

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКРОН»**

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

31 декабря 2008 г.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	
------------------------------	--

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный бухгалтерский баланс	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменении акционерного капитала	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Группа «Акрон» и ее деятельность	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности	5
3	Основные положения учетной политики	5
4	Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики	14
5	Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций	16
6	Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	16
7	Информация по сегментам	20
8	Расчеты и операции со связанными сторонами	21
9	Денежные средства и их эквиваленты	22
10	Дебиторская задолженность	23
11	Дебиторская задолженность по займам	24
12	Запасы	25
13	Аренда земли	25
14	Основные средства	26
15	Права на разведку и добычу полезных ископаемых	28
16	Гудвил	30
17	Инвестиции в ассоциированные компании	30
18	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	31
19	Кредиторская задолженность	31
20	Задолженность по прочим налогам	31
21	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	31
22	Обязательства по договорам финансовой аренды	34
23	Акционерный капитал	34
24	Себестоимость реализованной продукции	35
25	Коммерческие, общие и административные расходы	35
26	Финансовые доходы, нетто	35
27	Прочие операционные расходы	35
28	Прибыль на акцию	36
29	Налоги на прибыль	36
30	Условные и договорные обязательства и операционные риски	37
31	Объединение бизнеса	40
32	Существенные неденежные операции	41
33	Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала	41
34	Справедливая стоимость финансовых инструментов	47
35	События после отчетной даты	48

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров открытого акционерного общества «Акрон»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Акрон» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

- 2 Руководство Группы несет ответственность за составление и объективное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с составлением и объективным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

- 3 Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
- 4 Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и объективным представлением финансовой отчетности компании с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.
- 5 Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация
28 апреля 2009 г.



	Прим.	2008 г.	2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	18 053 913	13 726 062
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	15	19 624 441	237 843
Аренда земли	13	458 991	147 414
Гудвил	16	1 271 673	1 023 601
Прочие внеоборотные активы		1 143 099	814 463
Инвестиции в ассоциированные компании	17	571 010	362 568
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18	6 659 501	17 306 627
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	58 607	3 606
Отложенные налоговые активы	29	620 085	143 496
Итого внеоборотные активы		48 461 320	33 765 680
Оборотные активы			
Запасы	12	5 538 401	3 573 806
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	920 353	643 718
Дебиторская задолженность	10	3 958 728	4 036 616
Дивиденды к получению		-	114 454
Денежные средства и их эквиваленты	9	4 008 768	1 335 275
Прочие оборотные активы		143 406	29 942
Итого оборотные активы		14 569 656	9 733 811
ИТОГО АКТИВЫ		63 030 976	43 499 491
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	23	3 125 018	3 125 018
Выкупленные собственные акции	23	(46 326)	(39 737)
Нераспределенная прибыль		15 391 110	11 247 092
Резерв переоценки		3 953 534	11 207 376
Прочие резервы		(248 466)	-
Накопленные курсовые разницы		189 984	(78 531)
Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		22 364 854	25 461 218
Доля меньшинства		2 810 532	2 835 506
ИТОГО КАПИТАЛ		25 175 386	28 296 724
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	21	10 413 584	3 081 023
Обязательства по финансовой аренде	22	69 514	110 744
Прочие долгосрочные обязательства		306 714	193 593
Отложенные налоговые обязательства	29	2 299 726	4 923 091
Итого долгосрочные обязательства		13 089 538	8 308 451
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	19	2 291 645	2 428 901
Векселя к оплате		1 466 581	134 415
Текущие обязательства по налогу на прибыль		22 465	290 236
Задолженность по прочим налогам	20	216 849	308 608
Краткосрочные кредиты и займы	21	18 409 629	2 418 101
Авансы полученные		2 223 679	1 153 898
Обязательства по финансовой аренде	22	30 557	31 965
Прочие краткосрочные обязательства		104 647	128 192
Итого краткосрочные обязательства		24 766 052	6 894 316
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		37 855 590	15 202 767
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		63 030 976	43 499 491

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 28 апреля 2009 г.

И. Н. Антонов _____
Президент

А. В. Миленков _____
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год,
закончившийся 31 декабря 2008 г.
(в тысячах российских рублей, кроме данных в расчете на акцию)



	Прим.	2008 г.	2007 г.
Выручка	7	43 131 614	31 105 184
Себестоимость проданной продукции	24	(19 771 160)	(18 943 506)
Валовая прибыль		23 360 454	12 161 678
Транспортные расходы		(3 669 792)	(1 725 445)
Коммерческие, общие и административные расходы	25	(3 387 539)	(2 595 093)
Прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, нетто		74 741	(12 083)
Прочие операционные расходы, нетто	27	(238 805)	(252 840)
Операционная прибыль		16 139 059	7 576 217
Финансовые доходы / (расходы), нетто	26	(2 415 480)	539 219
Проценты к уплате		(361 731)	(509 582)
Доля в результатах ассоциированных компаний	17	208 442	(59 653)
Прибыль до налогообложения		13 570 290	7 546 201
Расходы по налогу на прибыль	29	(3 678 874)	(1 877 875)
Чистая прибыль за год		9 891 416	5 668 326
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		9 340 443	5 063 864
Долю меньшинства		550 973	604 462
Чистая прибыль за год		9 891 416	5 668 326
Базовая и разводненная прибыль на акцию с учетом прибыли за год, приходящейся на акционеров Компании (в российских рублях из расчета на акцию)	28	214,41	116,10

