

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКРОН»**

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

31 декабря 2005 г.

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	1
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный бухгалтерский баланс	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный отчет об изменении акционерного капитала	5
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Группа «Акрон» и ее деятельность	6
2 Основа подготовки финансовой отчетности	6
3 Основные положения учетной политики	7
4 Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики	14
5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций	15
6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	18
7 Информация по сегментам	19
8 Расчеты и операции со связанными сторонами	19
9 Денежные средства и их эквиваленты	21
10 Дебиторская задолженность	21
11 Дебиторская задолженность по займам	21
12 Товарно-материальные запасы	22
13 Аренда земли	22
14 Основные средства	23
15 Отрицательный гудвил	24
16 Инвестиции в ассоциированные компании	25
17 Инвестиции, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	25
18 Кредиторская задолженность	25
19 Задолженность по прочим налогам	26
20 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	26
21 Акционерный капитал	29
22 Себестоимость проданной продукции	29
23 Коммерческие, общие и административные расходы	30
24 Финансовые расходы	30
25 Прибыль на акцию	30
26 Налоги на прибыль	31
27 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски	32
28 Основные дочерние компании	33
29 Слияние интересов	33
30 Существенные неденежные операции	34
31 Управление финансовыми рисками	34
32 Справедливая стоимость финансовых инструментов	35
33 События после отчетной даты	36

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам открытого акционерного общества «Акрон»:

1. Нами проведен аудит прилагаемых консолидированного бухгалтерского баланса открытого акционерного общества «Акрон» и его дочерних компаний (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменении акционерного капитала за отчетный год. Ответственность за подготовку данной финансовой отчетности, приведенной на страницах с 2 по 36, несет руководство Группы компаний. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита.
2. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включает оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной отчетности.
3. В настоящей консолидированной финансовой отчетности не раскрыта информация о стороне, осуществляющей конечный контроль за Группой «Акрон», что, по нашему мнению, не соответствует требованиям МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (в новой редакции).
4. По нашему мнению, за исключением отсутствия информации, указанной в пункте 3 выше, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация
03 июля 2006 г.



	Прим.	2005 г.	2004 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	10 827 333	10 295 289
Аренда земли	13	267 423	256 041
Отрицательный гудвил	15	-	(1 268 182)
Прочие внеоборотные активы		13 267	4 878
Инвестиции в ассоциированные компании	16	300 221	300 221
Инвестиции, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	17	3 171 017	920 136
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	57 500	203 200
Итого внеоборотных активов		14 636 761	10 711 583
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	12	3 444 653	1 985 808
Прочие оборотные активы		38 591	27 033
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	501 435	476 381
Дебиторская задолженность	10	2 393 120	1 748 407
Денежные средства и их эквиваленты	9	1 338 779	1 092 035
Итого оборотных активов		7 716 578	5 329 664
ИТОГО АКТИВОВ		22 353 339	16 041 247
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	21	3 125 018	3 125 018
Выкупленные собственные акции	21	(39 737)	(39 737)
Нераспределенная прибыль		7 645 886	3 492 103
Накопленные курсовые разницы		14 814	919
Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		10 745 981	6 578 303
Доля меньшинства		2 305 846	1 625 991
ИТОГО АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА		13 051 827	8 204 294
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	20	2 217 329	1 299 120
Прочие долгосрочные обязательства		243 881	187 132
Отложенные налоговые обязательства	26	1 733 492	1 366 915
Итого долгосрочных обязательств		4 194 702	2 853 167
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	18	1 470 129	668 809
Векселя к оплате		343 329	30 467
Текущие обязательства по налогу на прибыль		105 027	84 864
Задолженность по прочим налогам	19	204 011	98 641
Краткосрочные кредиты и займы	20	1 936 976	2 717 531
Авансы полученные		1 007 865	1 322 667
Прочие краткосрочные обязательства		39 473	60 807
Итого краткосрочных обязательств		5 106 810	4 983 786
Итого обязательств		9 301 512	7 836 953
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА		22 353 339	16 041 247

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 26 июня 2006 г.

И.Н. Антонов
Президент

Н.А. Павлова
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Прим.	2005 г.	2004 г.
Выручка	7	22 748 310	17 342 231
Себестоимость проданной продукции	22	(14 003 565)	(12 581 877)
Валовая прибыль		8 744 745	4 760 354
Транспортные услуги		(1 525 294)	(1 377 520)
Коммерческие, общие и административные расходы	23	(2 057 218)	(1 486 974)
Налоги, кроме налога на прибыль		(138 424)	(117 785)
(Убыток) / прибыль от выбытия основных средств за вычетом амортизации		(2 094)	85 173
Прибыль от переоценки инвестиций по справедливой стоимости	17	2 124 673	390 885
Прочие операционные расходы		(41 530)	(18 523)
Прочие доходы		114 825	106 731
Финансовые расходы	24	(443 407)	(385 914)
Доля в результатах ассоциированной компании		-	19 665
Прибыль до налогообложения		6 776 276	1 976 092
Расходы по налогу на прибыль	26	(1 778 066)	(587 478)
Прибыль за год		4 998 210	1 388 614
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		4 115 789	1 273 093
Долю меньшинства		882 421	115 521
Прибыль за год		4 998 210	1 388 614
Базовая и разводненная прибыль на акцию с учетом прибыли, приходящейся на акционеров Компании (в российских рублях из расчета на акцию)	25	94,36	29,19

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2005 г.
(в тысячах российских рублей при отсутствии указаний об ином)



	Прим.	2005 г.	2004 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		6 776 276	1 976 092
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	14	872 856	882 099
Амортизацию отрицательного гудвила		-	(262 992)
Резерв / (сторно резерва) по безнадежным долгам		54 519	(22 530)
Резерв под частичное списание запасов		21 614	62 916
Убыток от обесценения		-	(58 330)
Долю в результатах ассоциированной компании		2 094	(19 665)
Прибыль от выбытия основных средств		-	(85 173)
Прибыль от переоценки инвестиций по справедливой стоимости		(2 124 673)	(390 885)
Прибыль от выбытия инвестиций		-	(54 928)
Расходы по процентам, нетто		368 431	439 286
Прочие доходы		(114 825)	(106 730)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(139 822)	55 497
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		5 716 470	2 414 657
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков		(44 080)	407 025
Увеличение авансов поставщикам		(438 771)	(130 037)
(Увеличение) / уменьшение прочей дебиторской задолженности		(227 278)	(392 074)
Увеличение запасов		(1 480 459)	(169 562)
(Уменьшение) / увеличение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам		489 593	147 242
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности		(270 062)	237 419
Увеличение авансов полученных		(314 802)	276 923
Увеличение прочих оборотных активов		(11 557)	(52 285)
Уменьшение прочих краткосрочных обязательств		(21 333)	(52 525)
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		48 357	88 066
Поступление денежных средств от операционной деятельности		3 446 078	2 774 849
Налог на прибыль уплаченный		(1 097 693)	(629 478)
Проценты уплаченные		(383 405)	(430 185)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности		1 964 980	1 715 186
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1 326 834)	(769 132)
Продажа основных средств		9 726	74 685
Займы выданные	11	(806 234)	(855 849)
Займы погашенные	11	908 733	601 541
Проценты полученные		91 896	93 841
Дивиденды полученные		34 609	-
Приобретение инвестиций		(126 208)	(179 449)
Продажа инвестиций		-	166 560
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(1 214 312)	(867 803)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(905 189)	(26 011)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(152 873)	(13 399)
Привлечение краткосрочных займов	20	2 835 693	323 877
Погашение краткосрочных займов	20	(4 388 601)	(111 623)
Привлечение долгосрочных займов	20	3 002 641	474 726
Погашение долгосрочных займов	20	(924 364)	(1 005 504)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(532 693)	(357 934)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		28 769	9 515
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		246 744	498 964
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 092 035	593 071
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1 338 779	1 092 035

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 36 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании				Доля меньшин- ства	Итого акционер- ный капитал
	Акционер- ный капитал (Прим. 21)	Выкуплен- ные собст- венные акции (Прим. 21)	Нераспре- деленная прибыль	Накоплен- ные курсовые разницы		
Остаток на 1 января 2004 г.	3 125 018	(24 683)	2 246 985	557	1 521 550	6 869 427
Прибыль за год	-	-	1 273 093	-	115 521	1 388 614
Разница при пересчете валют	-	-	-	362	355	717
Дивиденды	-	-	(27 975)	-	(11 435)	(39 410)
Приобретение собственных акций	-	(15 054)	-	-	-	(15 054)
Остаток на 31 декабря 2004 г.	3 125 018	(39 737)	3 492 103	919	1 625 991	8 204 294
Прекращение признания отрицательного гудвила	-	-	1 268 182	-	-	1 268 182
Остаток на 1 января 2005 г.	3 125 018	(39 737)	4 760 285	919	1 625 991	9 472 476
Прибыль за год	-	-	4 115 789	-	882 421	4 998 210
Дивиденды	-	-	(1 230 188)	-	(217 435)	(1 447 623)
Разница при пересчете валют	-	-	-	13 895	14 869	28 764
Остаток на 31 декабря 2005 г.	3 125 018	(39 737)	7 645 886	14 814	2 305 846	13 051 827

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 36 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 год, закончившийся 31 декабря 2005 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. В мае 2005 г. Группа также приобрела 100% акций Acronagrotrans Ltd (Британские Виргинские Острова), основным активом которой является 50,5% доля участия в компании Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Ltd (Китай) (более подробная информация приводится в Примечании 29).

