

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКРОН»**

**Международные стандарты
финансовой отчетности
Консолидированная финансовая
отчетность и аудиторское заключение**

30 июня 2007 г.

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	1
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Сокращенный промежуточный консолидированный бухгалтерский баланс	2
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Сокращенный промежуточный консолидированный отчет об изменении акционерного капитала	5
Примечания к сокращенной промежуточной консолидированной финансовой отчетности	
1 Группа «Акрон» и ее деятельность	6
2 Основа подготовки финансовой отчетности	6
3 Основные положения учетной политики	7
4 Новые стандарты бухгалтерского учета	7
5 Информация по сегментам	7
6 Расчеты и операции со связанными сторонами	8
7 Денежные средства и их эквиваленты	9
8 Дебиторская задолженность	9
9 Дебиторская задолженность по займам	10
10 Товарно-материальные запасы	10
11 Аренда земли	10
12 Основные средства	11
13 Гудвил	13
14 Инвестиции в ассоциированные компании	13
15 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	13
16 Кредиторская задолженность	14
17 Задолженность по прочим налогам	14
18 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	14
19 Акционерный капитал	17
20 Финансовые расходы	17
21 Прочие доходы и расходы	17
22 Прибыль на акцию	18
23 Налоги на прибыль	18
24 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски	19
25 Основные дочерние компании	21
26 Существенные неденежные операции	21
27 Управление финансовыми рисками	21
28 Справедливая стоимость финансовых инструментов	22

Открытое акционерное общество «Акрон»
Сокращенный промежуточный консолидированный бухгалтерский баланс
на 30 июня 2007 г.

(в тысячах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)



	Прим.	30.06.2007	31.12.2006
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	12 590 662	12 471 433
Аренда земли	11	150 406	151 221
Гудвил	13	1 023 601	1 023 601
Прочие внеоборотные активы		27 639	27 774
Инвестиции в ассоциированные компании	14	422 221	422 221
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	5 300 685	4 899 386
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	9	45 454	125 525
Итого внеоборотных активов		19 560 668	19 121 161
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	10	3 134 642	3 529 410
Прочие оборотные активы		279 192	45 756
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	9	750 519	577 491
Дебиторская задолженность	8	3 769 701	3 722 288
Дивиденды объявленные		-	11 605
Денежные средства и их эквиваленты	7	931 414	1 239 287
Итого оборотных активов		8 865 468	9 125 837
ИТОГО АКТИВОВ		28 426 136	28 246 998
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	19	3 125 018	3 125 018
Выкупленные собственные акции	19	(39 737)	(39 737)
Нераспределенная прибыль		8 402 434	6 933 595
Резерв переоценки		3 437 057	3 180 513
Накопленные курсовые разницы		(24 223)	3 586
Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		14 900 549	13 202 975
Доля меньшинства		1 987 103	1 847 772
ИТОГО АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА		16 887 652	15 050 747
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	18	3 886 635	5 278 124
Прочие долгосрочные обязательства		269 987	276 648
Отложенные налоговые обязательства	23	1 917 117	1 939 748
Итого долгосрочных обязательств		6 073 739	7 494 520
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	16	2 045 019	2 174 066
Векселя к оплате		67 809	250 405
Текущие обязательства по налогу на прибыль		51 273	75 834
Задолженность по прочим налогам	17	129 628	149 328
Краткосрочные кредиты и займы	18	2 464 885	1 764 057
Авансы полученные		693 967	1 235 287
Прочие краткосрочные обязательства		12 164	52 754
Итого краткосрочных обязательств		5 464 745	5 701 731
Итого обязательств		11 538 484	13 196 251
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА		28 426 136	28 246 998

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 27 августа 2007 г.

И.Н. Антонов
Президент

Н.А. Павлова
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 23 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Прим.	6 мес. 2007	6 мес. 2006
Выручка	5	14 338 753	12 188 831
Себестоимость проданной продукции		(9 564 418)	(7 594 253)
Валовая прибыль		4 774 335	4 594 578
Транспортные услуги		(578 127)	(619 434)
Коммерческие, общие и административные расходы		(1 056 126)	(1 168 225)
Налоги, кроме налога на прибыль		(37 374)	(81 652)
(Убыток) / прибыль от выбытия основных средств за вычетом амортизации		64 220	(35 354)
Прочие операционные расходы		(125 517)	(122 373)
Прочие доходы и расходы	21	24 048	43 405
Финансовые расходы	20	(237 986)	(125 534)
Прибыль до налогообложения		2 827 473	2 485 411
Расходы по налогу на прибыль	23	(632 600)	(668 826)
Прибыль за период		2 194 873	1 816 585
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		2 000 219	1 669 197
Долю меньшинства		194 654	147 388
Прибыль за период		2 194 873	1 816 585
Базовая и разводненная прибыль на акцию с учетом прибыли, приходящейся на акционеров Компании (в российских рублях из расчета на акцию)	22	45,86	38,27



	Прим.	6 месяцев 2007 г.	6 месяцев 2006 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		2 827 473	2 485 411
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	12	486 831	471 915
Резерв / (сторно резерва) по безнадежным долгам		11 324	(2 307)
Резерв под частичное списание запасов		33 570	26 481
Убыток от обесценения		1 860	20 605
Прибыль, убыток от выбытия основных средств		(64 220)	35 354
Прибыль, убыток от выбытия инвестиций		21 500	4 375
Финансовые расходы		291 113	155 053
Прочие доходы		(24 048)	(77 299)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(57 127)	(129 211)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		3 528 276	2 990 377
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков		(127 132)	(345 571)
Увеличение запасов		361 198	46 338
(Уменьшение) / увеличение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам		(311 643)	(443 315)
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности		8 783	(179 971)
Увеличение авансов полученных		(541 320)	(430 086)
Увеличение прочих оборотных активов		(233 436)	(8 897)
Уменьшение прочих краткосрочных обязательств		(40 590)	180 787
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		(6 526)	13 028
Поступление денежных средств от операционной деятельности		2 637 610	1 822 690
Налог на прибыль уплаченный		(797 412)	(761 040)
Проценты уплаченные		(275 481)	(171 814)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности		1 564 717	889 836
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(585 368)	(1 448 003)
Продажа основных средств		22 843	4 725
Займы выданные, нетто	9	(173 028)	(32 665)
Проценты полученные		25 159	37 033
Дивиденды полученные		21 553	9 325
Приобретение инвестиций		(79 426)	(142 765)
Продажа инвестиций		-	1 338
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(768 267)	(1 571 012)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(446 489)	(509 556)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		-	(65 738)
Увеличение / (уменьшение) краткосрочных займов	18	700 828	602 058
Увеличение / (уменьшение) долгосрочных займов	18	(1 391 489)	215 518
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 137 150)	242 282
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		32 827	(44 602)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(307 873)	(483 496)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 239 287	1 338 779
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		931 414	855 283