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



	Прим.	2008г.	2007 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		13 570 290	7 546 201
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	13, 14	1 335 913	1 009 580
Резерв/(восстановление резерва) по дебиторской задолженности		40 170	(47 125)
Увеличение/(уменьшение) резерва под частичное списание запасов	24	463 679	(11 535)
Обесценение/(восстановление) основных средств, нетто	24	506 468	(2 349)
Доля в результатах ассоциированной компании	17	(208 442)	59 653
(Прибыль)/Убыток от выбытия основных средств		(74 741)	12 083
Проценты к уплате		361 731	509 582
Проценты к получению		(235 119)	(73 826)
Доходы от дивидендов		(257 800)	(267 383)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		2 761 268	(148 545)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		18 263 417	8 586 336
(Увеличение)/уменьшение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		(605 255)	523 569
Уменьшение /(увеличение) авансов поставщикам		603 762	(1 155 693)
Уменьшение прочей дебиторской задолженности		119 592	57 011
Увеличение запасов		(2 428 274)	(631 471)
Увеличение задолженности поставщикам и подрядчикам		(403 054)	630 516
Уменьшение прочей кредиторской задолженности		(522 347)	(251 834)
(Уменьшение) / увеличение авансов от заказчиков		1 069 781	(81 389)
(Уменьшение) / увеличение прочих оборотных активов		(113 464)	15 814
Увеличение прочих краткосрочных обязательств		(27 641)	75 438
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		(258 153)	(271 134)
Поступление денежных средств от операционной деятельности		15 698 364	7 497 163
Налог на прибыль уплаченный		(4 079 643)	(1 368 133)
Проценты уплаченные		(1 451 379)	(544 783)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности		10 167 342	5 584 247
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(5 314 883)	(2 524 434)
Приобретение прав на разведку и добычу полезных ископаемых		(18 285 630)	-
Приобретение дочерних компаний и дополнительных долей в дочерних компаниях, за вычетом приобретенных денежных средств	31	(290 025)	(474 256)
Поступления от продажи основных средств		158 013	162 408
Займы выданные		(897 250)	(397 956)
Поступления от погашения выданных займов		565 614	453 648
Проценты полученные		235 119	74 777
Дивиденды полученные		257 218	164 534
Поступления от продажи прав на аренду земли		-	213 170
Покупка прав на аренду земли		(273 000)	-
Поступления от реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		99 360	-
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(6 875)	(99 272)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(23 752 339)	(2 427 381)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(4 921 996)	(1 624 067)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(324 801)	(80)
Приобретение собственных акций	23	(210 236)	-
Поступления от выбытия собственных выкупленных акций	23	65 000	-
Привлечение заемных средств		37 434 553	5 007 494
Погашение заемных средств		(15 961 088)	(6 410 964)
Чистая сумма денежных средств полученных от (использованных в) финансовой деятельности		16 081 432	(3 027 617)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		177 058	(33 261)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		2 673 493	95 988
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 335 275	1 239 287
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		4 008 768	1 335 275

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании						Доля меньшинства	Итого капитал
	Акционерный капитал (Прим. 23)	Выкупленные собственные акции (Прим. 23)	Нераспре- деленная прибыль	Резерв по переоценке	Прочие резервы (Прим. 23)	Накопленные курсовые разницы		
Остаток на 1 января 2007 г.	3 125 018	(39 737)	7 840 636	3 180 513	-	3 586	1 258 965	15 368 981
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим.18)	-	-	-	10 561 662	-	-	1 377 151	11 938 813
Разница от пересчета валют	-	-	-	-	-	(82 117)	(66 959)	(149 076)
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Прим. 29)	-	-	-	(2 534 799)	-	-	(330 516)	(2 865 315)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	-	8 026 863	-	(82 117)	979 676	8 924 422
Прибыль за год	-	-	5 063 864	-	-	-	604 462	5 668 326
Итого признанный доход за 2007 г.	-	-	5 063 864	8 026 863	-	(82 117)	1 584 138	14 592 748
Дивиденды объявленные (Прим. 23)	-	-	(1 657 408)	-	-	-	(7 597)	(1 665 005)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	3 125 018	(39 737)	11 247 092	11 207 376	-	(78 531)	2 835 506	28 296 724
Остаток на 1 января 2008 г.	3 125 018	(39 737)	11 247 092	11 207 376	-	(78 531)	2 835 506	28 296 724
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим.18)	-	-	-	(9 815 630)	-	-	(779 405)	(10 595 035)
Разница от пересчета валют	-	-	-	-	-	268 515	112 095	380 610
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Прим. 29)	-	-	-	2 561 788	-	-	227 015	2 788 803
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	-	(7 253 842)	-	268 515	(440 295)	(7 425 622)
Прибыль за год	-	-	9 340 443	-	-	-	550 973	9 891 416
Итого признанный доход за 2008 г.	-	-	9 340 443	(7 253 842)	-	268 515	110 678	2 465 794
Дивиденды объявленные (Прим. 23)	-	-	(5 196 425)	-	-	-	(455 400)	(5 651 825)
Объединение бизнеса (Прим. 31)	-	-	-	-	-	-	319 748	319 748
Расходы по размещению акций (Прим. 23)	-	-	-	-	(109 819)	-	-	(109 819)
Приобретение собственных акций (Прим. 23)	-	(6 924)	-	-	(203 312)	-	-	(210 236)
Выбытие собственных выкупленных акций (Прим.23)	-	335	-	-	64 665	-	-	65 000
Остаток на 31 декабря 2008 г.	3 125 018	(46 326)	15 391 110	3 953 534	(248 466)	189 984	2 810 532	25 175 386

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



1 Группа «Акрон» и ее деятельность

Настоящая консолидированная 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 2008 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.

Контролирующей компанией Группы является Subero Associates Inc. (Британские Виргинские острова) (в 2007 г. Subero Associates Inc.). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., конечный контроль над Группой осуществлял г-н Вячеслав Кантор.

Зарегистрированный офис Компании расположен в Великом Новгороде, 173012, Российская Федерация.

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 по справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и полностью соответствует им. Ниже приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 5 «Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций»).

Валюта представления финансовой отчетности. Все показатели данной консолидированной финансовой отчетности представлены в тысячах рублей (тыс. руб.) при отсутствии указаний об ином. Настоящая консолидированная 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». Согласно 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. Соответственно данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., в данной консолидированной финансовой отчетности представлены как начальные остатки.

3 Основные положения учетной политики

3.1 Порядок составления отчетности Группы

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним компаниям относятся все компании и прочие предприятия (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.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

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 доли покупателя в справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») сразу же признается в отчете о прибылях и убытках. Приобретенные идентифицируемые 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.

Приобретение доли меньшинства. Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражается в учете как гудвил.

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.

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.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

В состав денежных средств и их эквивалентов входят денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с исходным сроком погашения три месяца или менее. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Банковские овердрафты включаются в состав кредитов и займов раздела баланса «Краткосрочные обязательства». Для целей отчета о движении денежных средств денежные средства с ограничением использования исключаются из денежных средств и их эквивалентов. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

3.3 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Размер резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая определяется как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированная по исходной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о прибылях и убытках. Основным фактором, который Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, является ее просроченный статус. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются следующие основные критерии:

- часть дебиторской задолженности просрочена и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- у контрагента имеются значительные финансовые затруднения согласно финансовой информации, полученной Группой;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

3.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Такой зачет производится в свернутом виде в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

3.5 Запасы

Запасы состоят из сырья, готовой продукции, незавершенного производства и прочих материалов и компонентов. Катализаторы, списываемые в производство за период свыше 12 месяцев, были отражены в прочих внеоборотных активах в сумме 624 451 руб. (2007: 545 165 руб.). 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 г., с учетом изменений общей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., 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 вычетом расходов на продажу и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) 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:

	Количество лет
Здания	40 - 50
Машины и оборудование	10 - 20
Прочее оборудование и автотранспортные средства	5 - 20

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. 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 отражаются в отчете о прибылях и убытках 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 течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие затраты по кредитам и займам относятся на расходы.