Непосредственными основными акционерами Группы на 31 декабря 2005 г. являются: ЗАО «Акронагросервис» (19,78% голосующих акций) Qestar Holdings Limited (18,95%), Refco Holdings Limited (18,94%) и Granadilla Holdings Limited (13,26%). Дочерней компании Группы АО «Дорогобуж» принадлежит 8,54% (2004 г.: 8,54%) акций Компании. Держателем 15,68% акций является ЗАО ДКК по поручению третьих лиц с разными долями участия, а 4,85% принадлежат акционерам, каждый из которых имеет менее 2% акций Компании.

Зарегистрированный офис Компании расположен в Великом Новгороде, Российская Федерация. В 2005 г. средняя численность сотрудников Группы составляла 13 406 (2004 г.: 13 153) человек.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

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, учитываемых по справедливой стоимости с отражением через отчет о прибылях и убытках, 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 (см. Примечание 5 «Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций»).

Валюта представления финансовой отчетности. При отсутствии указаний об ином, все суммы, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах российских рублей («тыс. руб.»). 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.

Учет влияния инфляции. До 1 января 2003 г. изменения классификации и поправки, вносившиеся в соответствии с МСФО в бухгалтерскую отчетность, подготовленную по российскому законодательству, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения текущей покупательной способности рубля согласно МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». По МСФО (IAS) 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, с 1 января 2003 г. Группа прекратила применение порядка учета, определенного МСФО (IAS) 29.



3 Основные положения учетной политики

3.1 Порядок составления отчетности Группы

Соответственно, данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., в данной финансовой отчетности представлены как начальные остатки.

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Для учета покупки дочерних компаний, за исключением приобретенных в рамках объединения компаний, находящихся под общим контролем, используется метод приобретения. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выданных и обязательств возникших или принятых на дату обмена плюс издержки, непосредственно связанные с приобретением. В случае, когда объединение компаний происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение компаний осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата покупки каждой отдельной доли.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли чистых активов на дату каждой операции отражается как гудвил. Превышение справедливой стоимости приобретенной Группой доли в идентифицируемых активах, обязательствах, а также условных обязательствах над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») признается в отчете о прибылях и убытках в отчетном периоде, в котором произошло приобретение. Идентифицируемые приобретенные активы и принятые в рамках объединения компаний обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины доли меньшинства.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Доля меньшинства представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании (включая поправки по справедливой стоимости), приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. В составе капитала Группы доля меньшинства выделяется отдельно.

Слияние интересов. Дочерние компании, приобретенные в рамках объединения компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по методу слияния интересов. В соответствии с этим методом финансовая отчетность объединенной компании составляется исходя из предположения, что объединение произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении компании предшественником, также учитывается в данной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшественника сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в ассоциированные компании. Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними; как правило, Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках; доля в изменениях резервов после приобретения их Группой отражается в резервах. Если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю собственности в данной компании, Группа не отражает в учете дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она понесла убытки по обязательствам или произвела платежи от лица ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

3.3 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы

Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности создается при наличии свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Величина резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента. Резерв отражается в отчете о прибылях и убытках.

3.4 Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. Входной НДС, как правило, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере оплаты полученных товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством [за исключением НДС, уплачиваемого с экспортной реализации, который подлежит возмещению после подтверждения операции экспорта, и НДС с незавершенного строительства, который может быть возмещен только после пуска завершенного строительством актива в эксплуатацию]. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе актива и обязательства. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

3.5 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.6 Основные средства

Основные средства отражаются в отчетности по первоначальной стоимости, в случае если это применимо, скорректированной для основных средств, приобретенных до 1 января 2003 года, с учетом изменений общей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда необходимо.

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за минусом расходов на продажу и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от снижения стоимости) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытков.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания, применяемому для списания первоначальной стоимости основных средств до их ликвидационной стоимости. Сроки амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезного использования соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

	<u>Количество лет</u>
Здания	40 - 50
Машины и оборудование	10 - 20
Прочее оборудование и автотранспортные средства	5 - 10

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива уже равен сроку его полезной службы и актив находится в состоянии, соответствующем данному возрасту. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств относятся на финансовые результаты по мере их списания или выбытия.

Понесенные расходы по кредитам и займам, целевого или общего назначения, полученным для финансирования строительства отвечающих требованиям активов, капитализируются в составе стоимости объекта в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

3.7 Аренда земли

Аренда земли классифицируется как операционная аренда. Предоплата за аренду амортизируется в течение срока аренды, составляющего 30 лет, с использованием метода равномерного списания.

3.8 Нематериальные активы

Гудвил. Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли покупателя в чистых идентифицируемых активах и обязательствах, а также в условных обязательствах приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату их передачи.

Гудвил от приобретения дочерних компаний показан отдельной строкой в консолидированном бухгалтерском балансе. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил учитывается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа тестирует гудвил на обесценение, как минимум, один раз в год и в тех случаях, когда имеются признаки обесценения гудвила. Гудвил распределяется на генерирующие единицы покупателя или по группам генерирующих единиц, которые, предположительно, получают преимущества от синергии объединения компаний. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый нижний уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвилем, и не могут быть больше сегмента. Прибыль или убыток от выбытия компании внутри генерирующей единицы, на которую был отнесен гудвил, включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывающей компанией, и, как правило, оцениваемого на основе относительной стоимости выбывающей компании и части сохраняемой генерирующей единицы.

Группа применяет правила переходного периода, содержащиеся в МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний», в отношении положительного и отрицательного гудвила, возникающих при объединении компаний на основании соглашений, подписанных до 31 марта 2004 г. Следовательно, начиная с 1 января 2005 г. ранее признанные суммы гудвила не амортизируются, а подлежат тестированию на обесценение в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»; суммы ранее признанного отрицательного гудвила снимаются с учета с соответствующей корректировкой вступительного остатка нераспределенной прибыли на эту дату. Гудвил, возникающий в результате объединения компаний на основании соглашений, подписанных начиная с 31 марта 2004 г., подлежит ежегодному тестированию на обесценение и отражается в балансе по себестоимости за вычетом накопленного убытка от обесценения. Если стоимость приобретения ниже приобретенной доли участия в чистой справедливой стоимости признаваемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней компании, разница признается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Исследования и разработки. Затраты на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на проведение научно-технических разработок (в отношении создания и тестирования новой или усовершенствованной продукции) признаются как нематериальные активы, если существует вероятность того, что разработка будет успешной, с учетом ее коммерческой и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью точности. Прочие затраты на разработки отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезной службы амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок, в среднем в течение не более 5 лет.

Прочие нематериальные активы. Все прочие нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезной службы и, прежде всего, включают капитализированное программное обеспечение, патенты, приобретенные торговые марки и лицензии. Они капитализируются с учетом затрат, понесенных на их покупку и приведение в состояние, пригодное для использования. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, но не более 20 лет.

3.9 Кредиты и займы

Займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем. Понесенные расходы по кредитам и займам, целевого или общего назначения, полученным для финансирования строительства отвечающих требованиям активов, капитализируются в составе стоимости объекта в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

3.10 Налоги на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, если они не относятся к операциям, которые признаются непосредственно в составе капитала в том же или в ином периоде. В России, где зарегистрированы наиболее крупные дочерние компании Группы, ставка налога на прибыль предприятий составляет 24%; (2004 г.: 24%).

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме объединения компаний, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния на сумму учетной или налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Остатки по отложенному налогообложению оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или по существу принятых на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, накопленной за период после их приобретения, за исключением тех случаев, когда Группа осуществляет контроль за политикой выплаты дивидендов дочерней компанией и существует достаточная вероятность того, что временная разница не будет уменьшаться в обозримом будущем за счет выплаты дивидендов или по иной причине.

3.11 Операции в иностранной валюте

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой компаний Группы, включенных в консолидированную отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания в основном осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Функциональной валютой дочернего предприятия Компании Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Limited (Китай) являются китайские юани.

