за допомогою системи контролю і шляхом відстеження реакції на потенційні ризики Група може керувати такими ризиками. Система управління забезпечує ефективне розділення обов'язків, прав доступу, схвалення і перевірки, навчання персоналу, а також процедури оцінки.

6. ПОЛІТИКИ УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ

Група визначає капітал як звичайний акціонерний капітал, емісійний дохід, нерозподілений прибуток та інші резерви капіталу. Директори вбачають свою роль, як осіб, відповідальних за збереження і зростання капіталу, а також за формування достатнього прибутку для акціонерів.

Цілі Групи при підтриманні та нарощуванні капіталу:

- забезпечити здатність Групи продовжувати діяльність у найближчому майбутньому, таким чином щоб вона могла продовжувати приносити прибуток акціонерам і вигоди іншим зацікавленими сторонами;
- визначити ефективне поєднання боргових зобов'язань, власного капіталу та спільного використання з метою забезпечення балансу між віддачою для акціонерів з найбільш вигідними строками інвестиційних потоків;
- забезпечити адекватний дохід акціонерам, поставляючи продукти, що користуються попитом з боку споживачів за цінами, що відповідають рівню ризику і очікувань акціонерів.

Група встановлює необхідний обсяг капіталу пропорційно ризику. Група управляє структурою свого капіталу і коригує її у світлі змін в економічних умовах і характеристиках ризику поточного торгового середовища. Основні активи групи складаються переважно з основних засобів - ресурсів, які довели свою здатність витримувати конкурентний вплив та інфляційний тиск.

6. ПОЛІТИКИ УПРАВЛІННЯ КАПІТАЛОМ (ПРОДОВЖЕННЯ)

З метою підтримки або зміни структури капіталу Група може випустити нові акції, скоригувати суму дивідендів, що виплачуються акціонерам, погасити борг, повернути капітал акціонерам або продати активи, щоб поліпшити ситуацію з готівкою. Історично склалося, що перші три методи були використані для досягнення і підтримки потрібної структури капіталу. Група здійснює контроль за капіталом на основі співвідношення чистого боргу до власного капіталу (D / E співвідношення). Цей коефіцієнт розраховується як відношення чистого боргу до власного капіталу. Чистий борг розраховується як загальний борг (як відображено в балансі) за вирахуванням грошових коштів та їх еквівалентів.

Традиційно консервативна стратегія Групи полягала в підтримці співвідношення D / E на рівні не вище 0,6 (60%). Директори вважають, що для Групи як операційної та публічної компанії політика підтримання розумного боргового навантаження має вирішальне значення у збереженні капіталу. Проте станом на 31 грудня 2014 року, незважаючи на той факт, що Група не збільшувала розмір своїх позик, сума юоргу збільшилася в результаті девальвації гривні, що призвело до значення коефіцієнту D/E на рівні 0,92. На думку керівництва надмірне значення коефіцієнту D/E є результатом форс-мажорних обставин.

Коефіцієнт D/E станом на 31 грудня 2013 року року та 31 грудня 2012 року року наведено нижче

	рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	рік, що завершився 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Всього борг	7 182	10 920
За вирахуванням грошових коштів та їх еквівалентів:	(215)	(1 006)
Чистий борг	6 967	9 914
Власний капітал	7 572	18 069
Коефіцієнт D/E	92,0%	54,9%

Укрпродукт Груп
ПРИМІТКИ ДО КОНСОЛІДОВАНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
ЗА РІК, ЩО ЗАВЕРШИВСЯ 31 грудня 2014 року
в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше

7. СЕГМЕНТНА ІНФОРМАЦІЯ

Станом на 31 грудня 2013 року, Група була організована на міжнародному рівні по чотирьох основних бізнес-сегментах:

- 1) Брендowana продукція – плавлений сир, твердий сир, фасоване масло та спреди
- 2) Напої – квас
- 3) Небрендowana продукція – сухе знежирене молоко, інші знежирені молочні продукти
- 4) Послуги дистрибуції – перепродаж продукції третіх осіб та надання транспортних послуг.

Результати по сегментах за рік, що завершився 31 грудня 2014 року року наведені далі:

	Брендowana продукція	Напої	Небрендowana продукція	Послуги дистрибуції	Нерозподілені	Всього
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Виручка від продажів	20 948	1 497	7 969	1 462	-	31 876
Валовий прибуток	3 985	644	1 550	274	-	6 453
Адміністративні витрати	(947)	(183)	(301)	(38)	(494)	(1 963)
Витрати на збут та дистрибуцію	(1 837)	(409)	(506)	(41)	(4)	(2 797)
Інші операційні витрати	-	-	-	-	(508)	(508)
Прибуток від операційної діяльності	1 201	52	743	195	(1 006)	1 185
Фінансові витрати, нетто	-	-	-	-	(761)	(761)
Збитки від переоцінки іноземної валюти	-	-	-	-	(3 857)	(3 857)
Прибуток до оподаткування	1 201	52	743	195	(5 624)	(3 433)
Податок на прибуток	-	-	-	-	(45)	(45)
Прибуток за рік	1 201	52	743	195	(5 669)	(3 478)
Активи сегменту	9 196	1 345	4 341	52	-	14 934
Нерозподілені активи Групи	-	-	-	-	2 746	2 746
Нерозподілений відстрочений податок	-	-	-	-	2	2
Всього консолідованих активів	9 196	1 345	4 341	52	2 748	17 682
Зобов'язання сегменту	1 985	-	-	-	-	1 985
Нерозподілені зобов'язання Групи	-	-	-	-	7 823	7 823
Нерозподілений відстрочений податок	-	-	-	-	302	302
Всього консолідованих зобов'язань	1 985	-	-	-	8 125	10 110
Інша сегментна інформація:						
Амортизація	426	119	321	-	-	866
Капітальні витрати	244	3	162	-	79	488

Нерозподілені зобов'язання компанії являють собою кредити банків, овердрафти та нарахування.

Укрпродукт Груп
 ПРИМІТКИ ДО КОНСОЛІДОВАНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
 ЗА РІК, ЩО ЗАВЕРШИВСЯ 31 грудня 2014 року
 в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше

7. СЕГМЕНТНА ІНФОРМАЦІЯ (ПРОДОВЖЕННЯ)

Результати по сегментах за рік, що завершився 31 грудня 2013 року наведені далі:

	Брендована продукція	Напої	Небрендована продукція	Послуги дистрибуції	Нерозподілені	Всього
Виручка від продажів	40 393	2 114	8 008	1 687	-	52 202
Валовий прибуток	5 125	1 050	734	281	-	7 190
Адміністративні витрати	(1 863)	(181)	(204)	(59)	(418)	(2 725)
Витрати на збут та дистрибуцію	(2 310)	(520)	(86)	(142)	(182)	(3 240)
Інші операційні витрати	-	-	-	-	(408)	(408)
Прибуток від операційної діяльності	952	349	444	80	(1 008)	817
Фінансові витрати, нетто	-	-	-	-	(1 009)	(1 009)
Прибутки від переоцінки іноземної валюти	-	-	-	-	(361)	(361)
Прибуток до оподаткування	952	349	444	80	(2 378)	(553)
Податок на прибуток	-	-	-	-	(151)	(151)
Прибуток за рік	952	349	444	80	(2 529)	(704)
Активи сегменту	16 461	2 621	7 299	477	-	26 858
Нерозподілені активи Групи	-	-	-	-	5 973	5 973
Нерозподілений відстрочений податок	-	-	-	-	66	66
Всього консолідованих активів	16 461	2 621	7 299	477	6 039	32 897
Зобов'язання сегменту	2 285	-	236	-	-	2 521
Нерозподілені зобов'язання Групи	-	-	-	-	11 671	11 671
Нерозподілений відстрочений податок	-	-	-	-	636	636
Всього консолідованих зобов'язань	2 285	-	236	-	12 307	14 828
Інша сегментна інформація:						
Амортизація	658	147	489	-	123	1 417
Капітальні витрати	797	121	379	-	288	1 585