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании					Доля меньшинства	Итого акционерный капитал
	Акционерный капитал (Прим. 19)	Выкупленные собственные акции (Прим. 19)	Нераспределенная прибыль	Резерв переоценки инвестиций	Накопленные курсовые разницы		
Остаток на 1 января 2006 г.	3 125 018	(39 737)	5 718 489	1 927 397	14 814	2 305 846	13 051 827
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим.15)	-	-	-	1 648 837	-	38 054	1 686 891
Доля меньшинства от перекрестного владения акциями (Прим. 6)	-	-	(22 926)	-	-	22 926	-
Разница при пересчете валют	-	-	-	-	(11 228)	(25 221)	(36 449)
Отложенный налог, учтенный в составе капитала (Прим. 23)	-	-	-	(395 721)	-	(9 133)	(404 854)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	(22 926)	1 253 116	(11 228)	26 626	1 245 588
Прибыль за год	-	-	2 253 336	-	-	210 253	2 463 589
Итого признанный доход за 2006 г.	-	-	2 230 410	1 253 116	(11 228)	236 879	3 709 177
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях	-	-	-	-	-	(620 450)	(620 450)
Дивиденды	-	-	(1 015 304)	-	-	(74 503)	(1 089 807)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	3 125 018	(39 737)	6 933 595	3 180 513	3 586	1 847 772	15 050 747
Остаток на 1 января 2007 г.	3 125 018	(39 737)	6 933 595	3 180 513	3 586	1 847 772	15 050 747
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим.15)	-	-	-	337 560	-	5 814	343 374
Доля меньшинства от перекрестного владения акциями (Прим. 6)	-	-	27 071	-	-	(27 071)	-
Разница при пересчете валют	-	-	-	-	(27 809)	(25 077)	(52 886)
Отложенный налог, учтенный в составе капитала (Прим. 23)	-	-	-	(81 016)	-	(1 395)	(82 411)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	27 071	256 544	(27 809)	(47 729)	208 077
Прибыль за период	-	-	2 000 219	-	-	194 654	2 194 873
Итого признанный доход за 6 месяцев 2007 г.	-	-	2 027 290	256 544	(27 809)	146 925	2 402 950
Дивиденды	-	-	(558 451)	-	-	(7 594)	(566 045)
Остаток на 30 июня 2007 г.	3 125 018	(39 737)	8 402 434	3 437 057	(24 223)	1 987 103	16 887 652

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 23 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



1 Группа «Акрон» и ее деятельность

Настоящая финансовая отчетность открытого акционерного общества «Акрон» (далее – «Компания» или «Акрон») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа «Акрон»») за период, закончившийся 30 июня 2007 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основной деятельностью Группы является производство, сбыт и реализация химических удобрений и сопутствующей продукции. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Новгородской и Смоленской областях России, а также в Китае. Акрон был зарегистрирован как акционерное общество 19 ноября 1992 г. На эту дату большая часть активов и обязательств, управление которыми ранее осуществлялось государственным объединением «Азот», была передана Компании. Передача активов и обязательств была произведена в соответствии с Указом № 721 о приватизации государственных компаний, утвержденным 1 июля 1992 г.

Непосредственными основными акционерами Группы на 31 июня 2007 г. являются: ЗАО «Акронагросервис» (19,78% голосующих акций), Questar Holdings Limited (18,95%), Refco Holdings Limited (19,47%), Granadilla Holdings Limited (13,26%). Дочерней компании Группы АО «Дорогобуж» принадлежит 8,54% (2006 г.: 8,54%) акций Компании. Держателем 14,74% акций является ЗАО ДДК по поручению третьих лиц с разными долями участия, а 5,27% принадлежат акционерам, каждый из которых имеет менее 2% акций Компании

Зарегистрированный офис Компании расположен в Великом Новгороде, Российская Федерация. На 30 июня 2007 г. средняя численность сотрудников Группы составляла 11 847 (31 декабря 2006 г.: 13 148) человек.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая сокращенная консолидированная финансовая информация за полугодие, закончившееся 30 июня 2007 г., подготовлена в соответствии с МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данная промежуточная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам за исключением переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и полностью соответствует им. Ниже приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев.

Валюта представления финансовой отчетности. Все показатели данной финансовой отчетности представлены в тысячах рублей (тыс. руб.) при отсутствии указаний об ином. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.



3 Основные положения учетной политики

Применяемая учетная политика совпадает с учетной политикой, использованной при составлении годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., и изложенной в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.

4 Новые стандарты бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты, и которые не были приняты досрочно.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (введен в действие в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Стандарт применяется к компаниям, долговые и долевыми инструментами которых продаются на публичном рынке и которые подают свою финансовую отчетность в соответствующие регулирующие органы с целью выпуска любого вида инструментов на публичном рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от компании предоставления финансовой и описательной информации о своих операционных сегментах и указывает, как компания должна предоставлять такую информацию. В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на раскрытие информации о сегментах в финансовой отчетности Группы.