Денежные активы и обязательства Компании и ее дочерних предприятий, осуществляющих деятельность в Российской Федерации, пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовой разницы, возникающие при расчетах по операциям и переводе денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальным обменным курсам ЦБ РФ на конец года, признаются в составе прибыли или убытка. Пересчет валюты по обменным курсам на конец года не используется в отношении неденежных статей, в том числе инвестиций в акционерный капитал. Влияние изменения обменных курсов на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности. Результаты и финансовое положение каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) переводится в валюту представления следующим образом:

- (i) активы и обязательства представленных бухгалтерских балансов пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы, отраженные в представленных отчетах о прибылях и убытках, пересчитываются по средним обменным курсам (если только такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций); и
- (iii) все возникающие курсовые разницы признаются как отдельный компонент капитала.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. Когда дочернее предприятие выбывает в результате реализации, ликвидации, оплаты акционерного капитала или закрытия всей или части компании, курсовые разницы, учитывавшиеся в составе капитала, переклассифицируются в прибыль или убыток.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 28,7825 руб. и 1 долл. США к 8,0734 китайским юаням (2004 г.: 1 долл. США к 27,7487 руб. и 1 долл. США к 8,2865 китайским юаням). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля. В настоящий момент российский рубль не является свободно конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации. Кроме того, расчеты по всем операциям в пределах России должны осуществляться в российских рублях, и 10% (25% до 27 декабря 2004 г. и 50% до 10 июля 2003 г.) выручки в иностранной валюте от операций с зарубежными компаниями подлежат конвертации в российские рубли.

3.12 Резервы по обязательствам и расходам

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически бесспорно.

Резервы оцениваются и переоцениваются раз в год и включаются в финансовую отчетность по предполагаемой чистой приведенной стоимости, определяемой с использованием ставок дисконтирования, применимых к Компании или ее дочерним предприятиям в условиях экономики соответствующей страны на каждую отчетную дату.

3.13 Акционерный капитал

Уставный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии, за вычетом налога. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Выкупленные собственные акции. В случае приобретения Компанией или ее дочерними предприятиями акций Компании стоимость их приобретения, включая соответствующие затраты на совершение сделки без учета налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала как выкупленные собственные акции вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав акционерного капитала. Выкупленные собственные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения к выпуску финансовой отчетности.

3.14 Признание выручки

Выручка от реализации химических удобрений и сопутствующей продукции признается на момент перехода прав собственности на товары к заказчику. Выручка отражается за вычетом НДС, таможенных пошлин и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.15 Взаимозачеты

Часть операций купли-продажи осуществляется путем взаимозачетов или других неденежных расчетов. Как правило, эти операции проводятся в форме погашения взаимной дебиторской и кредиторской задолженности в рамках хозяйственных договоров путем заключения соглашения о зачете взаимных требований. Неденежные расчеты включают также расчеты векселями, представляющими собой оборотные долговые обязательства. Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов или прочих неденежных расчетов, признаются по справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или поставлены в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе открытой рыночной информации. Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств, поэтому инвестиционные и финансовые операции, а так же результат операционной деятельности представлены по фактическому движению денежных средств.

Группа также принимает векселя от своих покупателей (выпущенные как покупателями, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. Выпущенные покупателями и третьими лицами векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв на обесценение векселей создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанной путем дисконтирования по первоначальной эффективной процентной ставке.

3.16 Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Затраты на социальные нужды. Группа несет значительные затраты в связи с ее деятельностью в социальной сфере. В состав данных затрат входит предоставление услуг здравоохранения, содержание детских садов и субсидирование отдыха работников. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственных рабочих, и, соответственно, относятся на себестоимость проданной продукции.

Затраты по пенсионному обеспечению. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их начисления в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

3.17 Финансовые активы и обязательства

Классификация финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задолженность.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, включают активы, классифицированные как инвестиции, удерживаемые для продажи, либо при первоначальном признании определенные Компанией как финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не представленные в листинге производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначальной постановки на учет и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, первоначально учитываются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых инструментов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый инструмент. Все другие операции купли-продажи признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период с даты принятия обязательства до даты поставки не признается в отношении активов, учитываемых по стоимости приобретения или амортизируемой стоимости; признается в отчете о прибылях и убытках по инвестициям, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовые активы в тот момент, когда (i) они погашены либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или (iii) Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках. Финансовый актив относится к данной категории, если он был приобретен с целью продажи в краткосрочном периоде либо отнесен в эту категорию по решению Руководства. Активы, учитываемые в данной категории, классифицируются как краткосрочные, если они удерживаются для продажи либо их реализация ожидается в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3.18 Прибыль в расчете на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли, приходящейся на долю акционеров, на средневзвешенное число акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

3.19 Изменение классификации

Некоторые показатели финансовой отчетности за прошлые периоды были реклассифицированы для обеспечения соответствия принципам составления отчетности за текущий год.

4 Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают:

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований. См. Примечание 27.



4 Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики (продолжение)

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. См. Примечание 8.

Срок полезного использования основных средств. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут представлять экономическую ценность для Группы.

Оценка инвестиций, отражаемых по справедливой стоимости через счет о прибылях и убытках. Применяя методы оценки с целью определения справедливой стоимости соответствующих инвестиций, руководство использует имеющуюся в наличии информацию аналитиков рынка производства минеральных удобрений (более подробную информацию см. в Примечании 17). Существует определенная степень вероятности, основанная на сложившейся практике, что в течение следующего финансового года результаты переоценки, отличные от примененных допущений, могут потребовать проведения существенных корректировок к балансовой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках.

5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые МСФО вступают в силу применительно к Группе с 1 января 2005 г. Ниже приводятся те новые стандарты, поправки к ним или интерпретации, которые были введены и применимы или могут быть применимы к деятельности Группы в будущем, а также указывается, какое влияние они могут оказать на учетную политику Группы. Все изменения в учетной политике были внесены ретроспективно с корректировками нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2004, кроме случаев, описанных ниже.

МСФО (IAS) 1 (в редакции 2003 года) «Представление финансовой отчетности». В настоящее время Группа классифицирует как текущие все финансовые обязательства, в отношении которых у Группы нет безусловного права отсрочки их погашения в течение как минимум 12 месяцев после отчетной даты. Доля меньшинства теперь представлена в составе капитала, а отчет о прибылях и убытках отражает прибыль или убыток за период и распределение этой суммы между «прибылью или убытком, приходящимся на долю меньшинства» и «прибылью и убытком, приходящимся на акционеров материнской компании». В данной финансовой отчетности раскрыта дополнительная информация в соответствии с требованиями новой редакции стандарта.

МСФО (IAS) 8 (в редакции 2003 г.) «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». В настоящий момент Группа применяет все добровольные изменения, внесенные в учетную политику, ретроспективно. Сравнительные показатели корректируются в соответствии с новой учетной политикой. Сейчас все существенные ошибки после их выявления корректируются ретроспективно в первом комплекте финансовой отчетности.

МСФО (IAS) 16 (в редакции 2003 года) «Основные средства». В настоящее время ликвидационная стоимость определяется как сумма, которую Группа, согласно оценкам, могла бы получить за данный актив сегодня, если бы возраст и состояние этого актива на данный момент соответствовали бы возрасту и состоянию, которые он должен был бы иметь в конце своего срока полезной службы. В настоящее время Группа не признает балансовую сумму замещенного компонента основных средств и капитализирует стоимость его замещения. В прежней версии МСФО (IAS) 16 принцип прекращения признания не распространялся на компоненты; сформулированный в указанной версии принцип признания последующих затрат фактически исключал возможность капитализации стоимости замещения. Все изменения в учетной политике, связанные с пересмотром МСФО (IAS) 16, были отражены ретроспективно и не привели к существенному изменению балансовой суммы активов Группы.



5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

МСФО (IAS) 17 (в редакции 2003 г.) «Аренда». Сейчас первоначальные прямые затраты, понесенные при заключении сделки финансовой аренды, перенесены на будущие периоды в составе чистых инвестиций в аренду. Финансовая аренда теперь признается на дату начала аренды, исходя из стоимостей, определенных на дату начала срока аренды. Началом аренды считается дата, с которой арендатор получает возможность использовать арендуемый актив. Датой начала срока аренды считается дата соглашения аренды или дата возникновения обязательства по соблюдению основных условий аренды в зависимости от того, какая из них наступит ранее.

МСФО (IAS) 21 (в редакции 2003 года) «Влияние изменений валютных курсов». Термин «функциональная валюта» заменил термин «валюта оценки», но имеет в основном то же значение. Ко всем иностранным компаниям теперь применяется одинаковый метод пересчета, а именно – метод, предусмотренный в предыдущей версии МСФО (IAS) 21 для иностранных компаний. Гудвил и корректировки справедливой стоимости в отношении активов и обязательств в связи с приобретением теперь отражаются как часть активов и обязательств приобретенной компании и пересчитываются на основе обменного курса по состоянию на конец отчетного периода. Учет гудвила и корректировок справедливой стоимости в отношении иностранных компаний осуществляется перспективно с 1 января 2005 года в соответствии с положениями стандарта о переходном периоде. Все прочие последствия пересмотра МСФО (IAS) 21 применяются ретроспективно.