Вторинний формат звітності - географічні сегменти

Продажі по країнам (вантажоотримувач)	рік, що завершився 31 грудня 2014 р.		рік, що завершився 31 грудня 2013 р.	
	тис. фунтів стерлінгів		тис. фунтів стерлінгів	
Україна	26 297	Україна	48 053	
Сингапур	2 049	Нідерланди	1 446	
Нідерланди	1 170	Азербайджан	704	
Азербайджан	644	Молдова	646	
Естонія	408	Естонія	384	
Молдова	382	Литва	344	
ОАЕ	378	ОАЕ	180	
Литва	204	-	-	
-	-	-	-	
Інші країни	344	Інші країни	445	
Всього	31 876	Всього	52 202	

Більшість активів та зобов'язань Групи знаходяться в Україні. Продажі докраїн Європи являють собою перепродаж продуктів третіх осіб. Продажі до інших країн Європи являють собою продажі сухого молока міжнародним трейдерам, що розміщуються в Європі. Ці трейдери потім перепродають сухе молоко в інші країни по всьому світу.

У Групи немає клієнтів, об'єми продажів яким перевищують 10% від усієї суми.

Укрпродукт Груп
ПРИМІТКИ ДО КОНСОЛІДОВАНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
ЗА РІК, ЩО ЗАВЕРШИВСЯ 31 грудня 2014 року
в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше

8. ДОХІД

За роки, що закінчилися 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року, доходи від продажів були представлені як викладено нижче:

	За рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	За рік, що завершився 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Загальний дохід	33 201	53 674
Брендowana продукція (в тому числі бонуси)	22 055	41 688
Напої (в тому числі бонуси)	1 687	2 243
Небрендowana продукція	7 970	8 008
Послуги дистрибуції (в тому числі бонуси)	1 489	1 735
Нарахування бонусів	(1 325)	(1 472)
Всього дохід (за вирахуванням бонусів)	31 876	52 202

Бонуси являють собою компенсацію, що надається основним клієнтам Групи в межах мережі дистрибуції.

Бонуси нараховуються на основі фіксованого відсотку від продукції, проданої клієнтом, що входить до переліку роздрібних мереж та дистрибуторів. Грошова компенсація періодично виплачується протягом року.

9. ВИТРАТИ ЗА ЕЛЕМЕНТАМИ

За роки, що закінчилися 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року, елементи витрат були представлені як викладено нижче:

	За рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	За рік, що завершився 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Собівартість реалізованої продукції	(25 423)	(45 012)
<i>В тому числі:</i>		
Використана сировина та матеріали, собівартість реалізованих товарів, загальновиробничі витрати тощо.	(22 504)	(40 569)
Заробітна плата, внески на соціальне страхування (Примітка 12)	(2 193)	(3 236)
Амортизація (Примітка 11)	(726)	(1 207)
Адміністративні витрати	(1 963)	(2 725)
<i>В тому числі:</i>		
Заробітна плата, внески на соціальне страхування (Примітка 12)	(1 077)	(1 377)
PR, номінований брокер, секретар, юридичні послуги і т.д.	(283)	(257)
Оренда та поточні ремонти	(101)	(330)
Охорона	(92)	(139)
Послуги банків	(73)	(136)
Комунікації	(58)	(98)
Податки та обов'язкові платежі	(43)	(50)
Амортизація основних засобів та нематеріальних активів (Примітка 11)	(46)	(61)
Аудиторські послуги	(40)	(56)
IT матеріали, господарчі витрати, навчальні матеріали	(22)	(99)
Інше	(128)	(122)
Збут та дистрибуція	(2 797)	(3 240)
<i>В тому числі:</i>		
Заробітна плата, внески на соціальне страхування (Примітка 12)	(966)	(1 365)
Витрати на доставку	(787)	(759)
Просування товарів	(578)	(417)
Оренда та поточні ремонти	(140)	(264)
Амортизація основних засобів та нематеріальних активів (Примітка 11)	(85)	(96)
Знецінення запасів	(76)	(144)
Ветеринарні свідоцтва, медичні огляди, дозволи	(68)	(58)
Роялті	(6)	(5)
Інше	(91)	(132)
Інші операційні витрати	(508)	(408)
<i>В тому числі:</i>		
Амортизація основних засобів та нематеріальних активів (Примітка 11)	(9)	(53)
Знецінення інвестицій наявних для продажу	-	(31)
Прибуток від продажу необоротних активів	(73)	(5)
Заробітна плата, внески на соціальне страхування (Примітка 12)	(1)	(1)
Знецінення торгової дебіторської заборгованості	(284)	-
Інше	(141)	(318)

10. ФІНАНСОВІ ВИТРАТИ, НЕТТО

За роки, що закінчилися 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року, фінансовий дохід / (витрати) були представлені наступним чином:

	За рік, що завершився 31 грудня 2014 р.	За рік, що завершився 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Фінансовий дохід		
Дохід від відсотків	4	3
Всього процентний дохід	4	3
Фінансові витрати		
Витрати на проценти за банківськими кредитами	(765)	(1 012)
Всього фінансових витрат	(765)	(1 012)
Фінансові витрати відображені у звіті про прибутки, нетто	(761)	(1 009)

11. АМОРТИЗАЦІЯ ОСНОВНИХ ЗАСОБІВ ТА НЕМАТЕРІАЛЬНИХ АКТИВІВ

За роки, що завершилися 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року, амортизація була представлена наступним чином:

	За рік, що завершився 31 грудня 2014 р.	За рік, що завершився 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Собівартість реалізованої продукції	(726)	(1 207)
Адміністративні витрати	(46)	(61)
Витрати на збут та дистрибуцію	(85)	(96)
Інші операційні витрати	(9)	(53)
Всього амортизація	(866)	(1 417)

12. ВИТРАТИ НА ОПЛАТУ ПРАЦІ

За роки, що завершилися 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року, витрати на співробітників були представлені наступним чином:

	За рік, що завершився 31 грудня 2014 р.	За рік, що завершився 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Заробітна плата (з урахуванням ключового керівного персоналу)	(3 251)	(4 400)
Внески на соціальне страхування	(986)	(1 578)
	(4 237)	(5 978)
Середня кількість співробітників	1 423	1 583
	За рік, що завершився 31 грудня 2014 р.	За рік, що завершився 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Заробітна плата операційного персоналу	(2 193)	(3 236)
Заробітна плата адміністративного персоналу	(1 077)	(1 377)
Заробітна плата збутового персоналу	(966)	(1 365)
Заробітна плата персоналу, пов'язаного із іншими операційними витратами	(1)	(1)
	(4 237)	(5 979)

Заробітна плата ключового керівного персоналу

За рік, що завершився 31 грудня 2014 року, винагорода ключовому керівному персоналу Групи складала 235 000 фунтів стерлінгів (2013 року: 183 750 фунтів стерлінгів).