3.7 Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода или для увеличения стоимости капитала, и при этом не используется самой Группой. Инвестиционная собственность отражается по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, если в этом имеется необходимость. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной собственности, Группа оценивает размер возмещаемой суммы по большей из двух величин: стоимости от ее использования либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Величина балансовой стоимости инвестиционной собственности снижается до возмещаемой суммы через счет прибылей и убытков. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если впоследствии произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

3.8 Аренда земли

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

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 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 от приобретения ассоциированных компаний отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил учитывается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Группа тестирует гудвил на обесценение, как минимум, один раз в год и в тех случаях, когда имеются признаки обесценения гудвила. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса. Рассматриваемые единицы или группы представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, и не превышают уровень сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

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.

3.10 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. Все прочие затраты по займам относятся на расходы.

3.11 Налоги на прибыль

Налог на прибыль отражается в данной 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 % (2007 г.: 24 %). С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль компаний в Российской Федерации может варьироваться от 15,5 % до 20 % в зависимости от применимых ставок, установленных региональными органами власти.

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.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.11 Налоги на прибыль (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. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается 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.

3.12 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) является китайский юань.

Денежные активы и обязательства Компании и ее дочерних предприятий, пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу Центрального банка 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 Центрального банка на конец года, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Пересчет валюты по обменным курсам на конец года не используется в отношении неденежных статей. Влияние изменений 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.

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.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.12 Операции в иностранной валюте (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2008 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 29,3804 руб. и 1 долл. США к 6,8346 китайским юаням (2007 г.: 1 долл. США к 24,5462 руб. и 1 долл. США к 7,3046 китайским юаням). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

3.13 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 потребуются 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 возмещение затрат по резерву, 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.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы переоцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, основанной на его интерпретации действующего или по существу принятого на отчетную дату налогового законодательства, скорее всего, могут оказаться необоснованными в случае их оспаривания налоговыми органами. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

3.14 Акционерный капитал

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, 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 Группы акций Компании уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

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.

3.15 Признание выручки

Выручка от реализации химических удобрений и сопутствующей продукции признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Реализация услуг признается в том отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору. 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.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Взаимозачеты

Часть операций купли-продажи осуществляется путем взаимозачетов или других неденежных расчетов. Как правило, эти операции проводятся в форме прямого погашения взаимной дебиторской и кредиторской задолженности в рамках хозяйственных договоров. 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 различной рыночной информации. Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств, поэтому разделы отчета по инвестиционной, финансовой и итоговые показатели по операционной деятельности отражают фактические денежные операции.

Группа также принимает векселя от своих покупателей (выпущенные как покупателями, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. 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.

3.17 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, и включаются в затраты на персонал в составе операционных расходов.

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 основных производственных рабочих и прочих сотрудников, и, соответственно, относятся на операционные расходы.

Затраты по пенсионному обеспечению. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд 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. В 2008 г. размер начисленных Группой выплат в составе расходов на оплату труда составил 453 021 руб. (2007 г.: 462 065 руб.).

3.18 Финансовые активы и обязательства

Классификация финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: имеющиеся в наличии для продажи, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задолженность.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не обращающиеся на рынке непроемкие 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 непроемкие 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.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Первоначально финансовые активы признаются 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.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.18 Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Покупка или продажа финансовых активов, 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 актив. 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, а в части финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, – учитывается в составе капитала.

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.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах капитала до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета капитала в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

3.19 Обязательства по договорам финансовой аренды

В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. В течение срока аренды процентные расходы относятся на счет прибылей и убытков по методу эффективной процентной ставки. По активам, приобретенным по договорам финансовой аренды, начисляется амортизация в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив в конце срока аренды.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.20 Прибыль в расчете на акцию

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

3.21 Отчетность по сегментам

Сегмент представляет собой выделяемый компонент Группы, который занят в производстве продукции или услуг (операционный сегмент) или в производстве продукции или услуг в рамках конкретных экономических зон (географический сегмент), который подвергается рискам и получает выгоды, отличные от других сегментов. Сегменты, большая часть выручки которых приходится на реализацию внешним покупателям, и чья выручка, результаты или активы составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

3.22 Активы геологоразведочной деятельности

Расходы, понесенные при осуществлении геологоразведочных работ (приобретение прав на разведку; топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования; поисковое бурение; бороздовое опробование; опробование; и деятельность по оценке технико-экономической обоснованности и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов), капитализируются. В соответствии с МСФО (IFRS) 6 «Геологоразведка и оценка минерально-сырьевых запасов», активы геологоразведочной деятельности оцениваются с использованием модели учета по фактическим затратам, описанной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», после первоначального признания. До этапа начала производства амортизация на активы геологоразведочной деятельности не начисляется. При наличии фактов и обстоятельств, которые указывают на то, что балансовая стоимость активов геологоразведочной деятельности не может быть возмещена, проводится их тестирование на обесценение.

3.23 Изменение классификации

Некоторые показатели финансовой отчетности за прошлые периоды были переклассифицированы 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 считаются 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:

Расчетное обесценение гудвила. Группа проводит тест на обесценение гудвила не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определялись на основании расчетов справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования. Для таких расчетов необходимо использовать оценки, рассмотренные более подробно в Примечании 16. По состоянию на 31 декабря 2008 г. не было необходимости признавать обесценение гудвила, также не было бы такой необходимости, если бы прогнозируемый уровень роста продаж, используемый при расчетах стоимости от использования для любой генерирующей единицы, был бы на 31 декабря 2008 г. на 5 % меньше уровня, ожидаемого руководством. Обесценение гудвила также не признавалось бы, если расчетная ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к дисконтируемым денежным потокам для любой генерирующей единицы, составила бы на 3 % больше, чем ожидало руководство (Примечание 16).



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

Обесценение основных средств. На 31 декабря 2008 г. Группа выполнила тестирование обесценения основных средств. Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы (ГЕ) была определена, исходя из расчетов стоимости от ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период и опубликованные ведущими отраслевыми изданиями расчетные рыночные цены на основные удобрения за тот же период, практически не изменившиеся по сравнению со средними ценами 2007 года. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность. Используемая ставка дисконтирования является ставкой до налогообложения и отражает риски, присущие соответствующим ГЕ.