МСФО (IAS) 24 (в редакции 2003 г.) «Раскрытие информации о связанных сторонах». Определение связанных сторон было расширено, и данная финансовая отчетность раскрывает дополнительную информацию в соответствии с требованиями новой редакции стандарта.

МСФО (IAS) 27 (в редакции 2003 г.) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность». Группа изменила свою учетную политику с целью отмены ограниченного количества исключений из консолидации. В соответствии с МСФО (IAS) 27 требуется консолидация всех дочерних предприятий материнской компании.

МСФО (IAS) 28 (пересмотренный в 2003 г.) «Инвестиции в ассоциированные компании». Теперь инвестор должен при отражении своей доли в убытках ассоциированной компании учитывать балансовую стоимость инвестиций в капитал ассоциированной компании и другие долгосрочные интересы в данной компании. Ранее ПКИ 20 ограничивало признаваемую долю инвестора в убытках балансовой стоимостью его инвестиций в капитал ассоциированной компании. В данной финансовой отчетности раскрыта дополнительная информация в соответствии с требованиями пересмотренного стандарта.

МСФО (IAS) 32 (в редакции 2003 г.) «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». В данной финансовой отчетности раскрыта дополнительная информация в соответствии с требованиями новой редакции стандарта.

МСФО (IAS) 36 (в редакции 2004 г.) «Обесценение активов». В настоящее время Группа осуществляет тестирование гудвила, нематериальных активов, еще не введенных в эксплуатацию, и нематериальных активов с неопределенным сроком полезной службы не реже, чем один раз в год. Тестирование гудвила на основе подхода «снизу-вверх»/«сверху-вниз» заменено более простым методом. Гудвил с даты приобретения распределяется на каждую генерирующую единицу («ГЕ») покупателя или группы ГЕ, которые, как ожидается, получают преимущества от синергии в результате объединения компаний. Каждая единица или группа единиц, на которую распределяется гудвил, представляет самый низкий уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвилем, и по своему размеру не превышает сегмент. Сейчас запрещено сторнировать убытка от обесценения для гудвила. Разъяснение некоторых элементов расчета стоимости от использования актива, изложенное в новой редакции МСФО (IAS) 36, не оказало влияния на данную финансовую отчетность. Сейчас руководство оценивает обоснованность допущений, лежащих в основе текущего прогноза движения денежных средств Группы, путем анализа причин расхождений между прошлым прогнозом движения денежных средств и фактическими потоками денежных средств. Пересмотренный МСФО (IAS) 36 применяется в соответствии с переходными положениями этого стандарта к гудвилу и нематериальным активам, приобретенным при объединении компаний, в отношении которых соглашения были заключены 31 марта 2004 года и позднее, а также ко всем прочим активам перспективно начиная с 1 января 2005 года.



5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

МСФО (IAS) 38 (в редакции 2004 г.) «Нематериальные активы». Новая редакция МСФО (IAS) 38 применяется перспективно в соответствии с положениями переходного периода. Пересмотренный принцип учета применяется к нематериальным активам, приобретенным в процессе объединения компаний, которые были осуществлены по договорам, заключенным не ранее 31 марта 2004 г., и ко всем другим нематериальным активам, приобретенным не ранее 1 января 2005 г. Сейчас к нематериальным активам относятся активы, которые возникают из договорных или иных юридических прав независимо от того, являются ли данные права передаваемыми или отделяемыми. Теперь для признания нематериальных активов, приобретенных отдельно или при объединении компаний, всегда должен соблюдаться критерий вероятности получения будущих экономических выгод. Учетная политика Группы была изменена в связи с введением концепции неопределенного срока службы нематериальных активов, который используется, когда, на основании анализа всех соответствующих факторов, отсутствует обозримое ограничение периода, в течение которого ожидаются чистые поступления денежных средств от конкретного актива. Такие нематериальные активы не амортизируются, однако подлежат тестированию на обесценение как минимум раз в год. Группа переоценила сроки полезной службы своих нематериальных активов в соответствии с положениями переходного периода МСФО (IAS) 38. Переоценка не привела к необходимости каких-либо корректировок.

МСФО (IAS) 39 (в редакции 2003 г.) «Финансовые инструменты: признание и оценка». Термин «предоставленные займы и дебиторская задолженность» был изменен на «займы и дебиторская задолженность». Теперь эта категория включает предоставленные или полученные кредиты или займы, и дебиторскую задолженность или векселя, по которым отсутствуют котировки активного рынка. Группа относит финансовые инструменты к категории оцениваемых по справедливой стоимости, а изменения величины справедливой стоимости отражает на счете прибылей или убытков. Последующая реклассификация финансовых активов из категории «активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков» или последующее отнесение активов к этой категории запрещается.

Группа пересмотрела свою политику в отношении прекращения признания финансовых активов. Согласно первоначальному варианту МСФО (IAS) 39 прекращение признания осуществлялось на основе нескольких принципов. В новом варианте МСФО (IAS) 39 сохраняются два основных принципа – риски и выгоды и контроль, но при этом оценка передачи рисков и выгод должна предшествовать оценке передачи контроля. Теперь Группа применяет новую инструкцию, содержащуюся в МСФО (IAS) 39, в отношении способа определения справедливой стоимости с использованием методов оценки и способа оценки снижения стоимости группы займов, дебиторской задолженности или инвестиций, удерживаемых до погашения, которые на текущий момент невозможно соотносить с каким-либо определенным активом в рамках данной группы. В соответствии с положениями переходного периода стандарта, пересмотренные принципы учета применяются ретроспективно, за исключением уточненных правил прекращения признания, которые применяются перспективно начиная с 1 января 2004 г. Группа переклассифицировала свои финансовые активы, ранее классифицированные как «имеющиеся в наличии для продажи» по правилам «предыдущей версии» МСФО (IAS) 39, в категорию инструментов, «отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков» в результате применения новой редакции МСФО (IAS) 39. См. Примечание 17.

МСФО (IFRS) 3 (выпущен в 2004 году) «Объединение компаний». Группа применяет положения переходного периода МСФО (IFRS) 3 и отражает по методу приобретения все объединения компаний, по которым соглашения заключены 31 марта 2004 года и позднее и которые подпадают под требования МСФО (IFRS) 3. Группа пересмотрела свою учетную политику в отношении этих операций с целью применения метода приобретения: (i) теперь Группа отдельно отражает на дату приобретения условные обязательства приобретенной компании, если их справедливая стоимость может быть оценена с достаточной степенью точности, и (ii) идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства теперь отражаются по справедливой стоимости независимо от размера доли меньшинства. Группа прекратила начислять амортизацию на гудвил с 1 января 2005 г. Сумма накопленной амортизации была исключена с соответствующим уменьшением стоимости гудвила на 1 января 2005 г. Сейчас тестирование гудвила на обесценение проводится раз в год, а при наличии признаков его обесценения – на промежуточные отчетные даты. Если доля покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость объединения компаний, то это превышение («отрицательный гудвил») должно сразу же признаваться в отчете о прибылях и убытках. Ранее Группа амортизировала отрицательный гудвил в течение оставшегося средневзвешенного срока полезной службы идентифицируемых амортизируемых активов приобретенной компании. Отрицательный гудвил, который существовал на 1 января 2005 года, был зачтен против нераспределенной прибыли на указанную дату.

6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты, и которые компания не приняла досрочно.

МСФО (IAS) 39 (Поправка) «Возможность оценки по справедливой стоимости» (введена в действие с 1 января 2006 г.). Согласно МСФО (IAS) 39 (в редакции 2003 года) компании могли при первоначальном признании окончательно классифицировать практически любой финансовый инструмент как подлежащий отражению по справедливой стоимости с отнесением на прибыли и убытки («по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков»). Данная поправка изменяет определение финансовых инструментов, «отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков», и ограничивает возможность включения в эту категорию любых финансовых инструментов. Группа будет реклассифицировать некоторые финансовые активы из категории отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, в категорию удерживаемых для продажи в результате этого изменения.