Ключовий керівний персонал отримував лише короткострокові винагороди протягом років, що завершилися 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року.

Ключовий керівний персонал це ті особи, винагороду яким виплачує Група, і які є членами Ради Директорів Компанії (Укрпродукт Груп Лтд).

13. ВИТРАТИ З ПОДАТКУ НА ПРИБУТОК

За роки, що завершилися 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року, витрати з податків на прибуток були представлені наступним чином:

	За рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	За рік, що завершився 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Поточні витрати на податки - Україна	53	149
Поточні витрати на податки - поза межами України	-	5
Відстрочений податок, що виник через виникнення чи відновлення тимчасових різниць	(8)	(3)
Всього витрат з податку на прибуток	45	151

Відмінності у трактуванні певних елементів фінансової звітності згідно МСФЗ та українських положень про оподаткування призводять до тимчасових різниць. Податковий ефект змін таких тимчасових різниць обліковується за ставкою 18% (2013 року: 19%).

Числова зв'язка між сумою податку та результатом множення бухгалтерського прибутку на застосовувану податкову ставку наведена у таблиці нижче.

	За рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	За рік, що завершився 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Прибуток до оподаткування:		
Україна	795	128
Кіпр	(26)	221
Інші (БВО, Джерсі, збитки до оподаткування в Україні)	(4 202)	(902)
Прибуток до оподаткування, всього	(3 433)	(553)
Податок, розрахований за внутрішніми ставками оподаткування, стосовно до прибутків у відповідних країнах		
Україна (2014 року: 18%, 2013 року: 19%)	143	24
Кіпр (10%)	-	22
БВО, Джерсі (0%)	-	-
	143	46
Податки, обчислені за державною ставкою оподаткування, що застосовуються до чистого прибутку, не підлягають оподаткуванню та		
Україна	(98)	122
Кіпр	-	(17)
БВО, Джерсі	-	-
	(98)	105
Нарахований податок		
Україна	45	146
Кіпр	-	5
БВО, Джерсі	-	-
	45	151
Середньозважена застосована ставка податку		
Україна	18%	19%
Кіпр	0%	10%
БВО, Джерсі	Nil	Nil
	-4%	-8%

Існує ряд законів, які регулюють різні податки, що підлягають сплаті в центральних і регіональних органах державної влади. Хоча закони, що регулюють дані податки не були в силі протягом значних періодів, практика оподаткування та застосування норм і правил добре розроблена документально оформлена з достатнім ступенем ясності, і платники податків її дотримуються. Тим не менш, залишаються певні ризики по відношенню до української податкової системи: кілька судових прецедентів щодо податкових питань існують; різні думки щодо юридичного трактування можуть виникати як між країнами, так і всередині міністерств і регулюючих органів; практика дотримання податкового законодавства є предметом розгляду і розслідування цілого ряду регулюючих органів, обов'язки яких дублюються.

Як правило, податкові декларації можуть підлягати перевірці протягом невизначеного терміну. На практиці, однак, ризик оцінки податків і штрафів за минулі періоди значно зменшується після трьох років. Той факт, що перевірка за рік була проведена не виключає того, що податкова служба України зможе провести наступні інспекції за той самий рік.

Керівництво Групи вважає, що створені достатні резерви за податковими зобов'язаннями в поданій фінансової звітності, однак існує ризик того, що відповідні органи можуть зайняти інші позиції щодо спірних податкових питань.

13. ВИТРАТИ З ПОДАТКУ НА ПРИБУТОК (ПРОДОВЖЕННЯ)

Протягом звітного періоду українські компанії Групи сплатили рояліті та відсотки по непогашеним позикам та вексялям іншій компанії Групи - Лінкстар Лімітед (Кіпр). Ці платежі не оподатковувалися в Україні через існування Договору про Уникнення Подвійного Оподаткування між Україною та Кіпром.

14. ОСНОВНІ ЗАСОБИ

Відповідно до МСБО 16 "Основні засоби" Група проводить переоцінку, з достатньою регулярністю для того, щоб залишкова вартість істотно не відрізнялася від справедливої вартості. Станом на 31 грудня 2014 року, була проведена перевірка, яка показала, що залишкова вартість активів є коректною.

Група поділена на дві одиниці, що генерують грошові кошти (ОГТК):

Виробництво молочної продукції

Виробництво молочної продукції об'єднує активи з виробництва вершкового масла, сиру, білкових та знежирених молочних продуктів. До неї входять:

- Виробничі потужності ДП Старокостянтинівського Молочного Заводу та двох його структурних підрозділів у містах Житомирі та Летичеві;
- Автомобільний парк Групи, що використовується для транспортування сировини та готової продукції;
- Торгові марки молочної сегменту "Наш Молочник", "Вершкова Долина" та "Народний Продукт" та,
- Гувалі від придбання сировинної зони та виробничих потужностей у місті Летичеві.

Виробництво напоїв

Виробництво напоїв об'єднує активи з виробництва Живого Квасу "Арсенівський". До неї входять:

- Виробничі потужності ТОВ "Живий Квас" та,
- Торгова Марка "Арсенівський".

Основні припущення, використані при розрахунку вартості використання

Розрахунок вартості використання як для молочного виробництва, так і для напоїв, найбільш чутливий до таких припущень:

Валовий прибуток – Валовий прибуток базується на значеннях бюджету на 2015 рік та приймає до уваги тренди індексів вартості на 2016-2020 роки.

Ставка в часі дисконтування – Ставки дисконтування представляють поточні ринкові оцінки ризиків, специфічних для кожної ОГТК, з урахуванням вартості грошей і індивідуальних ризиків відповідних активів, які не були включені в оцінку грошових потоків. Розрахунок ставки дисконтування заснований на конкретних обставинах Групи та її операційних сегментах і впливає з її середньозваженої вартості капіталу (WACC). WACC враховує як позиковий так і власний капітал. Вартість власного капіталу розраховується на основі очікуваного прибутку на інвестиції інвесторів Групи. Вартість позикового капіталу ґрунтується на залучених коштах, на які нараховуються відсотки і які Група зобов'язана обслуговувати. Специфічні сегментні ризики включені при застосуванні окремих факторів бета-тестування. Бета фактори оцінюються на щорічній основі за використання загальнодоступних ринкових даних. WACC, що застосовується в моделі для обох ОГТК дорівнює 26%.

Зростання вартості виробництва – Отримується із опублікованого індексу споживчих цін для України або світових цінових тенденцій для експортованих

Ріст цін на сировину – Очікування отримуються із опублікованих індексів для України.

Очікувані показники зростання – Показники базуються на опублікованих дослідженнях промисловості, застосованих в Україні.

Припущення щодо астки ринку – При використанні даних про промисловість для показників зростання ці припущення є важливими, адже керівництво оцінює наскільки позиція одиниці у порівнянні із конкурентами може змінитися у прогнозованому періоді.

Прогнози промисловості щодо продажів у категоріях вершкового масла, твердого сиру та плавленого сиру не використовувалися адже вони не враховують плани керівництва Групи щодо подальшого розширення частки ринку у молочних продуктах шляхом розвитку брендів "Наш Молочник", "Вершкова Долина" та "Молендам". Твердий сир виробництва Групи захоплює додаткову частку ринку, що підтверджується поточною середньою динамікою 2011-2014 року років.