Оценка и обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи. В соответствии с МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2008 г. и 2007 г. инвестиции в ОАО «Апатит» и ОАО «Силвинит» были определены на основании их текущей рыночной стоимости. Несмотря на то, что свободное обращение инвестиций и объем торговли ими не являются значительными, их рыночные котировки доступны и регулярно обновляются биржей. Группа определяет, что долевые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, подвергаются обесценению, если наблюдается значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения. Для определения того, что является значительным или длительным, требуется применять профессиональные суждения. При вынесении такого суждения Группа оценивает, в числе прочих факторов, колебания цен на акции. Помимо этого, обесценение может иметь место, если очевидно ухудшение финансового состояния объекта инвестирования, показателей отрасли или сегмента или денежных потоков от операционной или финансовой деятельности, а также при наличии существенных негативных последствий в результате изменения технологий. На 31 декабря 2008 г. признавать обесценение не требовалось в связи со значительным превышением справедливой стоимости над балансовой стоимостью (Примечание 18).

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований. См. Примечание 30.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. 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 приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (с) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий. Если бы расчетный срок полезной службы основных средств отличался от оценок руководства на 10 %, то величина амортизационных отчислений за отчетный период увеличилась бы на 41 305 руб., либо уменьшилась на 62 260 руб.

Консолидация дочерних компаний. Хотя Компания имеет лишь 50 % долю участия в ЗАО «Акрон-Транс» и AS DBT, она способна обеспечивать большинство голосов на заседаниях Совета директоров. В связи с этим Компания консолидировала эти компании в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Принцип непрерывной деятельности. На 31 декабря 2008 г. краткосрочные обязательства Группы превышают ее оборотные активы на 10 196 396 руб., а краткосрочные кредиты и займы Группы составляют 18 409 629 руб. (Примечание 21). В 2009 году руководство Группы предприняло следующие меры:

- Группа подписала кредитный договор на три года, выраженный в долларах США, на сумму, эквивалентную 5 141 500 руб.;
- Группа рефинансировала имеющиеся краткосрочные кредитные договоры, выраженные в долларах США, на сумму, эквивалентную 3 760 640 руб.;
- Группа достигла предварительных соглашений о рефинансировании существующих краткосрочных кредитных договоров на сумму 5 002 011 руб.;

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



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

- Группа достигла предварительных соглашений о синдицировании долгосрочного кредита, выраженного в долларах США, на сумму, эквивалентную 4 407 000 руб.

С учетом вышеупомянутых мер руководство убеждено, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. В этой связи руководство подготовило настоящую финансовую отчетность, исходя из принципа непрерывной деятельности, и не отразило корректировки в отношении возмещаемости и классификации активов и классификации обязательств, которые были бы необходимы, если бы Группа была не в состоянии продолжать свою деятельность непрерывно. При принятии данного решения руководство учитывало финансовое положение Группы, ее текущие намерения, прибыльность операций и доступ к финансовым ресурсам, а также проанализировало влияние нынешнего финансового кризиса на будущую операционную деятельность Группы.

5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2008 г.:

- **Интерпретация IFRIC 11 к МСФО (IFRS) 2 «Операции с собственными выкупленными акциями группы»** (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. или позднее);
- **Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание»** (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее);
- **Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 «Ограничения на актив(ы) пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению фондами и их взаимосвязь»** (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2008 г. или позднее).

Данные интерпретации не оказали значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Изменение классификации финансовых активов – Поправки к МСФО 39, Финансовые инструменты – признание и оценка, и МСФО 7, Финансовые инструменты: Раскрытие информации и последующие поправки, Изменение классификации финансовых активов: Дата вступления в силу и переходный период. Поправки предоставляют компаниям возможность: (а) изменить классификацию актива и перевести его из категории удерживаемых для торговли, если, что бывает в редких случаях, актив более не предназначен для целей продажи или выкупа в ближайшее время; и (б) изменить классификацию актива, имеющегося в наличии для продажи или удерживаемого для торговли, в категорию займов и дебиторской задолженности, если компания имеет намерение и возможность удерживать этот финансовый актив в обозримом будущем или до срока его погашения (при условии, что в противном случае актив подпадает под определение займов и дебиторской задолженности). Поправки могут применяться ретроспективно с 1 июля 2008 г. в отношении изменений классификаций, проведенных до 1 ноября 2008 г.; изменения классификации, разрешаемые поправками, не могут применяться до 1 июля 2008 г. и ретроспективные изменения классификации разрешаются только в том случае, если они были сделаны до 1 ноября 2008 г. Любое изменение классификации финансового актива, проведенное на 1 ноября 2008 г. или позже, считается действительным с даты, когда было осуществлено данное изменение классификации. Группа не использовала возможность добровольной переклассификации в течение отчетного периода.

6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, и которые не были приняты досрочно:

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

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО (IAS) 32 и поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» (введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Данная поправка требует классифицировать как долевыми некоторые финансовые инструменты, которые соответствуют определению финансового обязательства. Группа не считает, что эта поправка окажет влияние на ее финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 23 – «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или позднее). Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 был выпущен в марте 2007 г. Основная поправка к МСФО (IAS) 23 заключается в исключении варианта незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, относящихся к активам, подготовка которых к использованию или продаже требует значительного времени. Новая редакция стандарта применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к квалифицируемым активам, дата начала капитализации которых приходится на 1 января 2009 г. или позднее. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная поправка к стандарту повлияет на ее финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках отчетом о совокупном доходе, где также будут отражаться все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например, переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям будет разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В новой редакции стандарта МСФО (IAS) 1 также вводится требование представлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода, когда компания проводит пересчет сравнительных данных в связи с изменениями классификации, изменениями учетной политики или исправлением ошибок. Руководство Группы ожидает, что новая редакция МСФО (IAS) 1 повлияет на представление ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на признание или оценку конкретных операций или остатков по ним.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная (отдельная) финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 года; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета акций (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету акций представляют собой отрицательный баланс (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на финансовую отчетность Группы.