МСФО (IAS) 39 (Поправка) «Договоры финансовый гарантии» (введена в действие с 1 января 2006 г.). Предоставленные финансовые гарантии, за исключением тех, что ранее были отнесены организацией к страховым договорам, должны первоначально признаваться по справедливой стоимости и впоследствии оцениваться по наибольшей из оценок по (i) неамортизированной стоимости связанных с договором полученных и отложенных сумм вознаграждения и (ii) расходов, которые необходимы для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату. К последующей оценке предоставленных финансовых гарантий применяются другие требования, не позволяющие прекращать признание финансовых активов или предусматривающие постоянный учет. В настоящее время Группа оценивает эффект данного изменения на свою финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительная поправка к МСФО 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации по капиталу» (вводится в действие с 1 января 2007 г.). Данный МСФО расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении финансовых инструментов. В частности, он требует раскрытия качественной и количественной информации о рисках, возникающих в связи с финансовыми инструментами, включая установленный минимум в отношении кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска, в том числе анализ чувствительности к рыночному риску. Он заменяет некоторые из требований МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Поправка к МСФО (IAS) 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В настоящее время Группа занимается анализом воздействия новых МСФО и поправки к МСФО (IAS) 1 на информацию, раскрываемую в финансовой отчетности Группы.

МСФО (IAS) 19 (Поправка) «Вознаграждения работникам» (введена в действие с 1 января 2006 г.). Поправка к МСФО (IAS) 19 предусматривает дополнительную возможность отнесения в полном объеме актуарных прибылей и убытков, связанных с выплатой вознаграждений по окончании трудовой деятельности в рамках пенсионных планов с установленными выплатами, непосредственно на нераспределенную прибыль в составе капитала. Поправка также расширила объем раскрытия обязательной информации в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и разъяснила методы учета соглашения между группой работодателей и работниками-участниками пенсионного плана.

Интерпретация IFRIC 4 «Как определить, имеет ли сделка признаки аренды» (введена в действие с 1 января 2006 г.). В соответствии с IFRIC 4 порядок определения наличия в договоре признаков аренды должен основываться на содержании соглашения. Для этого требуется определить (а) связано ли исполнение договора с использованием конкретного актива или активов (далее – «актив»); и (б) предусматривает ли договор передачу права на использование актива.

Интерпретация IFRIC 7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО (IAS) 29 (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 марта 2006 г. и позже, т.е. с 1 января 2007 г.). Интерпретация уточняет порядок применения МСФО (IAS) 29 в отчетный период, когда впервые определяется наличие гиперинфляции. В ней указывается, что МСФО (IAS) 29 должен применяться ретроспективно, как если бы экономика всегда носила гиперинфляционный характер. В IFRIC 7 также содержатся дополнительные разъяснения в отношении расчета отложенного налога на прибыль во вступительном бухгалтерском балансе с пересчетом показателей с учетом гиперинфляции согласно МСФО (IAS) 29.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО (IAS) 21 (Поправка) «Чистые инвестиции в иностранную компанию» (введена в действие с 1 января 2006 г.). Согласно требованиям данной поправки курсовые прибыли и убытки по договорам займа, имеющим характеристики квазикапитала, между компаниями группы должны отражаться в составе консолидированного капитала даже в том случае, когда данные займы не выражены в функциональной валюте либо заимодавца, либо заемщика. В настоящее время требуется учет данных курсовых разниц в составе консолидированной прибыли или убытка. Стандарт также дает более широкое определение понятию «чистые инвестиции в иностранную компанию», в которое теперь включаются займы между филиалами компании.

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

7 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.

<u>Выручка</u>	2005 г.	2004 г.
Иностранные государства	18 641 673	14 318 937
Россия и страны СНГ	4 106 637	3 023 294
	22 748 310	17 342 231
<u>Итого активы</u>		
Иностранные государства	4 940 787	3 307 470
Россия и страны СНГ	17 412 552	12 733 777
	22 353 339	16 041 247
<u>Затраты на приобретение внеоборотных активов сегмента в течение периода</u>		
Китай	736 259	17 865
Россия и страны СНГ	857 891	703 250
	1 594 150	721 115

В 2005 г. Группа поставляла 55 % своей экспортной продукции двум международным торговым предприятиям, зарегистрированным в Белизе и на Британских Виргинских островах. В 2004 г. 49 % экспортной продукции Группы поставлялось двум международным торговым предприятиям, зарегистрированным в Белизе и Панаме. Реализация этим предприятиям включена в сегмент «иностранные государства» так как риски и результаты, присущие этим операциям, являются сходными с прочими операциями, включенными в данный сегмент.

8 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.



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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 2005 и 2004 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	Прим.	2005 г.	2004 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, без учета резерва	10	171 090	68 727
Резерв на обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	10	(103 880)	(40 979)
Предоплата	10	78 876	2 435
Краткосрочные займы выданные	11	191 504	262 079
Прочая дебиторская задолженность		3 617	49 050
Долгосрочные займы выданные	11	57 500	203 200
Долгосрочные займы полученные	20	-	(108 220)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	18	(7 282)	(32 775)
Авансы от покупателей		(2 710)	(4 471)

ii Операции со связанными сторонами:

Статья отчета о прибылях и убытках	Прим.	2005 г.	2004 г.
Реализация химических удобрений	7	1 086 318	970 727
Приобретение сырьевых материалов	22	(38 496)	(63 930)
Приобретение транспортных услуг		(752 220)	(116 620)
Услуги охранных предприятий	23	(95 104)	(94 145)

iii Перекрестное владение акциями

На 31 декабря 2005 г. ОАО "Дорогобуж", дочерняя компания, 65,41% акций которой принадлежит Компании, в свою очередь владела 4 071 600 (или 702 до дробления акций – см. Примечание 21) обыкновенными акциями (8,54% обыкновенных акций) Компании (2004 г.: 702 обыкновенных акции или 8,54%). Акции, принадлежащие ОАО «Дорогобуж», учитываются как выкупленные собственные акции, но сохраняют права голоса и права на получение дивидендов.

iv Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 г. общая сумма краткосрочных займов, выраженных в рублях, составляет 191 504 руб. и 262 079 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 10% до 20%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 г. общая сумма долгосрочных займов, выраженных в рублях, составляет 57 500 руб. и 203 200 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 12% до 14%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

Доходы по процентам от займов, выданных Группой, составили за 2005 г. 42 745 руб. (2004 г.: 48 164 руб.).



9 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	2005 г.	2004 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	468 096	376 306
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках	870 683	715 729
	1 338 779	1 092 035

10 Дебиторская задолженность

	2005 г.	2004 г.
Торговая дебиторская задолженность (см. Примечание 8)	407 958	363 878
Налог на добавленную стоимость к возмещению	1 112 635	551 072
Векселя к получению	19 178	73 242
Предоплата по налогу на прибыль	3 715	23 078
Авансы, выданные поставщикам	1 023 756	584 985
Дебиторская задолженность по другим налогам	28 254	44 145
Дебиторская задолженность по реализованным ценным бумагам	11 021	213 344
Прочая дебиторская задолженность	10 419	17 171
	2 616 936	1 870 915
За вычетом резерва на обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочих дебиторов	(223 816)	(122 508)
	2 393 120	1 748 407

11 Дебиторская задолженность по займам

	2005 г.	2004 г.
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 8)	191 504	262 079
Займы, выданные независимым сторонам	309 931	214 302
	501 435	476 381
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 8)	57 500	203 200
	57 500	203 200

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. общая сумма краткосрочных займов, выраженных в рублях, составляет 501 435 руб. и 262 079 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 10 % до 17%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа не имела краткосрочных займов, выраженных в долларах США (2004 г.: 214 302).

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. общая сумма долгосрочных займов, выраженных в рублях, составляет 57 500 руб. и 203 200 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 12% до 14%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

Доходы по процентам от займов, выданных Группой, составили за 2005 г. 84 038 руб. (2004 г.: 93 841 руб.).



12 Товарно-материальные запасы

	2005 г.	2004 г.
Сырье, материалы и запасные части	2 477 310	1 560 988
Незавершенное производство	155 336	55 077
Готовая продукция	812 007	369 743
	3 444 653	1 985 808

В составе запасов отражены катализаторы на сумму 222 343 руб. (2004 г.: 224 209 руб.), которые используются в производственном процессе свыше одного года. Сырье отражено за вычетом резерва под обесценение в размере 264 708 руб. (2004 г.: 243 093 руб.). Запасы на сумму 33 592 руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г. (2005 г.: 0 руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения по займам.

13 Аренда земли

	2005 г.	2004 г.
<u>Первоначальная стоимость</u>		
Остаток на 1 января	281 087	301 753
Выбытия	-	(21 459)
Разница при пересчете валют	18 168	793
Остаток на 31 декабря	299 255	281 087

Накопленная амортизация

Остаток на 1 января	25 046	18 615
Амортизационные отчисления за год	4 998	7 232
Выбытия	-	(879)
Разница при пересчете валют	1 788	78
Остаток на 31 декабря	31 832	25 046

Остаточная стоимость

Остаток на 1 января	256 041	283 138
Остаток на 31 декабря	267 423	256 041

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа арендует землю, предоплаты за право пользования которой остаточной стоимостью 267 423 руб. (2004 г.: 256 041 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 31 декабря 2005 г. право пользования землей остаточной стоимостью 152 290 руб. (первоначальной стоимостью 186 694 руб.) было передано в залог в качестве обеспечения долгосрочных займов (Примечание 20).