Прогнози промисловості не використовувалися для прогнозування продажів Квасу (напої), адже Група випускає унікальний продукт "Живий Квас", який не має напоїв-конкурентів за своєю природою в Україні. Історично продажі зростають з кожним роком і очікується подальше зростання в короткостроковій і середньостроковій перспективі. Модель заснована на власних прогнозах динаміки керівництва.

З огляду на припущення, описані вище, з використанням аналізу чутливості ми вказуємо на знецінення ОГТК "Виробництва молочної продукції" при зростанні WACC на 2%, а для ОГТК виробництва напоїв при зростанні WACC на 3%.

Що стосується оцінки вартості від використання обох ОГТК, керівництво вважає, що жодні можливі зміни в будь-якому із вищезазначених ключових припущень не можуть привести до істотного перевищення балансової вартості одиниці над сумою його очікуваного відшкодування.

14. ОСНОВНІ ЗАСОБИ (ПРОДОВЖЕННЯ)

Станом на 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 основні засоби були представлені наступним чином:

	Об'єкти незавершеного будівництва	Земля та будівлі	Машини та обладнання	Автомобілі	Прилади, інструменти та інше	Всього
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Собівартість або оцінка						
Станом на 1 січня 2013 року	940	9 832	12 600	3 671	1 227	28 270
Придбання	1 491	-	54	-	43	1 588
Трансфери	(718)	40	503	38	137	-
Вибуття	-	-	(19)	(102)	(118)	(239)
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	(60)	(180)	(269)	(47)	(35)	(591)
Станом на 31 грудня 2013 року	1 653	9 692	12 869	3 560	1 254	29 028
Накопичена амортизація						
Станом на 1 січня 2013 року	29	3 212	3 628	2 277	677	9 823
Нарахування амортизації	-	374	654	137	165	1 330
Вибуття	-	-	(6)	(31)	(125)	(162)
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	-	(52)	(56)	(27)	(13)	(148)
Станом на 31 грудня 2013 року	29	3 534	4 220	2 356	704	10 843
Собівартість або оцінка						
Станом на 1 січня 2014 року	1 653	9 692	12 869	3 560	1 254	29 028
Придбання	593	-	-	-	38	631
Трансфери	(1 716)	384	859	18	455	-
Вибуття	(11)	(12)	(28)	(124)	(60)	(235)
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	(472)	(3 650)	(4 940)	(957)	(740)	(10 759)
Станом на 31 грудня 2014 року	47	6 414	8 760	2 497	947	18 665
Накопичена амортизація						
Станом на 1 січня 2014 року	29	3 534	4 220	2 356	704	10 843
Нарахування амортизації	5	223	353	85	124	790
Вибуття	(5)	(7)	(6)	(62)	(54)	(134)
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	-	(874)	(808)	(488)	(256)	(2 426)
Станом на 31 грудня 2014 року	29	2 876	3 759	1 891	518	9 073
Балансова вартість на 31 грудня 2014 року	18	3 538	5 001	606	429	9 592
Балансова вартість на 31 грудня 2013 року	1 624	6 158	8 649	1 204	550	18 185
Балансова вартість на 31 грудня 2012 року	911	6 619	8 972	1 395	550	18 447

Необоротні активи, балансова вартість яких складала 8 446 038 фунтів стерлінгів станом на 31 грудня 2014 року (2013 року: 16 312 555 фунтів стерлінгів), були внесені у заставу в якості забезпечення по кредитам.

Станом на 31 грудня 2014 року Група не має договірних зобов'язань з придбання основних засобів.

Відсотки за траншами ЄБРР щодо другого етапу реконструкції ДП "Старокостянтинівський Молочний Завод" капіталізувалися протягом періоду березень-грудень 2014 року. Вони становили 31 847 фунтів стерлінгів (2013: 33 757). Можлива сума відсотків для капіталізації визначалася за середньою відсотковою ставкою по кредиту ЄБРР 7.094%.

Станом на 31 грудня 2014 року передплати за основні засоби включалися в Активи незавершеного будівництва в сумі 8 000 фунтів стерлінгів (2013: 599 000 фунтів стерлінгів).

Станом на 31 грудня 2014 року повністю амортизовані активи були включені в основні засоби із почтковою вартістю 149 000 фунтів стерлінгів (2013: 565 000 фунтів стерлінгів).

Представлення інформації про залишкову вартість всіх класів активів окрім офісного обладнання із застосуванням моделі затрат є непрактичним адже пов'язані з цим витрати та зусилля будуть перевищувати користність.

15. INTANGIBLE ASSETS

As at the reporting dates intangible assets were presented as follows:

	Computer software	Trade marks	Customer list	Goodwill	Total
	£ '000	£ '000	£ '000	£ '000	£ '000
Собівартість або оцінка					
Станом на 1 січня 2013 року	32	883	692	104	1 711
Придбання	2	-	-	-	2
Вибуття	(2)	-	-	-	(2)
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	(1)	(21)	-	-	(22)
Станом на 31 грудня 2013 року	31	862	692	104	1 689
Накопичена амортизація					
Станом на 1 січня 2013 року	26	196	251	-	473
Нарахування амортизації	3	49	35	-	87
Вибуття	-	-	-	-	-
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	(1)	(6)	-	-	(7)
Станом на 31 грудня 2013 року	28	239	286	-	553
Собівартість або оцінка					
Станом на 1 січня 2014 року	31	862	692	104	1 689
Придбання	41	-	-	-	41
Вибуття	(5)	-	-	(104)	(109)
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	(21)	(137)	(189)	-	(347)
Станом на 31 грудня 2014 року	46	725	503	-	1 274
Накопичена амортизація					
Станом на 1 січня 2014 року	28	239	286	-	553
Нарахування амортизації	3	47	26	-	76
Вибуття	-	-	-	-	-
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	(19)	(173)	8	-	(184)
Станом на 31 грудня 2014 року	12	113	320	-	445
Балансова вартість на 31 грудня 2014 року	34	612	183	-	829
Балансова вартість на 31 грудня 2013 року	3	623	406	104	1 136
Балансова вартість на 31 грудня 2012 року	6	687	441	104	1 238

Залишковий період амортизації нематеріальних активів викладено нижче:

- Комп'ютерне програмне забезпечення 2-9 років;
- Торгові марки 11-18 років;
- Список клієнтів 11 років.

Придбані нематеріальні активи та Гудвіл

Нематеріальний актив "Список клієнтів" представляє сукупність окремих постачальників сирого молока в Україні, де близько 80% всього молока походить від окремих виробників, існуюча база постачальників є дуже важливою для виробників молочної продукції і, отже, являє собою цінність. Придбаний актив "Список клієнтів" був визнаний у звітності на основі розподілу купівельної вартості (РКВ), що проводився протягом 12-місячного періоду після придбання двох заводів. Активи були оцінені незалежним оцінювачем Увекон із застосуванням методів порівняння продажів і амортизованих витрат на заміщення вартості (АВЗ) для матеріальних активів і методу розрахунку доходів та економії витрат для нематеріальних активів. Результат тесту на знецінення, що був проведений в 2013 році, показав, що балансова вартість нематеріального активу станом на 31 грудня 2013 року вважається цілком прийнятною. Оцінка залишкової вартості списку клієнтів за моделлю витрат є непрактичною та недоцільною адже потягне за собою витрати та зусилля, що перевищуватимуть корисний ефект від такої оцінки.