«Условия вступления в долевого права и их отмена – поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущен в январе 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее). Данная поправка разъясняет, что условиями вступления в долевого права являются только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевого права. Данное изменение указывает, что все аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» в настоящее время не применима к деятельности Группы, т.к. она не практикует такие выплаты.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО (IFRS) 3, «Объединение компаний» (пересмотренный в 2008 году; вступает в силу для объединений компаний с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе, аналогичной предусмотренной ОПБУ США (по справедливой стоимости). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в компанию до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения компаний и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО 3 включает в свой объем только объединения компаний с участием нескольких компаний и объединения компаний, осуществленные исключительно путем заключения договора. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 13 – «Программа поощрения постоянных клиентов» (выпущена в июне 2007 г.; введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2008 г. или позднее). Интерпретация IFRIC 13 разъясняет, что если товары и услуги реализуются совместно со льготой для поощрения постоянных клиентов (например, пункты лояльности или бесплатные продукты), то это представляет собой многокомпонентную сделку, в рамках которой вознаграждение, получаемое от клиента, распределяется между компонентами сделки с использованием справедливой стоимости. Интерпретация IFRIC 13 не применима к деятельности Группы, т.к. компании Группы в настоящее время не осуществляют программы поощрения постоянных клиентов.

Интерпретация IFRIC 15 «Контракты на строительство объектов недвижимости» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Интерпретация применяется в отношении учета выручки и соответствующих расходов предприятиями, которые занимаются строительством объектов недвижимости самостоятельно или с помощью субподрядчиков, и содержит руководство, позволяющее определить, регулируется ли учет контрактов на строительство объектов недвижимости МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Она также содержит критерии для определения момента признания предприятиями выручки от таких операций. [Интерпретация IFRIC 15 не применима к деятельности Группы, так как у нее не имеется каких-либо контрактов на строительство объектов недвижимости.]

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 г.); В 2007 г. Комитет по Международным стандартам финансовой отчетности принял решение начать выполнение проекта по ежегодному уточнению стандартов в целях внесения необходимых, но не срочных поправок в МСФО. Поправки, принятые в мае 2008 г., включают поправки по существу, разъяснения и изменения в терминологии к разным стандартам. Поправки по существу относятся к следующим областям: классификация по категории удерживаемых для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля за дочерней компанией; возможность классификации финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, как долгосрочных согласно МСФО (IAS) 1; учет реализации активов по МСФО (IAS) 16, которые ранее удерживались для аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств по МСФО (IAS) 7 как потоков денежных средств от операционной деятельности; разъяснение определения сокращения согласно МСФО (IAS) 19; учет государственных ссуд, предоставленных под ставку ниже рыночной, согласно МСФО (IAS) 20; приведение в соответствие определения затрат по займам в МСФО (IAS) 23 с методом эффективной процентной ставки; разъяснение по учету дочерних компаний, удерживаемых для продажи, согласно МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; уменьшение объема раскрываемой информации об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях согласно МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение объема раскрываемой информации по МСФО (IAS) 36; разъяснение по учету рекламных затрат по МСФО (IAS) 38; поправка к определению категории активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, для приведения в соответствие с учетом операций хеджирования по МСФО (IAS) 39; введение учета инвестиционной собственности, не завершённой строительством, согласно МСФО (IAS) 40; и уменьшение ограничений на использование методов определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Дополнительные поправки к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и к МСФО (IFRS) 7 представляют собой исключительно терминологические или редакторские изменения, которые, по мнению КМСФО, вообще не оказывают или оказывают минимальное влияние на бухгалтерский учет. Группа не считает, что поправки окажут значительное влияние на ее финансовую отчетность.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

Интерпретация IFRIC 17 «Выплаты дивидендов собственникам в форме неденежных активов» (введена в действие для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Поправка поясняет, когда и как должно признаваться в учете распределение неденежных активов в качестве дивидендов владельцам. Компания должна оценить обязательство по выплате собственникам дивидендов в форме неденежных активов по справедливой стоимости активов, которые будут переданы. Прибыль или убыток от выбытия неденежных активов, переданных в счет выплаты дивидендов, будет признаваться в составе прибыли или убытка на момент погашения компанией задолженности по выплате дивидендов. Интерпретация IFRIC 17 не применима к деятельности Группы, так как она не проводит выплаты дивидендов собственниками в форме неденежных активов.

МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (после поправки, внесенной в декабре 2008 г., вступающей в силу для финансовой отчетности по МСФО, впервые подготовленной за период, начинающийся 1 июля 2009 г. или после этой даты). По существу МСФО (IFRS) 1 в новой редакции не отличается от прежней версии, однако его структура была изменена, с тем чтобы упростить его восприятие для читателей и адаптировать его к будущим изменениям. Группа пришла к заключению, что пересмотренный стандарт не оказывает влияния на ее финансовую отчетность.

Интерпретация IFRIC 18 «Передача активов клиентами» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты). Интерпретация дает пояснения по учету передачи активов клиентами, а именно, разъясняет обстоятельства, при которых актив соответствует данному определению; признание актива и оценку его стоимости при первоначальном признании, определение отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг в обмен на передаваемый актив); признание выручки и учет передачи денежных средств клиентам. Ожидается, что Интерпретация IFRIC 18 не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Повышение качества раскрытия информации о финансовых инструментах – Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущена в марте 2009 г., введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Данная поправка требует улучшения раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Компании обязаны раскрыть информацию в отношении анализа финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Поправка (а) содержит пояснение о том, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры по выданным финансовым гарантиям с указанием максимальной суммы гарантии на самую раннюю дату требования исполнения гарантии; и (б) требует раскрытия информации об оставшихся договорных сроках погашения финансовых производных инструментов, если договорные сроки погашения являются необходимыми для понимания временных сроков денежных потоков. Компания далее должна представить анализ по срокам погашения финансовых активов, которые она удерживает для управления риском ликвидности, если эта информация позволит пользователям финансовой отчетности оценить характер и размер риска ликвидности. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная поправка повлияет на ее финансовую отчетность.

Прочие новые стандарты или интерпретации. Группа сочла целесообразным не применять следующие новые стандарты или интерпретации в настоящее время:

- Интерпретация IFRIC 15 «Контракты на строительство объектов недвижимости» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или позднее);
- Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию – поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (выпущена в мае 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее).
- Хеджируемые статьи, отвечающие установленным критериям – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позднее).
- Интерпретация IFRIC 9, МСФО (IAS) 39 «Встроенные производные инструменты» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 30 июня 2009 года или позднее; пока не принята ЕС).

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

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



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, Китай, а также прочие страны.