14 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавер- шенного стр- ва	Итого
<u>Первоначальная стоимость</u>					
Остаток на 1 января 2004 г.	16 915 526	18 408 768	542 494	690 320	36 557 108
Поступления	-	-	-	721 115	721 115
Перемещения	58 909	538 246	222 266	(819 421)	-
Выбытия	(60 833)	(126 790)	(48 517)	-	(236 140)
Разница при пересчете валют	(34 575)	(127 899)	(4 160)	(3 084)	(169 718)
Остаток на 31 декабря 2004 г.	16 879 027	18 692 325	712 083	588 930	36 872 365
<u>Накопленная амортизация</u>					
Остаток на 1 января 2004 г.	10 358 586	15 237 218	229 693	-	25 825 497
Амортизационные отчисления	318 712	510 295	53 092	-	882 099
Выбытия	(38 980)	(107 625)	(11 526)	-	(158 131)
Разница при пересчете валют	(2 180)	(27 358)	(1 181)	-	(30 719)
Остаток на 31 декабря 2004 г.	10 636 138	15 612 530	270 078	-	26 518 746
<u>Накопленный убыток от обесценения</u>					
Остаток на 1 января 2004 г.	-	-	-	-	-
Убыток от обесценения	36 416	18 388	3 525	1 006	59 335
Разница при пересчете валют	(159)	(679)	(130)	(37)	(1 005)
Остаток на 31 декабря 2004 г.	36 257	17 709	3 395	969	58 330
<u>Остаточная стоимость</u>					
Остаток на 1 января 2004 г.	6 556 940	3 171 550	312 801	690 320	10 731 611
Остаток на 31 декабря 2004 г.	6 206 632	3 062 086	438 610	587 961	10 295 289



14. Основные средства (продолжение)

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавер- шенного стр-ва	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2005 г.	16 879 027	18 692 325	712 083	588 930	36 872 365
Поступления	-	-	-	1 594 150	1 594 150
Перемещения	156 538	374 568	85 057	(616 163)	-
Выбытия	(61 320)	(180 886)	(302 616)	-	(544 822)
Разница при пересчете валют	38 116	106 376	4 049	18 659	167 200
Остаток на 31 декабря 2005 г.	17 012 361	18 992 383	498 573	1 585 576	38 088 893
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2005 г.	10 636 138	15 612 530	270 078	-	26 518 746
Амортизационные отчисления	321 770	475 156	70 932	-	867 858
Выбытия	(30 381)	(108 335)	(74 581)	-	(213 297)
Разница при пересчете валют	3 643	23 044	1 713	-	28 400
Остаток на 31 декабря 2005 г.	10 931 170	16 002 395	268 142	-	27 201 707
Накопленный убыток от обесценения					
Остаток на 1 января 2005 г.	36 257	17 709	3 395	969	58 330
Разница при пересчете валют	149	1 145	166	63	1 523
Остаток на 31 декабря 2005 г.	36 406	18 854	3 561	1 032	59 853
Остаточная стоимость					
Остаток на 1 января 2005 г.	6 206 632	3 062 086	438 610	587 961	10 295 289
Остаток на 31 декабря 2005 г.	6 044 785	2 971 134	226 870	1 584 544	10 827 333

В 2005 году стоимость заемных средств в сумме 15 530 рублей была капитализирована в составе основных средств (2004 г.: 0 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2005 г. здания, машины и оборудования с остаточной стоимостью в сумме 250 812 рублей (себестоимость 361 024 руб.) (2004 г.: 0 руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения долгосрочных кредитов (Примечание 20).

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.

15 Отрицательный гудвил

Чистая сумма отрицательного гудвила на 1 января 2004 г.	1 531 174
Амортизационные отчисления за год	(262 992)
Чистая сумма отрицательного гудвила на 31 декабря 2004 г.	1 268 182
Прекращение признания отрицательного гудвила в соответствии с МСФО (IFRS) 3	(1 268 182)
Чистая сумма отрицательного гудвила на 1 января 2005 г.	-

Группа применяет правила переходного периода, содержащиеся в МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний», в отношении положительного и отрицательного гудвила, возникающих при объединении компаний на основании соглашений, подписанных до 31 марта 2004 г. Следовательно, начиная с 1 января 2005 г. ранее признанные суммы отрицательного гудвила не будут амортизироваться и будут сняты с учета с соответствующей корректировкой вступительного остатка нераспределенной прибыли.



16 Инвестиции в ассоциированные компании

	2005 г.	2004 г.
Остаток на 1 января	300 221	280 556
Доля прибыли/(убытка) до налогообложения	-	19,665
Остаток на 31 декабря	300,221	300,221

Данная сумма представляет собой инвестиции Группы в компанию ОАО «Сибирская нефтегазовая компания» (21% уставного капитала).

17 Инвестиции, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках

	2005 г.	2004 г.
Остаток на 1 января	920 136	476 188
Поступления	128 529	164 695
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости	2 124 673	390 885
Выбытия	(2 321)	(111 632)
Остаток на 31 декабря	3 171 017	920 136

Инвестиции, ранее классифицировавшиеся как имеющиеся в наличии для продажи, были отнесены Группой к категории «Инвестиции, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках» в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 (в новой редакции), применяемого с 1 января 2005 г. 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 EBIT, составили 2,5 и 9,7 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 31 декабря.

У Группы есть инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	2005 г.	2004 г.
ОАО Сильвинит	Добыча хлористого калия	Россия	2 294 272	465 964
ОАО Апатит	Добыча апатитового концентрата	Россия	689 731	310 525
ОАО Сбербанк	Банковские услуги	Россия	93 360	33 971
Прочие			93 654	109 676
			3 171 017	920 136

В 2004 году Группа приобрела 4,05% доли участия в ОАО Сильвинит за 116 371 рублей (4 201 тыс. долл. США), что увеличило ее долю участия до 6,08%. Цена акций ОАО Апатит и ОАО Сильвинит на РТС составляла 79 и 145 долларов США за 1 акцию на 31 декабря 2005 г. и 55 и 36 долларов США за 1 акцию на 31 декабря 2004 г. соответственно. В последующем цена акций изменялась и составила 52 и 195 долларов США за 1 акцию на 26 июня 2006 г.

18 Кредиторская задолженность

	2005 г.	2004 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (см. Примечание 8)	889 614	400 030
Кредиторская задолженность перед персоналом	258 133	201 372
Кредиторская задолженность по дивидендам	251 259	5 970
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	71 123	61 437



1 470 129 668 809

19 Задолженность по прочим налогам

	2005 г.	2004 г.
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	90 697	65 570
Налоги на зарплату	61 085	12 260
Налог на имущество и прочие налоги	52 229	20 811
	204 011	98 641

20 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2005 г.	2004 г.
Выпущенные облигации	904 255	613 062
Кредитные линии	1 151 300	-
Срочные кредиты	2 098 750	3 295 369
Срочные кредиты – связанные стороны (10%, необеспеченные)	-	108 220
	4 154 305	4 016 651

В ноябре 2003 года Группа выпустила неконвертируемые облигации в количестве 600 тыс. штук (номиналом 1 000 рублей каждая) на сумму 600 тыс. рублей сроком на два года с ежеквартальной выплатой купонного дохода в размере 13,6% годовых и выплатой основного долга 1 ноября 2005 г. Облигации были полностью погашены в 2005 году.

В июне 2005 г. дочерняя компания Группы, ОАО «Дорогобуж», разместила 900 тысяч неконвертируемых облигаций, выраженных в российских рублях, сроком на три года (номиналом 1 000 рублей каждая) на общую сумму 900 тыс. рублей с квартальными купонными платежами 9,9% годовых с возможностью досрочного погашения. В июне 2005 г. Совет Директоров ОАО «Дорогобуж» утвердил решение о предоставлении держателям облигаций опциона на их погашение начиная с декабря 2006 г.

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2005 г.	2004 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	1 936 976	2 717 531
- от 2 до 5 лет	2 217 329	1 299 120
- свыше 5 лет	-	-
	4 154 305	4 016 651

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2005 г.	2004 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	912 307	1 358 032
- долларах США	1 781 732	1 652 011
- китайских юанях	1 460 266	1 006 608
	4 154 305	4 016 651



20 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

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

	2005 г.	2004 г.
Облигации	904 255	613 062
ЗАО Коммерц банк (Евразия)	247 530	503 638
ЗАО Международный Московский банк	-	346 859
ЗАО Райффайзенбанк Австрия	287 825	-
ОАО Промышленно-строительный банк	-	124 346
Сбербанк России	-	215 000
Московский Народный Банк Лимитед	-	520 172
Строительный Банк, Китай	249 557	133 947
Банк Китая	35 651	-
Прочие кредиты	26 557	-
Текущая часть долгосрочной задолженности	185 601	260 507
Краткосрочные кредиты и займы	1 936 976	2 717 531

Краткосрочный кредит Промстройбанка - Смоленск, выраженный в иностранной валюте на общую сумму 3 400 000 долл. США по состоянию на 31 декабря 2004 г. (2005 г.: 0 долл. США) с процентной ставкой 10,9%. Кредит был погашен в 2005 г.