Другие новые стандарты или интерпретации. Группа сочла целесообразным не применять следующие новые стандарты или интерпретации досрочно:

- Интерпретация IFRIC 11 к МСФО (IFRS) 2 «Операции с собственными выкупленными акциями группы» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. и после этой даты);
- Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. и после этой даты).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на финансовую отчетность Группы.

5 Информация по сегментам

Деятельность Группы осуществляется в одном отчетном сегменте: производство и реализация химических удобрений, которым присущи сходные риски и результаты. Оценка результатов деятельности и принятие инвестиционных и других стратегических решений осуществляется Группой на основании анализа рентабельности Группы в целом.

Вторичный формат сегментной отчетности определяется по географическим сегментам: Россия и страны СНГ, а также другие страны.

Выручка от продажи относится к тому географическому региону, где расположен покупатель. Между сегментами не ведутся продажи и другие операции. Производство, а также все активы и обязательства Группы находятся на территории Российской Федерации и Китая.

Выручка	6 мес. 2007	6 мес. 2006
Иностранные государства	9 704 735	8 206 944
Россия и страны СНГ	4 634 018	3 981 887
	14 338 753	12 188 831
Итого активы	30.06.2007	31.12.2006
Иностранные государства	5 039 507	5 246 940
Россия и страны СНГ	23 386 629	18 387 234
	28 426 136	23 634 174

(в тысячах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)

Значительная часть продукции Группы, реализуется за пределы Российской Федерации двум основным иностранным трейдерам. За 6 месяцев 2007 г. компании AgroNitrogen Logistics Ltd. и NPKchemical Trading Inc., приобрели 25% и 18% продукции Группы, реализованной за пределы Российской Федерации, соответственно (2006 г.: 23% и 26%).

Реализация этим предприятиям включена в сегмент «иностранное государство» так как риски и результаты, присущие этим операциям, являются сходными с прочими операциями, включенными в данный сегмент.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать, находится под общим контролем или имеет возможность осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2006 и 2005 гг., подробно описан далее. Данные операции проводились со связанными сторонами в процессе обычной деятельности на общих коммерческих условиях.

Сальдо расчетов и операции со сторонами, находящимися под общим контролем, включают следующие статьи:

i Расчеты со связанными сторонами:

Статья баланса	Характер взаимоотношений	30.06.2007	31.12.2006
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва	Компании под общим контролем	222 081	140 853
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности покупателей и заказчиков:	Компании под общим контролем	(69 478)	(65 556)
Предоплата без учета резерва:	Компании под общим контролем	60 142	98 763
Прочая дебиторская задолженность	Компании под общим контролем	-	10 594
Займы выданные:	Компании под общим контролем	306 019	327 569
Займы полученные:	Компании под общим контролем	-	(8 000)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам:	Компании под общим контролем	(19 185)	(12 963)
Отложенные расчеты по и увеличению долей в дочерних компаниях	Компании под общим контролем	-	(342 573)
Авансы полученные:	Компания под общим контролем	(4 025)	(32 815)

ii Операции со связанными сторонами:

Статья отчета о прибылях и убытках	Характер взаимоотношений	6 месяцев 2007	6 месяцев 2006
Выручка:	Компании под общим контролем	1 284 033	1 086 318
Закупки:	Компании под общим контролем	(80 392)	(11 019)
Транспортные расходы:	Компании под общим контролем	(999 165)	(589 040)
Услуги охранных предприятий	Компании под общим контролем	(68 412)	(53 669)

iii Перекрестное владение акциями

На 30 июня 2007 г. ОАО «Дорогобуж», дочерняя компания, 71,57% общего числа акций которой принадлежит Компании (2006 г. 71,57%), в свою очередь владела 4 071 600 обыкновенными акциями (8,54% обыкновенных акций) Компании (2006 г.: 4 071 600 обыкновенных акции или 8,54%). Акции, принадлежащие ОАО «Дорогобуж», учитываются как выкупленные собственные акции, но сохраняют права голоса и права на получение дивидендов.

Акции, находящиеся в собственности ОАО «Дорогобуж», учитываются как инвестиции имеющиеся в наличии для продажи. Прибыли (убытки) от изменения их справедливой стоимости учитываются в составе собственного капитала в финансовой отчетности ОАО «Дорогобуж». Эти прибыли (убытки) были элиминированы в данной консолидированной финансовой отчетности. Доля меньшинства в отношении этих прибылей (убытков) была учтена в составе собственного капитала Группы.

iv Займы выданные

По состоянию на 30 июня 2007 г. и 31 декабря 2006 г. общая сумма краткосрочных займов, составляет 279 395 руб. и 228 700 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 10% до 10,5%. По состоянию на 30 июня 2007 г. и 31 декабря 2006 г. общая сумма краткосрочных займов, выраженных в долларах США, составляет 43 165 руб. (1 672 000 долл. США, 2006 г. – 1 672 000 долл. США), процентная ставка по займам составляет 8,5-9%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 30 июня 2007 г. и 31 декабря 2006 г. общая сумма долгосрочных займов, выраженных в рублях, составляет 0 руб. и 0 руб., соответственно, общая сумма долгосрочных займов, выраженных в долларах США составляет 41 848 руб. (1 620 000 долларов США, 2006 г. – 746 000 долл. США) процентная ставка по займам составляет 9%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось

Доходы по процентам от займов, выданных Группой, составили за 6 месяцев 2007 г. 18 759 руб.

7 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	30.06.2007	31.12.2006
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	298 538	338 336
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках	632 876	900 951
	931 414	1 239 287

8 Дебиторская задолженность

	30.06.2007	31.12.2006
Торговая дебиторская задолженность (см. Примечание 6)	842 071	1 043 635
Налог на добавленную стоимость к возмещению	1 018 623	1 133 237
Расчеты по претензиям	59 604	59 288
Предоплата по налогу на прибыль	96 989	28 313
Авансы, выданные поставщикам	1 446 581	1 087 261
Дебиторская задолженность по другим налогам	10 736	19 756
Векселя к получению	111 452	147 856
Прочая дебиторская задолженность	377 445	396 190
	3 963 501	3 915 536
За вычетом резерва на обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочих дебиторов	(193 800)	(193 248)
	3 769 701	3 722 288

В состав прочей дебиторской задолженности включена задолженность по продаже земли в сумме 212 684 руб. (213 170 руб. 31 декабря 2006г.)