15. НЕМАТЕРІАЛЬНІ АКТИВИ (ПРОДОВЖЕННЯ)

Група регулярно слідкує за залишковою вартістю своїх придбаних нематеріальних активів, гудвілу та подіями або змінами в обставинах, що вказують на їх можливе знецінення. Результати аналізу проведеного станом на 31 грудня 2014 року, показали, що знецінення не повинно бути визнане і залишкова вартість придбаного гудвілу вважається прийнятною.

Провівши аналіз основних факторів, керівництво Групи вирішило, що станом на 31 грудня 2014 року року Гудвіл втратив свою цінність

16. ВІДСТРОЧЕНІ ПОДАТКОВІ АКТИВИ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

За рік, що завершився 31 грудня 2014 року, відстрочені податкові активи та зобов'язання були представлені наступним чином:

	Станом на 31 грудня 2014 р.		Станом на 31 грудня 2013 р.	
	тис. фунтів стерлінгів		тис. фунтів стерлінгів	
Відстрочені податкові активи на початок року	(66)	-	(46)	-
Відстрочені податкові зобов'язання на початок року	-	636	-	670
Відстрочені податкові активи визнані у звіті про прибутки протягом року	42	-	(22)	-
Відстрочені податкові зобов'язання визнані у звіті про прибутки протягом року	-	(15)	-	77
Зменшення відстрочених податків через зменшення резерву переоцінки основних засобів через амортизацію	-	(36)	-	(58)
Вплив зміни ставки оподаткування (2013 року: 19%, 2014 року: 18%)	-	-	-	(38)
Виключення з Групи	-	-	-	-
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	22	(283)	2	(15)
Відстрочені податкові активи на кінець року	(2)	-	(66)	-
Відстрочені податкові зобов'язання на кінець року	-	302	-	636

17. ЗАПАСИ

Станом на дату складання звітності запаси були представлені наступним чином:

	Станом на 31 грудня 2014 р.	Станом на 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Готова продукція	942	1 156
Сировина і матеріали	571	1 053
Незавершене виробництво	31	167
Інші запаси	541	634
	2 085	3 010

Протягом 2014 року 19 752 фунтів стерлінгів (2013: 32 314 фунтів стерлінгів) були визнані витратами на виробничі запаси, що обліковувалися за можливою чистою вартістю реалізації. Вони визнані у собівартості реалізації. Станом на 31 грудня 2014 року запаси чистою балансовою вартістю 839 785 фунтів стерлінгів (2013 року: 336 332 фунтів стерлінгів) були передані в заставу в якості забезпечення за кредитами.

18. ТОРГОВЕЛЬНА ТА ІНША ДЕБІТОРСЬКА ЗАБОРГОВАНІСТЬ

Станом на дату складання звітності дебіторська заборгованість була представлена наступним чином:

	Станом на 31 грудня 2014 р.	Станом на 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Торговельна дебіторська заборгованість	3 039	5 509
Інша дебіторська заборгованість	93	469
Аванси видані	542	941
	3 674	6 919

Керівництво Групи вважає, що залишкова вартість торгової та іншої дебіторської заборгованості є достатньо наближеною до її справедливої вартості. Сума простроченої але не знеціненої дебіторської заборгованості є незначною і не розкривається у цій Примітці.

Строк погашення дебіторської заборгованості станом на 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року року представлено таким чином:

	Всього	Не прострочена і не знецінена	Прострочена але не знецінена				
			<30 днів	30-60 днів	61-90 днів	91-120 днів	>120 днів
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
2014	3 039	2 277	162	179	107	202	112
2013	5 509	4 283	178	509	312	46	181

Були створені резерви знеціненої торгівельної та іншої дебіторської заборгованості та відпусток.

За рік, що завершився 31 грудня 2014 року резерви були представлені наступним чином:

	Станом на 31 грудня 2014 р.		Станом на 31 грудня 2013 р.	
	тис. фунтів	стерлінгів	тис. фунтів	стерлінгів
Знецінена торговельна та інша дебіторська заборгованість на початок року	123	-	126	-
Забезпечення на виплати відпусток на початок року	-	40	-	126
Нарахування	239	878	-	277
Використано відпускних	(14)	(827)	-	(364)
Ефект від переведення у валюту подання	(128)	(49)	(3)	1
Знецінена торговельна та інша кредиторська заборгованість на кінець року	220	-	123	-
Забезпечення на виплати відпусток на кінець року	-	42	-	40

19. ПОТОЧНІ ПОДАТКИ

Станом на дату складання звітності поточні податки були представлені наступним чином:

	Станом на 31 грудня 2014 р.	Станом на 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Податковий кредит (ПДВ)	1 081	2 241
Поточні передплати податку на прибуток	80	140
Інші передплачені податки	16	18
	1 177	2 399

20. ІНШІ ФІНАНСОВІ АКТИВИ

	Станом на 31 грудня 2014 р.	Станом на 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Позики видані		
Позики видані пов'язаним сторонам	-	-
Позики видані третім особам	86	174
Позики видані співробітникам	22	2
	108	176

Видані позики за своєю природою є короткостроковими, підлягають поверненню та є безвідсотковими.

21. ГРОШОВІ КОШТИ ТА ЇХ ЕКВІВАЛЕНТИ (ЗА ВИКЛЮЧЕННЯМ ОВЕРДРАФТІВ)

Станом на дату складання звітності грошові кошти та їх еквіваленти були представлені наступним чином:

	Станом на 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	Станом на 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Готівка у гривні	4	4
Кошти на рахунках в банках в гривні	27	911
Кошти на рахунках в банках в інших валютах	184	91
	215	1 006

22. АКЦІОНЕРНИЙ КАПІТАЛ

Станом на дату складання звітності акціонерний капітал був представлений наступним чином:

	Заявлений			
	Станом на 31 грудня 2014 р. Кількість, тисяч	Станом на 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	Станом на 31 грудня 2013 р. Кількість, тисяч	Станом на 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Звичайні акції вартістю 10 пенсів кожна	60 000	6 000	60 000	6 000
	Виpusнений та повністю сплачений на початок та на кінець року			
	Станом на 31 грудня 2014 р. Кількість, тисяч	Станом на 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	Станом на 31 грудня 2013 р. Кількість, тисяч	Станом на 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Звичайні акції вартістю 10 пенсів кожна				
Станом на початок року	39 673	3 967	40 818	4 082
Придбано власних акцій	-	-	(1 145)	(115)
Станом на кінець року (за виключенням акцій, що утримуються як казначейські)	39 673	3 967	39 673	3 967
	Утримуються як казначейські			
	Станом на 31 грудня 2014 р. Кількість, тисяч	Станом на 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	Станом на 31 грудня 2013 р. Кількість, тисяч	Станом на 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
Звичайні акції вартістю 10 пенсів кожна				
Станом на початок року	3 145	315	2 000	200
Придбано власних акцій	-	-	1 145	115
Станом на кінець року	3 145	315	3 145	315

Станом на 31 грудня 2014 року та 31 грудня 2013 року Компанія утримувала всього 3 144 800 Звичайних Акцій в якості казначейських, а загальна кількість Звичайних Акцій у випуску (за винятком акцій, що утримуються в якості казначейських) складала 39 673 049.

Події після дати складання звітності роковані в Примітці 32.