Общая сумма краткосрочных кредитов Промстройбанка - Смоленск, выраженных в рублях и выданных под фиксированную процентную ставку 12,5%, составляет 30 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2004 г. (2005 г.: 0 руб.). Кредит был погашен в 2005 г.

Общая сумма краткосрочных кредитов Московского Народного Банка, выраженных в иностранной валюте и выданных под процентную ставку 7,26%, составляет 11 280 000 долл. США по состоянию на 31 декабря 2004 г. (2005 г.: 0 долл. США) (ЛИБОР + 6,5% на часть кредита в размере 7 280 000 долл. США. Кредиты были погашены в 2005 г.

Общая сумма краткосрочных кредитов Сбербанка – Москва, выраженных в рублях и выданных под процентную ставку 11,5%, составляет 215 000 рублей по состоянию на 31 декабря 2004 г. (2005 г.: 0 руб.). Кредит был погашен в 2005 г.

Общая сумма краткосрочного кредита Коммерцбанка, выраженного в иностранной валюте, в размере 8 600 000 долл. США на 31 декабря 2005 г. (2004 г.: 18 150 000 долл. США), с процентными ставками ЛИБОР + 3,75% (2004 г.: ЛИБОР + 4%). Данный договор предусматривает ряд условий: требование о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств перед другими кредиторами в сумме, превышающей установленный лимит, ограничения по проведению существенных сделок с активами, условие по поддержанию определенного уровня выручки и поддержанию определенного уровня ряда финансовых нормативов.

Общая сумма краткосрочного кредита Московского Международного Банка, выраженного в иностранной валюте и выданных под процентную ставку ЛИБОР + 4%, составляет 15 000 000 долл. США по состоянию на 31 декабря 2004 г. (2005 г.: 0 долл. США).

Краткосрочный кредит Raiffeisenbank, Австрия, выраженный в иностранной валюте на общую сумму 10 000 000 долл. США на 31 декабря 2005 г. (2004 г.: 0 долл. США), с процентной ставкой ЛИБОР+3,5%. Кредит обеспечен выручкой от продаж Группы. Данный договор предусматривает ряд условий: требование о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств перед другими кредиторами в сумме, превышающей установленный лимит, ограничения по проведению существенных сделок с активами, условие по поддержанию определенного уровня выручки.

Краткосрочные кредиты в юанях были предоставлены с процентными ставками от 5,22% до 6,14% годовых (2004 г.: 5,84%). Данные кредиты гарантированы несвязанными сторонами в обмен на гарантии Группы по кредитам и займам, полученным несвязанными сторонами.



20 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

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

	2005	2004
Московский Народный Банк Лимитед	431 738	-
ОАО Промышленно-строительный банк	431 738	-
ЗАО Московский Международный Банк	371 313	69 390
Сбербанк России	-	500 000
Строительный Банк, Китай	641 718	100 460
Банк развития, Китай	526 423	781 557
Займы компаний – связанные стороны	-	108 220
За вычетом текущей части долгосрочной задолженности	(185 601)	(260 507)
Долгосрочные кредиты и займы	2 217 329	1 229 120

Общая сумма долгосрочного кредита Московского Международного Банка, выраженного в иностранной валюте и выданного под процентную ставку ЛИБОР + 3,5%-4%, составляет 12 900 000 долл. США по состоянию на 31 декабря 2005 г. (2004 г.: 0 долл. США). Данный договор предусматривает ряд условий: требование о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств перед другими кредиторами в сумме, превышающей установленный лимит, ограничение по проведению существенных сделок с активами, условие по поддержанию определенного уровня финансовых нормативов.

Общая сумма долгосрочного кредита Промстройбанка, выраженного в иностранной валюте и выданного под процентную ставку ЛИБОР + 4,51%, составляет 15 000 000 долл. США на 31 декабря 2005 г. (2004 г.: 0 долл. США).

Общая сумма долгосрочного кредита Московского Народного Банка, выраженного в иностранной валюте и выданного под процентную ставку ЛИБОР + 3,45%, составляет 15 000 000 долл. США на 31 декабря 2005 г. (2004 г.: 0 долл. США). Данный 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.

Долгосрочные банковские кредиты в китайских юанях были получены под процентные ставки от 6,12% до 6,435% (2004 г.: 5,76% - 6,138%) годовых. По состоянию на 31 декабря 2005 г. банковские кредиты на сумму 604 641 рублей (2004 г.: 872 662 руб.) были гарантированы несвязанными сторонами в обмен на гарантии Группы по кредитам и займам, полученным несвязанными сторонами. Оставшаяся сумма была обеспечена зданиями, машинами и оборудованием остаточной стоимостью 250 812 рублей (Примечание 14) и правом землепользования остаточной стоимостью 152 290 рублей (Примечание 13).

Долгосрочный кредит от Сбербанка – Москва на 31 декабря 2004 г., выраженный в российских рублях и выданный под процентную ставку 11,5%. (2005 г.: 0 рублей). Кредит был погашен в 2005 г.

Краткосрочные кредиты и займы обеспечены залогом товарно-материальных запасов в обороте (Примечание 12).

Неиспользованные кредитные линии по краткосрочным банковским кредитам в Московском Народном Банке составили 15 000 000 долл. США на 31 декабря 2005 г. (на 31 декабря 2004 г. кредитных линий не было).

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.



21 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 2003 г.	8 222	(662)	3 125 018	(24 683)	3 100 335
Приобретение выкупленных собственных акций	-	(40)	-	(15 054)	(15 054)
На 31 декабря 2004 г.	8 222	(702)	3 125 018	(39 737)	3 085 281
Эффект дробления акций (см. ниже)	47 679 378	(4 070 898)	-	-	-
На 31 декабря 2005 г.	47 687 600	(4 071 600)	3,125,018	(39,737)	3 085 281

По состоянию на 31 декабря 2004 г. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляло 8 222 номинальной стоимостью 29 000 рублей за акцию. Все разрешенные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены. Собственные выкупленные акции представляют собой обыкновенные акции Компании, выкупленные ее дочерней компанией (смотри Примечание 8).

В ноябре 2005 г. Компания провела дробление акций за счет пересчета каждой обыкновенной акции номинальной стоимостью 29 000 рублей на 5 800 обыкновенных акций номинальной стоимостью 5 рублей каждая. Эти акции были распределены среди всех действующих акционеров Компании пропорционально их доле участия на дату пересчета. На 31 декабря 2005 г. акционерный капитал Компании состоял из 47 687 600 выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 5 рублей за акцию.

В 2005 г. были объявлены дивиденды за 2004 г. по обыкновенным акциям в сумме 58 рублей на одну обыкновенную акцию (2004 г.: 4,041 рубля на одну обыкновенную акцию за 2003 г.). В течение 2005 г. были объявлены промежуточные дивиденды в размере 102 рубля на одну обыкновенную акцию номинальной стоимостью 29 000 рублей за акцию.

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 2005 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 2 833 809 руб. (2004 г.: 1 041 651 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.