В составе задолженности по векселям учтены векселя Сбербанка РФ в сумме 30 726 руб. (31 декабря 2006 г: 107 811 руб.)



9 Дебиторская задолженность по займам

	30.06.2007	31.12.2006
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 6)	264 171	272 724
Займы, выданные независимым сторонам	486 348	304 767
	750 519	577 491
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные независимым сторонам	3 606	105 883
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 6)	41 848	19 642
	45 454	125 525

По состоянию на 30 июня 2006 г. и 31 декабря 2007 г. общая сумма краткосрочных займов, выраженных в рублях, составляет 707 320 руб. и 533 467 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 5,2% до 12%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

Сумма краткосрочных займов, выраженных в долларах США по состоянию на 30 июня 2007 г. составляла 43 199 руб. (1 672 000 долл. США, 31 декабря 2006 г.: 1 672 000 долл. США) (см. Примечание 6).

По состоянию на 30 июня 2006 г. и 31 декабря 2007 г. общая сумма долгосрочных займов, выраженных в рублях, составляет 3 606 руб. и 57 500 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,5% до 12%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

Сумма долгосрочных займов, выраженных в долларах США по состоянию на 30 июня 2007 г. составляла 41 848 руб. (1 621 000 долл. США, 31 декабря 2006 г.: 746 000 долл. США) (см. Примечание 6).

Доходы по процентам от займов, выданных Группой, составили за 6 месяцев 2007 г. 34 950 руб.

10 Товарно-материальные запасы

	30.06.2007	31.12.2006
Сырье, материалы и запасные части	2 279 565	2 676 665
Незавершенное производство	90 490	106 068
Готовая продукция	764 587	746 677
	3 134 642	3 529 410

В составе запасов отражены катализаторы на сумму 226 115 руб. (31 декабря 2006 г.: 288 593 руб.), которые используются в производственном процессе свыше одного года. Сырье отражено за вычетом резерва под обесценение в размере 309 337 руб. (31 декабря 2006 г.: 295 568 руб.). Запасы в залог в качестве обеспечения по займам в 2007 г. и 2006 г. не передавались.

11 Аренда земли

	30.06.2007	31.12.2006
<u>Первоначальная стоимость</u>		
Остаток на 1 января	170 420	299 255
Выбытия	-	(112 664)
Разница при пересчете валют	819	(16 171)
Остаток на конец периода	171 239	170 420
<u>Накопленная амортизация</u>		
Остаток на 1 января	19 199	31 832
Амортизационные отчисления за год	1 623	3 982
Выбытия	-	(14 895)
Разница при пересчете валют	11	(1 720)
Остаток на конец периода	20 833	19 199
Остаточная стоимость на 1 января	151 221	267 423
Остаточная стоимость на конец периода	150 406	151 221

По состоянию на 30 июня 2007 г. Группа арендует землю, предоплаты за право пользования которой остаточной стоимостью 150 406 руб. (31 декабря 2006 г.: 151 221 руб.) сделаны на срок от 27 до 30 лет, соответствующие права истекают в период с марта 2023 г. по ноябрь 2028 г. На этой земле находятся здания и производственные объекты Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Ltd., дочерней компании Группы в КНР.

По состоянию на 30 июня 2007 г. право пользования землей первоначальной стоимостью 171 239 руб. было передано в залог в качестве обеспечения долгосрочных займов (см. Примечание 18).

12 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудо- вание	Прочее	Объекты незаверш. строительства	Итого
<u>Первоначальная стоимость</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.	17 012 361	18 992 383	498 573	1 585 576	38 088 893
Приобретения при объединении компаний	292 442	60 743	-	405	353 590
Поступления	-	-	-	2 939 750	2 939 750
Перемещения	281 157	1 225 467	836 862	(2 343 486)	-
Выбытия	(319 730)	(629 713)	(44 267)	(34 890)	(1 028 600)
Разница при пересчете валют	(36 516)	(93 520)	(7 266)	(29 420)	(166 722)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	17 229 714	19 555 360	1 283 901	2 117 935	40 186 911
<u>Накопленная амортизация</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.	10 931 170	16 002 395	268 142	-	27 201 707
Приобретения при объединении компаний	239 364	34 646	-	-	274 010
Амортизационные отчисления	315 963	529 365	75 024	-	920 352
Выбытия	(146 312)	(523 647)	(33 993)	-	(703 952)
Разница при пересчете валют	(3 856)	(23 591)	(2 144)	-	(29 591)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	11 336 329	16 019 168	307 029	-	27 662 526
<u>Накопленный убыток от обесценения</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.					
Убыток от обесценения	36 406	18 854	3 561	1 033	59 854
Поступление	19 240	63 746	2 722	3 187	88 895
Выбытие	(48 938)	(42 931)	(641)	-	(92 510)
Разница при пересчете валют	(2 018)	(1 019)	(195)	(56)	(3 288)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	4 691	38 650	5 446	4 164	52 951
<u>Остаточная стоимость</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.	6 044 785	2 971 134	226 870	1 584 544	10 827 333
Остаток на 31 декабря 2006 г.	5 888 694	3 497 542	970 426	2 113 771	12 471 434