Укрпродукт Груп
ПРИМІТКИ ДО КОНСОЛІДОВАНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
ЗА РІК, ЩО ЗАВЕРШИВСЯ 31 грудня 2014 року
в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше

23. ІНШІ РЕЗЕРВИ

Станом на дату складання звітності інші резерви були представлені наступним чином:

	Емісійний дохід	Резерв збиття	Резерв переводу у валюту подання	Резерв переоцінки	Всього інші резерви
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Станом на 1 січня 2013 року	4 555	(367)	(6 339)	3 877	1 726
Викуп власних акцій	7	-	-	-	7
Амортизація резерву переоцінки основних засобів	-	-	-	(247)	(247)
Вплив зміни ставки оподаткування	-	-	-	38	38
Зменшення резерву переоцінки	-	-	-	(32)	(32)
Завершення реструктуризації Групи (Примітка 2.1 (с))	-	367	-	-	367
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	-	-	(429)	-	(429)
Станом 31 грудня 2013 грудня	4 562	-	(6 768)	3 636	1 430
Амортизація резерву переоцінки основних засобів	-	-	-	(162)	(162)
Вплив зміни ставки оподаткування	-	-	-	-	-
Зменшення резерву переоцінки	-	-	-	(21)	(21)
Курсові різниці при переведенні у валюту подання	-	-	(7 000)	-	(7 000)
Станом 31 грудня 2014 грудня	4 562	-	(13 768)	3 453	(5 753)

Далі описано характер та призначення кожного резерву у власному капіталі.

Резерв	Описання та призначення
Емісійний дохід	Перевищення суми викупу акціонерного капіталу над номінальною вартістю
Переоцінка	Приріст вартості основних засобів Групи, що випливає з переоцінки. Залишок по цьому резерву є повністю нерозподіленим.
Збиття	Збитки, що випливають із застосування методу об'єднання інтересів при консолідації, що використовується при об'єднанні Укрпродукт Груп Ltd та її дочірніх підприємств.
Нерозподілений	Накопичений чистий прибуток або збиток, що визнається в консолідованому звіті про прибутки.
Резерв переводу у валюту подання	Суми всіх курсових різниць, що випливають із переведення фінансової інформації закордонних дочірніх підприємств.

24. БАНКІВСЬКІ КРЕДИТИ ТА ОВЕРДРАФТИ

Станом на 31 грудня 2014 року Група отримала кредитну лінію у 8,3 млн. Євро від Європейського Банку Реконструкції та Розвитку (ЄБРР) на фінансування проекту із підвищення ефективності та продуктивності ДП Старокостянтинівський Молочний Завод.

Укрпродукт Груп
 ПРИМІТКИ ДО КОНСОЛІДОВАНОЇ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ
 ЗА РІК, ЩО ЗАВЕРШИВСЯ 31 грудня 2014 року
 в тисячах фунтів стерлінгів, якщо не вказано інше

24. БАНКІВСЬКІ КРЕДИТИ ТА ОВЕРДРАФТИ (ПРОДОВЖЕННЯ)

Банк	Валюта	Тип	Дата початку	Дата закінчення	Відсоткова ставка	Ліміт тис. фунтів стерлінгів	Станом на 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	Станом на 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
ЄБРР	Євро	Кредит	31.03.2011	10.06.2018	≈ 7,2%	8 626	5 693	6 580
ОТП Банк	Гривня	Кредитна лінія	30.05.2011	09.07.2017	21,0%	1 631	1 001	2 676
ОТП Банк	Доллари США	Кредитна лінія		09.07.2017	12,0%		144	
Аваль Банк	Гривня	Овердрафт	31.05.2013	22.04.2015	19,9%	408	344	454
Банк Кредит Європа	Гривня	Кредитна лінія	11.02.2013	11.02.2016	поточна ринкова ставка	652	-	1 210
							7 182	10 920

Середня відсоткова ставка станом на 31 грудня 2014 року становила 9.34% (2013 року: 14.4%).

Строк виплати по фінансовим зобов'язанням

	рік, що завершився 31 грудня 2014 р. тис. фунтів стерлінгів	рік, що завершився 31 грудня 2013 р. тис. фунтів стерлінгів
На вимогу	344	454
Менше ніж через 1 рік*	2 110	5 348
Більше ніж через 1 рік*	4 728	5 118
	7 182	10 920

Відсоткова ставка погашення фінансових зобов'язань

	Плаваюча ставка тис. фунтів стерлінгів	Фіксована ставка тис. фунтів стерлінгів	Станом на 31 січня 2014 р тис. фунтів стерлінгів	Станом на 31 січня 2013 року тис. фунтів стерлінгів
На вимогу	344	-	344	454
Менше ніж через 1 рік	965	1 145	2 110	5 348
Більше ніж через 1 рік	4 728	-	4 728	5 118
	6 037	1 145	7 182	10 920

Валюти фінансових зобов'язань Групи

	Зобов'язання за плаваючою ставкою тис. фунтів стерлінгів	Зобов'язання за фіксованою ставкою тис. фунтів стерлінгів	Всього станом на 31 грудня 2014 року тис. фунтів стерлінгів	Всього станом на 31 грудня 2013 року тис. фунтів стерлінгів
Гривні	-	1 345	1 345	4 340
Доллари США	-	144	144	-
Євро	5 693	-	5 693	6 580
	5 693	1 489	7 182	10 920

Балансова та справедлива вартість фінансових зобов'язань

	Балансова вартість станом на 31 грудня 2014 року тис. фунтів стерлінгів	Балансова вартість станом на 31 грудня 2014 року тис. фунтів стерлінгів	Балансова вартість станом на 31 грудня 2013 року тис. фунтів стерлінгів	Балансова вартість станом на 31 грудня 2013 року тис. фунтів стерлінгів
Банківські кредити	6 838	6 838	10 466	10 466
Банківські овердрафти	344	344	454	454
	7 182	7 182	10 920	10 920

*може бути продовжено згідно 3-річного договору з банком.

25. ТОРГОВЕЛЬНА ТА ІНША КРЕДИТОРСЬКА ЗАБОРГОВАНІСТЬ

Станом на дату складання звітності торговельна та інша кредиторська заборгованість була представлена наступним чином:

	Станом на 31 грудня 2014 р.	Станом на 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Торговельна кредиторська заборгованість	1 942	2 332
Інша кредиторська заборгованість	371	337
Отримані аванси	42	254
Нарахування	187	263
Забезпечення	41	40
	2 583	3 226

Керівництво Групи вважає, що залишкова вартість торговельної та іншої кредиторської заборгованості є розумно наближеною до їх справедливої вартості.

26. ПРИБУТОК НА АКЦІЮ

Базовий прибуток на акцію було розраховано шляхом ділення чистого прибутку, що припадає на утримувачів звичайних акцій на середньозважену кількість акцій у обороті.

	рік, що завершився 31 грудня 2014 р.	рік, що завершився 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Чистий прибуток, що припадає на утримувачів звичайних акцій	(3 478)	(704)
Середньозважена кількість акцій у випуску	39 673 049	39 804 751
Базовий прибуток на акцію, пенсів	(8,77)	(1,77)
Розбавлена середня кількість акцій	39 629 619	39 816 596
Розбавлений прибуток на акцію, пенсів	(8,78)	(1,77)

27. ДИВІДЕНДИ

З огляду на бізнес-середовище, що диктує обережність та збереження грошових коштів, Рада директорів вирішила не виплачувати дивідендів за рік, що завершився 31 грудня 2014 року.

28. ВИПЛАТИ НА ОСНОВІ АКЦІЙ

Компанія застосовує схему винагороди дольовими інструментами частки для співробітників на основі акцій.