22 Себестоимость проданной продукции

Себестоимость проданной продукции представлена следующими статьями:

	2005 г.	2004 г.
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	(481 455)	37 157
Затраты на оплату труда	1 521 604	1 329 534
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	6 416 801	5 495 827
Топливо и электроэнергия	1 712 726	1 545 782
Природный газ	2 696 273	2 189 375
Амортизация	872 856	882 099
Общепроизводственные расходы	111 424	115 262
Амортизация отрицательного гудвила	-	(262 992)
Стоимость оказанных транспортных услуг	15 063	234 149
Затраты на ремонт	858 266	725 147
Обесценение основных средств	-	58 330
Расходы на социальную сферу	280 007	232 207
	14 003 565	12 581 877



23 Коммерческие, общие и административные расходы

	2005 г.	2004 г.
Затраты на оплату труда	1 099 053	819 862
(Сторно резерва)/резерв по безнадежным долгам	54 519	(22 530)
Командировочные расходы	148 507	60 185
Расходы на исследования и разработки	13 774	10 436
Маркетинговые услуги	57 208	14 706
Оплата юридических и консультационных услуг	195 431	156 348
Банковские услуги	35 436	29 597
Страхование	23 186	11 194
Содержание и аренда зданий	146 593	150 628
Комиссионное вознаграждение	9	15 080
Охранные услуги	117 050	103 327
Расходы на услуги связи	37 182	35 056
Представительские расходы	56 504	22 232
Прочие расходы	72 766	80 853
	2 057 218	1 486 974

24 Финансовые расходы

	2005 г.	2004 г.
Расходы по процентам	369 214	443 900
Убыток (прибыль) по курсовым разницам	74 976	(53 372)
Проценты к получению по остаткам на расчетных счетах	(783)	(4 614)
	443 407	385 914

25 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 (см. Примечание 21). У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию. В 2005 г. Компания провела дробление акций, информация по которому представлена в Примечании 21. Для целей расчета прибыли на акцию количество акций в обращении было скорректировано ретроспективно в отношении всех представленных периодов следующим образом:

	2005 г.	2004 г.
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	4 115 789	1 273 093
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании	94,36	29,19
Дробление акций, проведенное в 2005 году повлияло на расчет прибыли на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., следующим образом:	Средневзвешенное число акций	Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании
За год, закончившийся 31 декабря 2004 г., исходя из количества акций до дробления	7 520	169,29
Дробление акций: 1 акция на 5 800 акций (см. Примечание 21)	43 608 480	(140,10)
Скорректировано с учетом дробления акций	43 616 000	29,19



26 Налоги на прибыль

	2005 г.	2004 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	1 411 489	606 992
Расходы/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	366 577	(19 514)
Расходы по налогу на прибыль	1 778 066	587 478

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

	2005 г.	2004 г.
Прибыль до налогообложения	6 776 276	1 976 092
Расчетная сумма налога по ставке 24% (2004 г. 24%)	1 626 306	474 262
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Необлагаемая налогом прибыль	(107 198)	(22 644)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	258 958	198 978
Амортизация отрицательного гудвила	-	(63 118)
Расходы по налогу на прибыль	1 778 066	587 478

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% (2004 г.: 24%) (за исключением дохода по государственным ценным бумагам, который облагается налогом по ставке 15% (2004 г.: 15%).

	31 декабря 2003 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2004 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	31 декабря 2005 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства	1 312 107	(115 570)	1 196 537	(91 995)	1 104 542
Инвестиции	205 633	94 020	299 653	529 960	829 613
Прочие временные разницы	11 654	(1 502)	10 152	(20 887)	(10 735)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Запасы	(14 067)	(37 932)	(51 999)	29 819	(22 180)
Дебиторская задолженность	(90 427)	57 901	(32 526)	(34 476)	(67 002)
Кредиторская задолженность	(19 440)	9 450	(9 990)	(25 844)	(35 834)
Обязательство по выплате вознаграждения сотрудникам	(19 031)	(25 881)	(44 912)	(20 000)	(64 912)
Признанное отложенное налоговое обязательство	1 386 429	(19 514)	1 366 915	366 577	1 733 492

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



27 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 631 006 руб. (2004 г.: 13 263 руб.). По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Группа предоставила финансовые гарантии независимым сторонам в отношении займов от компаний, не входящих в Группу, на сумму 2 187 201 руб. и 390 789 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 несущественными.

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 операции со связанными сторонами и операции с несвязанными сторонами, если разница между аналогичными рыночными операциями с двумя различными контрагентами превышает 20%. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует.

Руководство Группы считает, что ее интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2005 г. руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (2004 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 немедленно 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 с достаточной точностью, хотя и могут оказаться существенными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи 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 сверх суммы резерва по данным разбирательствам, сформированного в настоящей консолидированной финансовой отчетности.



27 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

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.

28 Основные дочерние компании

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

Наименование дочерней компании	Страна регистрации	Деятельность	2005 г. % участия	2004 г. % участия
ОАО «Дорогобуж»	Россия	Производство удобрений	66	66
АО «Нордик Рус Холдинг»	Россия	Холдинговая компания	51	51
ЗАО «Фирма Проект»	Россия	Холдинговая компания	100	100
ООО «Трастсервис»	Россия	Холдинговая компания	100	-
Acronagrotrans Limited	БВО	Холдинговая компания	100	-
Shandong Hongri Acron Chemical JSC	Китай	Производство удобрений	50,5	-

29 Слияние интересов

В мае 2005 г. Группа приобрела 100% голосующих акций Acronagrotrans Limited (BVI) за 20 млн. долл. США. Acronagrotrans Limited (БВО) владеет 50,5% долей в Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Limited. Приобретение компании было отражено в отчетности по методу слияния интересов, в соответствии с информацией, представленной в Примечании 3.1 «Порядок составления отчетности Группы» в пункте «Слияние интересов». В соответствии с этим методом учета финансовая отчетность Группы Акрон составляется исходя из предположения, что объединение произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности.

Активы и обязательства, возникающие при приобретении компании, и также их эффект на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 г. представлены ниже:

	31 декабря 2004 г. до учета слияния интересов	Приобретение Acronagrotrans Limited	31 декабря 2004 г. (скорректи- ровано)
Внеоборотные активы	8 711 805	1 999 778	10 711 583
Оборотные активы	4 021 413	1 308 251	5 329 664
Итого активов	12 733 218	3 308 029	16 041 247
Капитал, относимый на счет акционеров Компании:			
Доля меньшинства	6 596 969	(18 666)	6 578 303
	927 724	698 267	1 625 991
Итого акционерного капитала	7 524 693	679 601	8 204 294
Долгосрочные обязательства	2 075 224	777 943	2 853 167
Краткосрочные обязательства	3 133 301	1 850 485	4 983 786
Итого обязательств	5 208 525	2 628 428	7 836 953
Итого обязательств и акционерного капитала	12 733 218	3 308 029	16 041 247
Выручка	13 399 186	3 943 045	17 342 231
Себестоимость проданной продукции	(9 120 939)	(3 460 938)	(12 581 877)
Валовая прибыль	4 278 247	482 107	4 760 354
Прибыль за год	1 374 332	14 282	1 388 614



29 Слияние интересов (продолжение)

В таблице ниже представлена краткая консолидированная финансовая информация о компании Acronagrotrans Limited:

	2005 г.	2004 г.
Внеоборотные активы	2 629 848	1 999 778
Оборотные активы	2 310 939	1 308 251
Итого активов	4 940 787	3 308 029
Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании	724 874	(18 666)
Доля меньшинства	883 874	698 267
Итого капитала	1 608 748	679 601
Долгосрочные обязательства	1 077 560	777 943
Краткосрочные обязательства	2 254 479	1 850 485
Итого обязательств	3 332 039	2 628 428
Итого капитала и обязательств	4 940 787	3 308 029

	2005 г.	2004 г.
Выручка	4 444 684	3 943 045
Себестоимость проданной продукции	(3 478 391)	(3 460 937)
Валовая прибыль	966 273	482 107
Прибыль за год	156 610	14 282

30 Существенные неденежные операции

Сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 75 675 руб. (2004 г.: 189 482 руб.), осуществленные в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2005 и 2004 гг., соответственно. Данные операции в основном представляют собой взаимозачеты с покупателями и поставщиками в рамках операционного цикла.

31 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 компаниях Группы 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 под 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.



31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

iii Валютный риск

Группа экспортирует 82% (2004 г.: 83%) 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. По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа имела следующие сальдо по счетам в иностранной валюте:

	Доллары США	Евро	Китайские юани
Денежные средства и их эквиваленты	310 633	36 046	526 683
Дебиторская задолженность	45 578	286 052	254 639
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(393 270)	(7 238)	(1 528 444)
Векселя к оплате и кредиторская задолженность по займам	(1 680 949)	-	(1 803 595)
Итого	(1 718 008)	314 860	(2 550 717)

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 31 декабря 2005 г.: 15 000 000 долл. США; на 31 декабря 2004 г.: 0 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.

32 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 странам, 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. Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно равна их текущей справедливой стоимости.



32 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость инвестиций, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, 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. Существует определенная степень вероятности, основанная на сложившейся практике, что в течение следующего финансового года результаты переоценки, отличные от примененных допущений, могут потребовать проведения существенных корректировок к балансовой стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках.

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 на рынке заимствований 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 котированных 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.

33 События после отчетной даты

Дивиденды. В мае 2006 г. общее собрание акционеров утвердило ежегодную выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., в сумме 11 руб. на обыкновенную акцию с номинальной стоимостью 5 руб. за акцию. Данные дивиденды будут выплачиваться дополнительно к объявленным в течение года промежуточным дивидендам в размере 102 руб. на обыкновенную акцию с номинальной стоимостью 29 руб. за акцию.

Программа капеложений. В 2005 г. Группа заключила договор о приобретении оборудования для производства аммиака и карбамида на сумму 10 900 тыс. евро. Предполагается, что данное оборудование будет установлено в 2008-2009 гг. и обеспечит значительное увеличение производственных мощностей Компании.