	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незаверш. строительства	Итого
<u>Первоначальная стоимость</u>					
Остаток на 1 января 2007 г.	17 229 715	19 555 360	1 283 901	2 117 935	40 186 911
Поступления	-	-	-	847 367	847 367
Перемещения	217 881	526 355	52 549	(796 785)	-
Выбытия	(86 707)	(175 679)	(260 931)	-	(523 317)
Разница при пересчете валют	3 954	10 651	711	344	15 660
Остаток на 30 июня 2007 г.	17 364 843	19 916 687	1 076 230	2 168 861	40 526 621
<u>Накопленная амортизация</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.	11 336 329	16 019 168	307 029	-	27 662 526
Амортизационные отчисления	170 725	274 094	42 012	-	486 831
Выбытия	(79 655)	(173 620)	(14 512)	-	(267 787)
Разница при пересчете валют	368	2 412	259	-	3 039
Остаток на 30 июня 2007 г.	11 427 767	16 122 054	334 788	-	27 884 609
<u>Накопленный убыток от обесценения</u>					
Остаток на 1 января 2006 г.	4 691	38 650	5 446	4 164	52 951
Поступление	-	-	-	-	-
Выбытие	-	-	-	(1 860)	(1 860)
Разница при пересчете валют	27	186	26	20	259
Остаток на 30 июня 2007 г.	4 718	38 836	5 472	2 324	51 350
<u>Остаточная стоимость</u>					
Остаток на 1 января 2007 г.	5 888 694	3 497 542	970 426	2 113 771	12 471 434
Остаток на 30 июня 2007 г.	5 932 358	3 755 797	735 970	2 165 151	12 590 662

По состоянию на 30 июня 2007 г. здания, машины и оборудования первоначальной стоимостью 267 532 руб. (31 декабря 2006 г.: 266 252 руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения долгосрочных кредитов (Примечание 18).

В 2004 г. Группа скорректировала с учетом инфляции первоначальную стоимость и величину накопленной амортизации основных средств, приобретенных и/или построенных в течение длительного периода (до 8 лет). Величина инфляции была рассчитана в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» по каждой соответствующей части объектов основных средств с момента их приобретения. Корректировка не отразилась на величине остаточной стоимости основных средств.

13 Гудвил

	Прим.	30.06.2007	31.12.2006
Балансовая стоимость на 1 января		1 023 601	-
Приобретение дочерней компании		-	52 068
Приобретение дополнительных долей участия в дочерней компании		-	971 533
Убыток от обесценения		-	-
Балансовая стоимость на конец периода		1 023 601	1 023 601
Полная первоначальная стоимость на конец периода		1 023 601	1 023 601
Накопленные убытки от обесценения на конец периода		-	-
Балансовая стоимость на конец периода		1 023 601	1 023 601

Тестирование гудвила на предмет обесценения. Гудвил подлежит распределению между генерирующими единицами (ГЕ), представляющими группы самого нижнего уровня активов, на котором руководство осуществляет мониторинг ценности гудвила, и не превышающими по своему размеру сегмент. Гудвил распределяется следующим образом:

	30.06.2007	31.12.2006
ООО «Андрекс»	52 068	52 068
ОАО «Дорогобуж»	971 533	971 533
Итого балансовая стоимость гудвила	1 023 601	1 023 601

Руководство Группы считает, что по состоянию на конец отчетного периода признаки обесценения гудвила отсутствуют.

14 Инвестиции в ассоциированные компании

	30.06.2007	31.12.2006
Остаток на 1 января	422 221	300 221
Увеличение стоимости доли участия	-	122 000
Доля прибыли/(убытка) до налогообложения	-	-
Остаток на конец периода	422 221	422 221

Данная сумма представляет собой инвестиции Группы в компанию ОАО «Сибирская нефтегазовая компания». В 2006 г. Группа пропорционально увеличила номинальную стоимость доли участия в ассоциированной компании в сумме 122 000 руб., выплаченных денежными средствами. Доля в уставном капитале ассоциированной компании в 2006г. и 1 полугодии 2007 г. не изменилась и составила 21%.

15 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	30.06.2007	31.12.2006
Остаток на 1 января	4 899 386	3 171 017
Поступления	79 426	76 196
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости	343 374	1 686 889
Выбытия	(21 501)	(34 716)
Остаток на конец периода	5 300 685	4 899 386

Инвестиции, ранее классифицировавшиеся как отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, были ретроспективно отнесены Группой к категории «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи» в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 (в новой редакции) «Возможность оценки по справедливой стоимости», применяемого с 1 января 2006 г., с отнесением прибыли от переоценки в состав капитала. Эти инвестиции включают в основном долевыми ценные бумаги, которые зарегистрированы на РТС, но активно не обращаются на рынке, и следовательно, не рассматриваются как



обращающиеся на активном открытом рынке в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39. Справедливая стоимость данных инвестиций оценивается с использованием методов оценки согласно руководству по применению МСФО 39 (в новой редакции). Мультипликаторы стоимости предприятия, примененные к показателям реализации и EBITDA, составили 0,85 и 5,2 для ОАО «Апатит» и 4,20 и 10,15 для ОАО «Сильвинит», соответственно. Примененные дисконты для отражения отсутствия контроля и рыночной рентабельности составили 15% и 35% соответственно. В отношении прочих инвестиций, которые обращаются на активных рынках, справедливая стоимость равна текущей рыночной цене на момент завершения торгов 30 июня 2007г.

У Группы есть инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	30.06.2007	31.12.2006
ОАО «Сильвинит»	Добыча хлористого калия	Россия	4 166 392	3 864 240
ОАО «Апатит»	Добыча апатитового концентрата	Россия	693 571	672 800
ОАО «Сбербанк»	Банковская деятельность	Россия	247 663	227 213
Прочие			193 059	135 133
			5 300 685	4 899 386

Цена акций ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» на РТС составляла 86 и 305 долл. США за 1 акцию на 30 июня 2007 г. и 86 и 280 долл. США за 1 акцию на 31 декабря 2006 г. соответственно.