В 2007 году руководство Группы изменило представление информации по географическим сегментам. По мнению руководства, это обеспечивает более правильное отражение в отчетности отдельных компонентов предприятия, занятых в реализации продукции или оказании услуг в конкретных экономических условиях, а также подверженных рискам и имеющих выгоды, отличные от рисков и выгод, возникающих у компонентов, осуществляющих деятельность в иных экономических условиях. В связи с этим выручка от продаж в Китае была отделена от продаж за рубежом, поскольку она представляет реализацию продукции дочерней компании Группы на внутреннем рынке КНР. Продажи в других странах представляют собой экспортные продажи Группы, включая продажи странам СНГ.

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

<u>Выручка</u>	2008 г.	2007 г.
Россия	12 795 048	8 050 652
Китай	5 725 913	6 847 401
Прочие страны	24 610 653	16 207 131
	43 131 614	31 105 184
<u>Итого активы</u>		
Россия	53 286 105	36 952 516
Китай	6 207 793	5 928 087
Прочие страны	3 537 078	618 888
	63 030 976	43 499 491
<u>Затраты на приобретение внеоборотных активов сегмента в течение периода</u>		
Россия	4 329 747	1 882 813
Китай	151 561	149 530
Прочие страны	866 875	502 000
	5 348 183	2 534 343

В течение 2008 года Группа осуществляла реализацию своей продукции двум международным торговым компаниям, на которые приходится значительная часть объемов операций в сегменте «Прочие страны». В 2008 г. компании AgroNitrogen Logistics Ltd. и NPKchemical Trading Inc., приобрели 16 % и 23 % продукции Группы в сегменте «Прочие страны» соответственно (2007 г.: 34 % и 26 %). Реализация этим компаниям включена в сегмент «Прочие страны», так как риски и результаты, возникающие в связи с данными операциями, аналогичны рискам и результатам по прочей реализации за пределами РФ. Оставшийся объем продаж в сегменте «Прочие страны» распределяется между рядом менее значительных покупателей. Начиная с мая 2008 года, значительная часть мирового экспорта Группы осуществлялась через вновь созданную дочернюю компанию Agronova International Inc., зарегистрированную в Соединенных Штатах Америки, которая была создана в рамках стратегии Группы по обеспечению большего контроля над экспортными продажами и дальнейшему расширению своего присутствия на основных рынках.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

8 Расчеты и операции со связанными сторонами

Понятие «связанные стороны» соответствует определению в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Конечная контролирующая сторона Компании раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2008 и 2007 гг., подробно описан далее.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

i Расчеты со связанными сторонами:

Статья баланса	Прим.	Характер взаимоотношений	2008 г.	2007 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва	10	Стороны под общим контролем	54 651	48 610
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	10	Стороны под общим контролем	(40)	(18 214)
Предоплата	10	Стороны под общим контролем	5 000	5 000
Займы выданные	11	Стороны под общим контролем	213 200	200 583
Прочая дебиторская задолженность	10	Стороны под общим контролем	669	27 894
Кредиты и займы полученные		Стороны под общим контролем	(8 000)	(9 714)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	19	Стороны под общим контролем	(17 138)	(20 932)
Авансы полученные		Стороны под общим контролем	-	(7)

ii Операции со связанными сторонами:

Статья отчета о прибылях и убытках	Прим.	Характер взаимоотношений	2008 г.	2007 г.
Выручка от продажи минеральных удобрений	7	Стороны под общим контролем	81 707	293 029
Закупки сырья и материалов	24	Стороны под общим контролем	(62 876)	(85 398)
Услуги охранных предприятий	25	Стороны под общим контролем	(132 951)	(128 637)

iii Перекрестное владение акциями

На 31 декабря 2008 г. ОАО «Дорогобуж», дочерняя компания, 72,33 % общего числа акций которой принадлежит Группе (2007 г.: 71,83 %), в свою очередь владела 4 041 600 обыкновенными акциями (8,48 % обыкновенных акций) Компании (2007 г.: 4 071 600 обыкновенных акций 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 2008 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составляла 202 200 руб. (31 декабря 2007 г. 200 583 руб.), соответственно; процентные ставки по данным займам варьировались от 10 % до 14,2 %. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составила 11 000 руб., под процентную ставку 11,3 %. (31 декабря 2007 г. 0 руб.) Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

iv Займы выданные (продолжение)

В 2008 г. Группа начислила проценты к получению по займам выданным в размере 21 790 руб. (2007 г.: 20 153 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2008 г. сумма займов, выданных ключевым руководителям Компании, составила 17 673 руб. под процентную ставку 8% (2007г.: 0 руб.).

v Вознаграждение руководству

Вознаграждение руководству включает вознаграждения, выплачиваемые сотрудникам Группы, являющимся членами Правлений основных дочерних компаний Группы и членами Советов директоров Компании и ее основных дочерних предприятий. Компенсации включают в себя ежегодное вознаграждение и премию по результатам деятельности.

Общая сумма компенсаций руководству, включенная в общие и административные расходы в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составила 153 933 руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 г.: 164 010 руб.). Соответствующие социальные и пенсионные выплаты государству за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составили 4 312 руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 г.: 4 822 руб.).

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	931 031	642 278
Денежные средства на счетах в банках в долл. США	1 493 181	170 978
Денежные средства на счетах в банках в евро	178 335	16 565
Денежные средства на счетах в банках в долл. Канады	31 597	-
Денежные средства на счетах в банках в эстонских кронах	12 859	-
Денежные средства на счетах в банках в китайских юанях	1 361 765	505 454
Итого денежные средства и их эквиваленты	4 008 768	1 335 275

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Денежные средства на банковских счетах и срочные депозиты не являются ни просроченными, ни обесцененными. Анализ кредитного качества банковских счетов и срочных депозитов представлен ниже:

	2008 г.	2007 г.
Рейтинг от А до AAA*	1 637 812	115 434
Рейтинг от BB- до BBV*+	842 844	674 368
Китайские банки с высоким внутристрановым кредитным рейтингом	1 361 765	505 454
Не включены в рейтинг	166 347	40 019
Итого	4 008 768	1 335 275

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



10 Дебиторская задолженность

	2008 г.	2007 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 133 373	528 118
Векселя к получению	7 131	435 870
Прочая дебиторская задолженность	232 296	186 961
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности	(210 153)	(129 753)
Итого финансовые активы	1 162 647	1 021 196
Авансы выданные	1 639 192	2 242 954
Налог на добавленную стоимость к возмещению	931 229	772 477
Предоплата по налогу на прибыль	203 877	10 992
Дебиторская задолженность по прочим налогам	32 578	5 367
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности	(10 795)	(16 370)
Итого дебиторская задолженность	3 958 728	4 036 616

В составе векселей к получению учтены векселя Сбербанка РФ в сумме 0 руб. (2007 г.: 100 750 руб.) и векселя банков КНР в сумме 7 131 руб. (2007 г.: 335 120 руб.)