	Середньозважена ціна реалізації за 2014 р.		Середньозважена ціна реалізації за 2013 рік	
	фунтів стерлінгів	Кількість	фунтів стерлінгів	Кількість
До сплати на початок року	0,100	130 290	0,128	130 290
Надано протягом року	-	-	-	-
Погашено протягом року	-	-	-	-
Реалізовано протягом року	-	-	-	-
Анульовані протягом року	-	-	-	-
Зміни в умовах опціону	-	-	(0,028)	-
До сплати на кінець року	0,100	130 290	0,100	130 290
Що можуть бути реалізовані на кінець року	0,100	130 290	0,100	130 290

Протягом звітного періоду Компанія не надавала опціонів жодним сторонам.

Всі опціони, що надано Директорам, можуть бути реалізовані протягом 4 років. Станом на кінець року жодні з цих опціонів не були реалізовані.

З огляду на справедливую вартість наданих опціонів на дату випуску, в 2014 році винагорода не була визнана у звіті про сукупний прибуток.

Справедлива вартість опціонів, виданих у 2009 році, була розрахована на основі таких даних

Стаття	2009
Використана модель ціноутворення опціонів	Скоригована формула Блека-Шольца
Середньозважена ціна на акції на день видачі	0,1275
Ціна реалізації	0,1280
Середньозважений договірний період, років	4,0
Очікувана волатильність	25%
Очікувана дивідендна прибутковість	5%
Очікувана ставка зростання дивідендів	0%
Середньозважена безризикова процентна ставка	1,92%

29. ВАЛЮТНИЙ АНАЛІЗ

Валютний аналіз за рік, що завершився 31 грудня 2014 року викладено нижче:

	Українська гривня	Долари США	Фунти стерлінгів	Євро	Всього
Активи					
Торговельна та інша дебіторська заборгованість	2 909	763	-	2	3 674
Поточні податки	1 177	-	-	-	1 177
Інші фінансові активи	108	-	-	-	108
Грошові кошти та їх еквіваленти	31	184	-	-	215
Всього активів	4 225	947	-	2	5 174
Зобов'язання					
Банківські кредити	1 345	144	-	5 693	7 182
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	2 346	47	-	190	2 583
Current income tax liabilities	14	-	-	-	14
Поточні зобов'язання з податку на прибуток	29	-	-	-	29
Всього зобов'язання	3 734	191	-	5 883	9 808

Валютний аналіз за рік, що завершився 31 грудня 2013 року викладено нижче:

	Українська гривня	Долари США	Фунти стерлінгів	Євро	Всього
	UAH	USD	GBP	EUR	Total
Активи					
Торговельна та інша дебіторська заборгованість	5 652	1 263	-	4	6 919
Поточні податки	2 399	-	-	-	2 399
Інші фінансові активи	176	-	-	-	176
Грошові кошти та їх еквіваленти	915	-	-	91	1 006
Всього активів	9 142	1 263	-	95	10 500
Зобов'язання					
Банківські кредити	4 340	-	-	6 580	10 920
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	2 665	321	-	240	3 226
Current income tax liabilities	18	-	-	-	18
Поточні зобов'язання з податку на прибуток	28	-	-	-	28
Всього зобов'язання	7 051	321	-	6 820	14 192

Зростання курсу української гривні на 50 % в порівнянні із наступними валютами станом на 31 грудня 2014 та 2013 років, збільшило би (зменшило би) суму прибутку (або збитку) за періоду на суми як вказано нижче. Цей аналіз було проведено за припущення, що всі інші перемінні, зокрема відсоткові ставки, залишилися би незмінними. Зміни у курсі фунтів стерлінгів не впливає на результати, адже баланси у фунтах стерлінгів відносяться до компанії Групи, де фунти є функціональною валютою.

	Зростання / зменшення курсу	Вплив на прибуток до оподаткування у 2014 році тис. фунтів стерлінгів	Вплив на прибуток до оподаткування у 2013 році тис. фунтів стерлінгів
Долар США	50%	378	377
Євро	50%	(2 941)	(2 690)
Долар США	-50%	(378)	(377)
Євро	-50%	2 941	2 690

30. ОПЕРАЦІЇ ІЗ ПОВ'ЯЗАНИМИ СТОРОНАМИ

Сторони вважаються пов'язаними, якщо одна з них має можливість контролювати іншу сторону або чинити істотний вплив при прийнятті іншою стороною фінансових і операційних рішень, як викладено в МСБО 24 «Розкриття інформації про пов'язані сторони». При розгляді кожної можливої пов'язаної сторони, особлива увага приділяється змісту відносин, а не тільки їх юридичні форми.

Операції та сальдо розрахунків між компаніями Групи та іншими пов'язаними сторонами представлені нижче. Винагорода ключового керівного персоналу розкрито у Примітці 12.

30. ОПЕРАЦІЇ ІЗ ПОВ'ЯЗАНИМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОВЖЕННЯ)

Продаж товарів і послуг пов'язаним сторонам та закупівлі від пов'язаних сторін наведено нижче. Всі продажі і закупівлі були проведені з пов'язаними сторонами, що перебувають під спільним контролем кінцевих бенефіціарів Компанії.

	рік, що завершився 31 грудня 2014 р.	рік, що завершився 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Виручка від продажів	683	429
Інші операційні доходи	-	-
Закупівлі	65	46

Зобов'язання перед або пов'язаних сторін на кожну звітну дату наводяться нижче.

	рік, що завершився 31 грудня 2014 р.	рік, що завершився 31 грудня 2013 р.
	тис. фунтів стерлінгів	тис. фунтів стерлінгів
Дебіторська заборгованість та аванси видані	369	97
Видані позики	-	-
Торговельна та інша кредиторська заборгованість	(72)	(76)

У 2014 році комерційні відносини Групи з пов'язаними сторонами включали в себе продажі, закупівлі, надання та погашення кредитів. Умови договорів з пов'язаними сторонами були схожі на умови, що застосовуються в угодах із непов'язаними сторонами. Вони не містили гарантій Групи перед пов'язаними сторонами, і навпаки.

Кінцевими контролюючими власниками та бенефіціарами пов'язаних сторін є пан Олександр Сліпчук та пан Сергій Євланчик.

31. ПОЗАБАЛАНСОВІ ТА УМОВНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

(a) Економічне середовище

Група проводить більшу частину своєї діяльності в Україні. Закони та інші нормативно-правові акти, що впливають на діяльність компанії Групи, можуть змінюватися протягом короткого проміжку часу. В результаті цього активи та операційна діяльність Групи можуть підлягати ризикам у випадку якщо будь-які несприятливі зміни відбудуться у політичному чи економічному середовищі.

(b) Оподаткування

В результаті нестабільного економічного середовища в Україні, українські податкові органи приділяють все більше уваги бізнес-спільноті. У зв'язку з цим, місцеве та національне податкове законодавство постійно змінюється. Положення різних законодавчих і нормативно-правових актів не завжди чітко сформульовані і їх інтерпретація залежить від думки представників податкового органу і Міністерства фінансів. Часто виникають розбіжності між місцевими, регіональними і загальнодержавними податковими органами. Система штрафів і санкцій за заявлені або виявлені порушення існує у відповідних нормативно-правових актах, законах і рішеннях. Штрафні санкції включають конфіскацію суми позову (у разі порушення закону), а також штрафи. Ці факти створюють податкові ризики, а це означає, що Група може підпасти під ризик додаткових податкових зобов'язань, штрафів і пені. Ці ризики значно перевищують ризики в країнах з розвинутою податковою системою.