16 Кредиторская задолженность

	30.06.2007	31.12.2007
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 073 627	797 282
Кредиторская задолженность перед персоналом	257 418	330 896
Кредиторская задолженность по дивидендам	563 405	450 886
Отложенные расчеты по приобретениям новых дочерних компаний и увеличению долей в дочерних компаниях	-	474 256
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	150 569	120 746
	2 045 019	2 174 066

17 Задолженность по прочим налогам

	30.06.2007	31.12.2006.
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	69 799	48 548
Налоги на зарплату	51 502	53 664
Налог на имущество и прочие налоги	8 327	47 116
	129 628	149 328

18 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	30.06.2007	31.12.2006
Выпущенные облигации	882 823	882 823
Кредитные линии	2 909 934	2 410 157
Срочные кредиты	2 558 763	3 749 201
	6 351 520	7 042 181



В июне 2005 г. Группа разместила 900 тысяч неконвертируемых облигаций, выраженных в российских руб., сроком на три года (по номинальной стоимости 1 000 руб. каждая) на общую сумму 900 000 руб. с квартальными купонными платежами 9,9% годовых с возможностью досрочного погашения при условии утверждения соответствующего решения Советом директоров. В июне 2005 г. Совет директоров утвердил решение о предоставлении держателям облигаций опциона на их погашение в течение декабря 2006 г. Выкупленные облигации на сумму 17 177 руб. по состоянию на 30 июня 2007 г. не размещены. В настоящей финансовой отчетности облигации указаны как краткосрочные. На весь объем выпуска выдана гарантия материнской компании.

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	30.06.2007	31.12.2006
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	2 464 885	1 764 057
- от 2 до 5 лет	3 886 635	5 278 124
	6 351 520	7 042 181

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	30.06.2007	31.12.2006
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	1 864 734	1 822 101
- долларах США	2 653 912	3 449 374
- китайских юанях	1 832 874	1 770 706
	6 351 520	7 042 181

Ниже приводится краткая информация о значительных остатках по краткосрочным кредитам и займам (суммы выраженные в долл. США представлены в долларах США):

	30.06.2007	31.12.2006
Облигации	882 823	-
Сбербанк России	420 000	600 000
Строительный Банк, Китай	304 980	236 072
Банк Китая	678 338	605 186
Россельхозбанк	-	10 000
Займы компаний – связанные стороны	-	8 000
Прочие займы	9 311	1 278
Текущая часть долгосрочной задолженности	169 433	303 521
Краткосрочные кредиты и займы	2 464 885	1 936 976

Общая сумма краткосрочных кредитов Сбербанк-Москва, выраженных в рублях и выданных под процентную ставку 7%, составляет 420 000 руб. по состоянию на 30 июня 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 600 000 руб.). Данный договор предусматривает ряд условий к уровню экспортной выручки, поступающей на счет Общества, открытый в Сбербанке.

Общая сумма краткосрочного кредита Россельхозбанка, выраженная в рублях и выданная под процентную ставку 10% по состоянию на 31 декабря 2006 г. составляла 10 000 руб. Кредит погашен в 2007 г.

Краткосрочные кредиты в юанях (540 600 000 юаней, 983 318 руб., 31 декабря 2006г.: 841 258руб.) были предоставлены с процентными ставками от 5,58% до 8,28% годовых. Данные кредиты гарантированы несвязанными сторонами в обмен на гарантии Группы по кредитам и займам, полученным несвязанными сторонами.

Ниже приводится краткая информация о значительных остатках по долгосрочным кредитам и займам (суммы выраженные в долларах США представлены в долларах США):



	30.06.2007	31.12.2006
Облигационный заем	-	882 823
ВТБ Европа	-	579 284
Коммерцбанк	387 243	789 933
Raiffeisenbank	774 486	566 119
ЗАО Московский Международный Банк	46 476	460 794
Сбербанк России	1 572 648	1 373 244
Народный банк	413 059	-
Строительный Банк, Китай	474 413	472 143
Банк развития, Китай	375 136	457 305
Прочие займы	12 607	
За вычетом текущей части долгосрочной задолженности	(169 433)	(303 521)
Долгосрочные кредиты и займы	3 886 635	5 278 124

Общая сумма долгосрочного кредита Московского Международного Банка, выраженная в долларах США и выданная под процентную ставку ЛИБОР +2,75% по состоянию на 30 июня 2007 г. составляет 1 800 000 долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 г. (31 декабря 2006 г.: 17 500 000 долл. США.). Данный договор предусматривает ряд условий, в том числе, требование о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств перед другими кредиторами в сумме, превышающей установленный лимит. Существенные ограничительные условия относятся к уровню выручки и сумме обременения активов.

Общая сумма долгосрочного кредита ВТБ Европа, выраженного в иностранной валюте составляет 0 долл. США на 30 июня 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 22 000 000 долл. США). Кредит выдан под процентную ставку ЛИБОР + 3,45% и полностью погашен в 1 полугодии 2007 г.

Общая сумма долгосрочного кредита Raiffeisenbank, выраженного в иностранной валюте составляет 30 000 000 долл. США на 30 июня 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 21 500 000 долл. США). Кредит выдан под процентную ставку ЛИБОР+3,25%. Договор предусматривает ряд условий о поддержании установленного минимального оборота по счетам заемщика, ограничения по проведению существенных сделок с активами и требование о поддержании ряда финансовых нормативов.

Общая сумма долгосрочного кредита Коммерцбанка, выраженного в иностранной валюте составляет 15 000 000 долл. США на 30 июня 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 30 000 000 долл. США). Кредит выдан под процентную ставку ЛИБОР+3,0%. Договор предусматривает ряд условий, требований о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств перед другими кредиторами в сумме, превышающей установленный лимит, и ограничений, включая ограничения по проведению существенных сделок с активами и поддержанию некоторых финансовых нормативов.

Общая сумма долгосрочного кредита Народного банка, выраженного в иностранной валюте составляет 16 000 000 долл. США на 30 июня 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 0 долл. США). Кредит выдан под процентную ставку ЛИБОР+3,45%. Договор предусматривает ряд условий, требований о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств перед другими кредиторами в сумме, превышающей установленный лимит, и ограничений, включая ограничения по проведению существенных сделок с активами и поддержанию некоторых финансовых нормативов.