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

На 31 декабря 2008 г. дебиторская задолженность в сумме 210 153 руб. (2007 г.: 129 753 руб.) была обесценена в индивидуальном порядке с признанием соответствующего резерва под обесценение. Обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность в основном относится к покупателям, неожиданно оказавшимся в сложном экономическом положении.

Структура указанной дебиторской задолженности по сроку возникновения задолженности приводится в таблице ниже:

	2008 г.	2007 г.
Менее 3-х месяцев	-	-
От 3-х до 9-ти месяцев	62 552	4 659
От 9-ти до 12-ти месяцев	3 672	6 879
Более 12-ти месяцев	143 929	118 215
Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва	210 153	129 753

Данные о движении резерва под обесценение финансовой дебиторской задолженности:

	2008 г.		2007 г.	
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы
Остаток резерва под обесценение на 1 января	(129 753)	-	(160 664)	(7 089)
Резерв под обесценение	(101 696)	-	(33 273)	-
Использованный резерв	21 266	-	56 684	7 089
Сторно резерва	30	-	7 500	-
Остаток резерва под обесценение на 31 декабря	(210 153)	-	(129 753)	-

У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по данной задолженности.

Остальные классы дебиторской задолженности не содержат обесценившихся активов.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



10 Дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в размере 30 732 руб. (2007 г.: 32 453 руб.) была просрочена, но не обесценена. Далее представлен анализ этой задолженности по срокам с даты просрочки платежа:

	2008 г.	2007 г.
Менее 3-х месяцев	3 188	1 965
От 3-х до 9-ти месяцев	20 417	26 456
От 9-ти до 12-ти месяцев	2 716	3 116
Более 12-ти месяцев	4 411	916
Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	30 732	32 453

Далее приводится анализ кредитного качества дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

	2008 г.		2007 г.	
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Векселя к получению	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Векселя к получению
<i>Текущая и не обесцененная задолженность:</i>				
- Векселя к получению, выданные ведущими российскими и иностранными банками	-	7 131	-	435 870
- Иностранные трейдеры и покупатели	793 366	-	230 500	-
- Малые российские компании и фермерские хозяйства	315 816	-	118 182	-
- Покупатели в КНР	46 334	-	36 262	-
Итого текущая и не обесцененная задолженность	1 155 516	7 131	384 944	435 870

11 Дебиторская задолженность по займам

	2008 г.	2007 г.
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	202 200	200 583
Займы, выданные независимым сторонам	718 153	443 135
	920 353	643 718
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	11 000	-
Займы, выданные независимым сторонам	47 607	3 606
	58 607	3 606

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность по займам не содержит ни обесцененных активов, ни активов с просроченными выплатами. На соответствующие даты резерв под обесценение дебиторской задолженности по займам не создавался.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. общая сумма краткосрочных займов составляет 920 353 руб. и 643 718 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 10 % до 14,2 % (2007 г.: от 10 % до 10,5 %). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. общая сумма долгосрочных займов составляет 58 607 руб. и 3 606 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 11,3 % до 14,2 % (2007 г.: от 9 % до 10,5 %). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2008 г. Группа начислила проценты к получению в сумме 68 116 руб. (2007 г.: 73 826 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа имела двух контрагентов с совокупными остатками задолженности по кредитам, превышающими 62 % и 80 % от общей величины остатков задолженности по кредитам Группы, соответственно. Кредиты были предоставлены сторонам, с которыми у Группы были прочные деловые отношения, так как кредитование не является основным видом деятельности Группы.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



12 Запасы

	2008 г.	2007 г.
Сырье, материалы и запасные части	2 768 312	2 723 595
Незавершенное производство	269 475	167 551
Готовая продукция	2 500 614	682 660
	5 538 401	3 573 806

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение сырья в размере 480 039 руб. (2007 г.: 284 033 руб.) и резерва под обесценение готовой продукции в размере 267 673 руб. (2007 г.: 0 руб.). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.

13 Аренда земли

	2008 г.	2007 г.
<u>Первоначальная стоимость</u>		
Остаток на 1 января	169 810	170 420
Поступление	273 000	
Выбытия	-	-
Разница при пересчете валют	47 420	(610)
Остаток на 31 декабря	490 230	169 810
<u>Накопленная амортизация</u>		
Остаток на 1 января	22 396	19 199
Амортизационные отчисления за год	2 590	3 266
Выбытия	-	-
Разница при пересчете валют	6 253	(69)
Остаток на 31 декабря	31 239	22 396
<u>Остаточная стоимость</u>		
Остаток на 1 января	147 414	151 221
Остаток на 31 декабря	458 991	147 414

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа арендует землю остаточной стоимостью 185 991 руб. (2007 г.: 147 414 руб.), предоплата за право пользования которой сделана 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 2008 года право пользования землей остаточной стоимостью 153 170 руб. (2007 г.: 123 712 руб.) было передано в залог в качестве обеспечения по долгосрочным кредитам (см. Примечание 21).



14 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочее	Объекты незаверш. строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2008 г.	17 133 948	18 901 464	1 368 948	660 330	2 966 257	41 030 947
Приобретения при объединении компаний	251 296	123 154	-	3 077	1 457	378 984
Поступления	-	-	-	-	5 348 183	5 348 183
Перевод между категориями	378 741	1 588 177	975 347	436 700	(3 378 965)	-
Выбытия	(114 343)	(286 665)	(54 832)	(83 033)	(1 616)	(540 489)
Разница при пересчете валют	234 690	641 930	20 173	18 818	21 008	936 619
Остаток на 31 декабря 2008 г.	17 884 332	20 968 060	2 309 636	1 035 892	4 956 324	47 154 244
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2008 г.	11 178 081	15 146 054	632 822	297 518	-	27 254 475
Амортизационные отчисления	422 163	656 326	111 531	145 893	-	1 335 913
Выбытия	(47 836)	(189 660)	(42 974)	(11 900)	-	(292 370)
Разница при пересчете валют	27 868	185 701	5 529	11 974	-	231 072
Остаток на 31 декабря 2008 г.	11 580 276	15 798 421	706 908	443 485	-	28 529 090
Накопленный убыток от обесценения						
Остаток на 1 января 2008г.	4 670	36 163	-	5 428	4 149	50 410
Поступления	89 758	416 710	-	-	-	506 468
Сторнирование	-	-	-	-	-	-
Разница при пересчете валют	1 565	10 098	-	1 542	1 158	14 363
Остаток на 31 декабря 2008 г.	95 993	462 971	-	6 970	5 307	571 241
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2008 г.	5 951 197	3 719 247	736 126	357 384	2 962 108	13 726 062
Остаток на 31 декабря 2008 г.	6 208 063	4 706 668	1 602 728	585 437	4 951 017	18 053 913

По результатам тестирования на предмет обесценения, информация о котором представлена далее, был признан убыток от обесценения.