(c) Пенсії та інші зобов'язання

Співробітники Компанії отримують пенсію з Пенсійного фонду, української урядової організації, відповідно до чинного законодавства та нормативних актів України. Група зобов'язана відраховувати певний відсоток від заробітної плати до Пенсійного фонду для фінансування пільг. Єдине зобов'язання Групи по відношенню до такого пенсійного плану полягає у сплаті зазначених внесків із заробітної плати. Станом на 31 грудня 2014 і 2013 років у Групи не було зобов'язань щодо додаткових пенсійних виплат, охорони здоров'я, страхових виплат або пенсійних компенсацій поточним або колишнім співробітникам.

(d) Виконання договірних зобов'язань

Група має певні договірні зобов'язання, пов'язані в першу чергу із позиками. Невиконання таких зобов'язань може привести до негативних наслідків для Групи. Керівництво Групи впевнено, що станом на 31 грудня 2014 року Група не порушує умови кредитних договорів.

Сума нескасованих зобов'язань щодо оренди є незначною.

Станом на 31 грудня 2014 року у Групи немає фінансового лізингу або зобов'язань по придбанням у розстрочку, а також капітальних зобов'язань та гарантій.

32. ПОДІЇ ПІСЛЯ ДАТИ СКЛАДАННЯ ЗВІТНОСТІ

(а) ЄБРР - порушення договірних зобов'язань

Після звітної дати Група порушила умови погашення та договірні зобов'язання відповідно до умов кредитного договору з Європейським Банком Реконструкції та Розвитку («ЄБРР») (Примітка 24) і не зробила виплату тіла кредиту в сумі 300 тисяч євро, що підлягала сплаті в березні 2015 року і в сумі 300 тисяч євро, що підлягали сплаті у червні 2015 року. Таке порушення положень, що стосуються погашення кредиту дає банку формальне право вимагати дострокового погашення кредитів. Керівництво повідомило ЄБРР заздалегідь про всі порушення умов кредитного договору і очікувала отримати від банку відмову від права претензій за порушення умов договору на дату підписання цієї фінансової звітності. Тим не менш ЄБРР не надав відмову від права претензії відносно порушення графіка погашення у 2015 році. Представники ЄБРР надали Раді Директорів Групи лист від 12 червня 2015 про те, що: 1) ЄБРР усвідомлює порушення графіка погашення за період, що закінчився 31 березня 2015 року; 2) В даний час ЄБРР розглядає реструктуризацію умов кредитного договору, в тому числі продовження періоду погашення відповідно до кредитного договору та; 3) станом на дату підписання листа не здійснювали жодних з його прав відповідно до договору. Керівництво вважає, що ЄБРР не вимагатиме дострокового погашення кредиту у зв'язку з порушенням графіка погашення в 2015 році.

(b) Курс обміну іноземних валют

Після завершення року Українська Гривня продовжувала значніватися щодо Доллара США. А саме, згідно Національного Банку України курси ключових валют були такими:

Валюта	Станом на 24 червня 2015 р.
Гривня/Фунт	33,96
Гривня/Доллар США	21,52
Гривня/Євро	24,12

(c) Допуск до торгів на фондовій біржі

2 лютого 2015 року укції Укрпродукт Груп були допущені до торгів на Українській Біржі. Випуску нових акцій не відбулося, тому загальна кількість акцій у випуску залишилася незмінною. Керівництво Компанії очікує, що лістинг на Українській Біржі полегшить доступ для місцевих інвесторів та сприятиме поліпшенню ліквідності укцій Компанії.

Корпоративні радники

Секретарі Групи

Бедел Секретаріз Лімітед (Bedell Secretaries Limited)

Адреса: 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA (Сент Хелієр, о. Джерсі)

Номінований радник

ЗАІ Корпорет Файненс Лтд. (ZAI Corporate Finance Ltd.)

Адреса: Hobhouse Court, Suffolk Street, London SW1 4HH (Лондон, Великобританія)

Номінований брокер

ЗАІ Корпорет Файненс Лтд. (ZAI Corporate Finance Ltd.)

Адреса: Hobhouse Court, Suffolk Street, London SW1 4HH (Лондон, Великобританія)

Незалежні аудитори

Бейкер Тіллі Ченел Айлендс (Baker Tilly Channel Islands Limited)

Адреса: 1st Floor, Kensington Chambers, 46/50 Kensington Place, St Helier Jersey JE4 0ZE (Сент Хелієр, о. Джерсі)

Юридичні радники у Великобританії

Гоулінгз (ЮК) ЛЛП (Gowlings (UK) LLP)

Адреса: 125 Old Broad Street, London, EC2N 1AR (Лондон, Великобританія)

Юридичні радники на о. Джерсі

Беделл Крістін (Bedell Cristin)

Адреса: 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA (Сент Хелієр, о. Джерсі)

Основні банкіри

Ю.Бі,Ес СА (UBS SA)

Адреса: 40 rue du Rhône, CH-1211 Geneva, Switzerland (Женева, Швейцарія)

Реєстратори

Невіль Реджістрарз (Neville Registrars)

Адреса: Neville House, 18 Laurel Lane, Halesowen B63 3DA (Хейлсоуен, Великобританія)

Інформація для акціонерів

Юридична адреса

PO Box 75, 26 New Street, St Helier, Jersey JE2 3RA (Сент Хелієр, о. Джерсі)

Реєстраційний номер на Джерсі 88352

Фінансовий календар

31 грудня 2014 року	Кінець фінансового року
24 червня 2015 року	Оголошення результатів 2013 року
25 липня 2015 року	Річні Загальні Збори Акціонерів

Аналіз акціонерних часток станом на 31 грудня 2014 року

Розмір частки	Кількість акціонерів	% від загальної кількості	Загальна кількість утримуваних акцій	% від загальної кількості
До 5 тис. акцій	34	33	59,428	0.14
Від 5 001 до 50 тис. акцій	30	29	561,119	1.31
Від 50 001 до 200 тис. акцій	23	23	2,748,81	6.42
Більше 200 тис. акцій	17	15	39,449,221	92.13
Всього	103	100,00%	42,817,849	100.00

Станом на 31 грудня 2014 року засновники акціонери пан Сергій Євланчик та пан Олександр Сліпчук володіли 14,967,133 (34.96%) та 14,939,133 (34.89%) акціями відповідно; 3 144 800 акцій або приблизно 7,34% утримували в якості казначейських, та 9 766 783 акцій або приблизно 22.81% знаходилися у вільному обігу.

Адміністративні запити

Всі запити стосовно питань окремих акціонерів необхідно направляти реєстраторові акцій на адресу: Neville Registrars, Neville House, 18 Laurel Lane, Halesowen, B63 3DA (Хейлсоуен, Великобританія). Реєстратор акцій допоможе із запитом стосовно зміни обставин (наприклад імені, адреси, банківських реквізитів, смерті, втрати сертифікатів, виплати дивідендів або переводу акцій). На кореспонденції необхідно чітко вказувати «Укрпродукт Груп Лтд» («Ukrproduct Group Ltd») та повне ім'я та адресу зареєстрованого власника акцій.

Зв'язки з інвесторами

Бородаєва Марія

Телефон: +380-44-232-96-02

Факс: +380-44-289-16-30

Ел. пошта : mariia.borodaieva@ukrproduct.com