Общая сумма долгосрочного кредита Сбербанка-России, выраженного в иностранной валюте составляет 40 000 000 долл. США на 30 июня 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 40 000 000 долл. США). Кредит выдан под процентную ставку 7,9%. Договор предусматривает ряд условий, требований о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств по кредитным договорам, включает ограничения по проведению существенных сделок с активами. Кредит обеспечен залогом векселей ОАО «Акрон».

Общая сумма долгосрочного кредита Сбербанка-России, выраженного в рублях составляет 540 000 руб. на 30 июня 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 320 000 рублей). Кредит выдан под процентную ставку 8,0%. Договор предусматривает ряд условий, требований о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств по кредитным договорам, включает ограничения по проведению существенных сделок с активами. Кредит обеспечен залогом векселей ОАО «Акрон».

Долгосрочные банковские кредиты в китайских юанях были получены под процентные ставки от 7,2% до 7,623% (2006 г.: 6,732% - 6,84%) годовых. По состоянию на 30 июня 2007 г. банковские кредиты на сумму 442 560 руб. (31 декабря 2006 г.: 524 686 руб.) были гарантированы несвязанными сторонами в обмен на гарантии Группы по кредитам и займам, полученным несвязанными сторонами.

В целом, кредиты, полученные в Китайских банках, обеспечены гарантией третьих сторон в сумме 1 221 952 руб. (31 декабря 2006 г.: 1 161 136 руб.)

Группа не применяет учет хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок.

Балансовая стоимость кредитов и займов существенно не отличается от их справедливой стоимости.

19 Акционерный капитал

В обращении находится следующее количество акций (номинал указан в рублях за акцию):

	Кол-во акций в обращении (обыкновенные акции)	Кол-во собств. выкупленных акций	Итого Акционер- ного капитала	Собст. выкупл. акции	Акционерный капитал в обращении
На 31 декабря 2006 г.	47 687 600	(4 071 600)	3 125 018	(39 737)	3 085 281
На 30 июня 2007 г.	47 687 600	(4 071 600)	3 125 018	(39 737)	3 085 281

В августе 2007 г. Совет директоров рекомендовал собранию акционеров принять решение о выплате промежуточных дивидендов за 1 полугодие 2007 г. в сумме 13 руб. на одну обыкновенную акцию номинальной стоимостью 5 руб. Решение о выплате дивидендов должно быть принято на собрании акционеров в сентябре 2007г.

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 1 полугодие 2007 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 3 795 320 руб. Однако законодательство и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы распределяемых резервов в настоящей финансовой отчетности.

20 Финансовые расходы

	30.06.2007	30.06.2006
Расходы по процентам	(291 113)	(193 507)
Убыток / (прибыль) по курсовым разницам	53 127	67 973
	(237 986)	(125 534)

21 Прочие доходы и расходы

	30.06.2007	30.06.2006
Доходы по процентам	34 948	38 455
Дивиденды полученные	10 600	9 325
Прибыль (убыток) от продажи ценных бумаг	(21 500)	(4 375)
	24 048	43 405

22 Прибыль на акцию

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением выкупленных собственных акций. У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

	6 месяцев 2007	6 месяцев 2006
Средневзвешенное число акций в обращении	47 687 600	47 687 600
Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных акций	(4 071 600)	(4 071 600)
Средневзвешенное число акций в обращении	43 616 000	43 616 000
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	2 000 219	1 669 197
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании	45,86	38,27

23 Налоги на прибыль

	6 месяцев 2007	6 месяцев 2006
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	737 641	760 859
Расходы/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	(105 042)	(92 033)
Расходы по налогу на прибыль	632 599	668 826

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой расходов/(возмещения) по налогу следующим образом:

	6 месяцев 2007	6 месяцев 2006
Прибыль до налогообложения	2 827 474	2 485 411
Расчетная сумма налога по ставке 24% (2006 г.: 24%)	678 594	596 499
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Необлагаемая налогом прибыль	(2 544)	(2 239)
Прочие доходы/расходы, не влияющие на налогооблагаемую базу	(43 451)	74 566
Расходы по налогу на прибыль	632 599	668 826

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Следовательно, отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету только, когда они относятся к одному и тому же объекту налогообложения. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговый эффект от изменения этих временных разниц подробно описан ниже и отражен для крупных российских дочерних компаний по ставке 24% (2006 г.: 24%) (за исключением дохода по государственным ценным бумагам, который облагается налогом по ставке 15% (2006 г.: 15%).



(в тысячах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)

	31 декабря 2005 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2006 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	30 июня 2007 г.
Налоговый эффект							
налогооблагаемых							
временных разниц:							
Основные средства	1 104 542	(150 621)	-	953 921	(88 810)		865 111
Инвестиции	829 613	(10 550)	404 854	1 223 917	(13 940)	82 411	1 292 388
Прочие временные разницы	(10 735)	18 778	-	8 043	(7 984)		59
Налоговый эффект							
вычитаемых временных							
разниц:							
Запасы	(22 180)	(5 985)	-	(28 165)	(12 916)		(41 081)
Дебиторская задолженность	(67 002)	(24 885)	-	(91 887)	(300)		(92 187)
Кредиторская задолженность	(35 834)	(60 057)	-	(95 891)	18 908		(76 983)
Обязательство по выплате вознаграждения сотрудникам	(64 912)	34 722	-	(30 190)	-		(30 190)
Признанное отложенное налоговое обязательство	1 733 492	(198 598)	404 854	1 939 748	(105 042)	82 411	1 917 117

Основные отложенные налоговые обязательства отраженные в настоящем балансе будут реализованы в течение периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты.

24 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 30 июня 2007 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 236 788 руб. (31 декабря 2006 г.: 241 692 руб.). По состоянию на 30 июня 2007г. и 31 декабря 2006 г. в рамках финансовой деятельности в КНР Группа предоставила финансовые гарантии независимым сторонам в отношении займов от компаний, не входящих в Группу, на сумму 1 170 106 руб. и 1 161 136 руб. соответственно. В настоящей консолидированной финансовой отчетности не были сделаны какие-либо начисления в отношении обязательств Группы по этим гарантиям, поскольку прогнозируемые выбытия/расходы по этим гарантиям являются незначительными.

ii Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%.

Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует. Практика арбитражного суда в данной области противоречива.

(в тысячах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Однако существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание неполноту действующих в РФ правил о трансфертном ценообразовании, эффект применения данных правил не может быть оценен с достаточной степенью точности, однако его сумма может оказаться значительной.

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, не будет оспорена. Соответственно, на 30 июня 2007 г. руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (2006 г.: резерв не был сформирован).

iii Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и пересматривается позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

iv Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам. Резерв по каким-либо разбирательствам в настоящей консолидированной финансовой отчетности не формировался.

v Условия осуществления деятельности

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка. В частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, жесткий валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

vi Экономические и юридические риски в Китае

Крупное дочернее предприятие Группы (Hongru Acron) осуществляет деятельности на территории Китайской Народной Республики. Экономическая и юридическая системы Китайской Народной Республики (КНР) развиты в недостаточной мере и имеют присущие им неопределенности. Экономика КНР имеет ряд отличий от экономической среды развитых стран. Такими отличиями являются структура хозяйствования, уровень государственного вмешательства, уровень развития, темпы роста экономики, контроль за капитальными инвестициями, контроль за валютными операциями и распределением ресурсов.

Начиная с 1978 года, Правительство КНР осуществило различные реформы экономической системы и правительственной структуры. Эти реформы обусловили значительный экономический рост и развитие социальной сферы в КНР в течение последних двух десятилетий. Многие из проведенных реформ являются беспрецедентными или экспериментальными, и, время от времени, могут подвергаться корректировкам или изменениям.

Деятельность Группы в Китае регулируется законодательной системой КНР. Законодательная система КНР основывается на законодательных актах. Более ранние судебные решения могут приниматься во внимание, но имеют ограниченное прецедентное значение. С конца 1970-х Правительство КНР издало законы и правила относительно таких сфер экономики, как иностранные инвестиции, корпоративное устройство и управление, коммерция, налогообложение и торговля. Тем не менее, поскольку многие из этих законов и правил сравнительно новые и продолжают развиваться, толкование и применение этих

(в тысячах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)

законов и правил включает в себя существенные неопределенности и определенные несоответствия. Ряд основополагающих законов все еще находится в стадии развития и может быть пересмотрен. Более того, по причине ограниченного количества опубликованных судебных решений и отсутствия правоприменительной практики в их отношении, исход судебных споров может быть не столь постоянен и предсказуем, как в более развитых юрисдикциях. Кроме того, любой судебный процесс в Китае может носить затяжной характер и привести к существенным издержкам и отвлечению ресурсов и внимания руководства.

25 Основные дочерние компании

Основные дочерние компании и процент участия в них Компании представлены ниже:

Наименование дочерней компании	Страна регистрации	Деятельность	6 месяцев 2007 г.	2006 г.
			% участия (доля голосующих акций) в них	% участия (доля голосующих акций) в них
ОАО «Дорогобуж»	Россия	Производство удобрений	85	85
ООО «Андрекс»	Россия	Оказание услуг	100	100
ЗАО «Нордик Рус Холдинг»	Россия	Холдинговая компания	51	51
ЗАО «Фирма Проект»	Россия	Холдинговая компания	100	100
ООО «Трастсервис»	Россия	Холдинговая компания	100	100
Acronagrotrans Limited	БВО	Холдинговая компания	100	100
Shandong Hongri Acron Chemical JSC	Китай	Производство удобрений	50,5	50,5

26 Существенные неденежные операции

За 1 полугодие 2007г. сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 26 773 руб. (1 полугодие 2006 г.: 295 745 руб.) Существенное снижение объема неденежных операций в 1 полугодии 2007 г. вызвано изменением налогового законодательства, в частности, необходимостью перечисления НДС денежными средствами при проведении расчетов в любых формах. Данные операции представлены взаимозачетом остатков по расчетам с покупателями и поставщиками в рамках операционного цикла. Неденежные операции были исключены из консолидированного отчета о движении денежных средств.

27 Управление финансовыми рисками

i Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на снижение стоимости дебиторской задолженности.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

ii Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с изменениями товарных цен, а также с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Совет директоров устанавливает лимиты в отношении уровня приемлемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.



iii Валютный риск

Группа экспортирует 68 % (2006 г.: 72%) своей продукции и привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению курсовой разницы. Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

iv Риск ликвидности

Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств, наличие источников финансирования за счет достаточного объема открытых кредитных линий (на 30 июня 2007 г. 28 200 000 долл. США, 0 руб. и 31 декабря 2006 г. 100 000 000 долл. США, 550 000 руб.) и возможность закрывать рыночные позиции). В связи с динамичным характером основного бизнеса, казначейство Группы стремится поддерживать гибкость финансирования за счет обеспечения доступности открытых кредитных линий.

v Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы подвержены риску изменения рыночных процентных ставок. Группа подвергается риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость в связи с колебаниями рыночной стоимости процентных краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, большинство из которых имеют фиксированную ставку процента. Группа не имеет существенных процентных активов.

28 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.

Справедливая стоимость инвестиций, имеющих в наличии для продажи, оценивается с использованием методов оценки согласно руководству по применению МСФО 39 (в новой редакции) на основании финансовой информации о компаниях – объектах инвестиций, а также на основании применения других методик оценки. На основании имеющихся данных представляется вполне возможным, что в течение следующего финансового года результаты переоценки, отличные от примененных допущений, могут потребовать существенной корректировки балансовой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (см. Примечание 15).

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость размещения средств с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. На 30 июня 2007 г. и 31 декабря 2006 г. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.