Тестирование на предмет обесценения внеоборотных активов. Генерирующие единицы (ГЕ), представляющие самый нижний уровень внутри Группы, на котором руководство контролирует гудвил, и которые не превышают по своему размеру сегмент.

Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы (ГЕ) определяется, исходя из расчетов стоимости от ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств, подготовленные в номинальном выражении, на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность.

По результатам проведенных расчетов Группа пришла к выводу об отсутствии необходимости начисления убытка от обесценения по крупным ГЕ, за исключением ГЕ Methanol в Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Limited (Китай).

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



14 Основные средства (продолжение)

Убыток от обесценения возник в ГЕ Methanol в Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Limited (включенной в операционный сегмент КНР) после принятия решения в начале 2008 года о сокращении объема производства, распределенного на эти операции. Это стало результатом переоценки распределения Группой объемов производства по всем ГЕ с целью получения преимущества от выгодных рыночных условий. В соответствии с этим решением Группа пересмотрела свою политику в области амортизации основных средств в этой стране и пришла к выводу о том, что срок их полезной жизни не изменится. Ставка дисконтирования до налогообложения, которая применялась в предыдущие годы в отношении ГЕ Methanol в Hongri Acron, составила 12 %.

Основные допущения при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2008 г.:

	AS DBT, ООО «Андрекс», ОАО «Дорогобуж», ОАО «Акрон»	Shandong Hongri Acron Chemical JSC Limited
Темпы роста по истечении 5-летнего периода	0%	2,5%
Ставка дисконтирования	21,5%	8,9%

Руководство определило плановый показатель валовой прибыли на основании результатов прошлых лет и своих самых реалистичных ожиданий в отношении развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах. Использованные ставки дисконтирования – это ставки до уплаты налога, отражающие конкретные риски, присущие соответствующим сегментам, и оцененные на основе средневзвешенной стоимости капитала.

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочее	Объекты незаверш. строитель- ства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2007 г.	16 949 060	18 878 072	1 202 795	545 876	2 117 935	39 693 738
Поступления	-	-	146 000	-	2 534 343	2 680 343
Перевод между категориями	548 393	915 560	61 665	160 147	(1 685 765)	-
Выбытия	(360 560)	(884 233)	(41 220)	(45 455)	-	(1 331 468)
Разница при пересчете валют	(2 945)	(7 935)	(292)	(238)	(256)	(11 666)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	17 133 948	18 901 464	1 368 948	660 330	2 966 257	41 030 947
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2007 г.	11 073 714	15 459 751	581 859	291 873	-	27 407 197
Амортизационные отчисления	346 875	544 589	81 167	33 683	-	1 006 314
Выбытия	(242 234)	(856 489)	(30 142)	(28 112)	-	(1 156 977)
Разница при пересчете валют	(274)	(1 797)	(62)	74	-	(2 059)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	11 178 081	15 146 054	632 822	297 518	-	27 254 475
Накопленный убыток от обесценения						
Остаток на 1 января 2007 г.	4 690	38 650	-	5 447	4 164	52 951
Поступления	-	-	-	-	-	-
Сторнирование	-	(2 349)	-	-	-	(2 349)
Разница при пересчете валют	(20)	(138)	-	(19)	(15)	(192)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	4 670	36 163	-	5 428	4 149	50 410
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2007 г.	5 870 656	3 379 671	620 936	248 556	2 113 771	12 233 590
Остаток на 31 декабря 2007 г.	5 951 197	3 719 247	736 126	357 384	2 962 108	13 726 062

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



14 Основные средства (продолжение)

Активы, переданные Группе при приватизации, не включали землю, на которой расположены здания Группы, включая основные производственные объекты. В результате изменений законодательства в 2001 г. все компании, расположенные в Российской Федерации, получили возможность приобрести землю под объектами недвижимости путем обращения в орган государственной регистрации, или продолжать арендовать ее на условиях соглашения об аренде. Покупная стоимость земли рассчитывается по кадастровой стоимости, применяемой при расчете налога на имущество, с использованием определенных коэффициентов, устанавливаемых местными органами государственной власти. Эта покупная цена может значительно отличаться от рыночной стоимости. В соответствии с положениями законодательства РФ, решение по оформлению права собственности, или заключению договора аренды земли должно быть принято до конца 2008 г. К 31 декабря 2008 г. основные дочерние компании Группы воспользовались правом выбора и приобрели землю, на которой расположены производственные объекты.

На 31 декабря 2008 г. основные средства остаточной стоимостью 1 969 649 руб. (2007 г.: 196 623 руб.) были заложены в качестве обеспечения долгосрочных займов (Примечание 21).

Арендованные активы

В отчетности отражены следующие суммы по основным средствам, полученным Группой по договорам финансового лизинга.

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Стоимость транспорта	146 000	146 000
Накопленная амортизация	(24 147)	(3 291)
Балансовая стоимость транспорта	121 853	142 709

15 Права на разведку и добычу полезных ископаемых

В ноябре 2006 г. дочерняя компания Группы, ЗАО «Северо-Западная Фосфорная Компания», в рамках конкурса приобрела лицензию на разведку и разработку апатит-нефелиновых месторождений Партомчорр и Олений Ручей, расположенных в Мурманской области (Российская Федерация).

Группа отразила лицензию в учете по стоимости приобретения, включая единовременную выплату в государственный бюджет на сумму 237 843 руб.

В мае 2008 г. дочерняя компания Группы, ООО «Верхнекамская Калийная Компания» в ходе конкурса приобрела лицензию на разведку и добычу калийно-магниевых солей на Талицком участке Верхнекамского месторождения, расположенном на территории Пермского края (Российская Федерация). Срок действия лицензии истекает в апреле 2028 г.

В соответствии с условиями лицензии Группа имеет следующие обязательства:

- начать геологические работы к 15.04.2009;
- начать промышленную добычу калийно-магниевых солей к 15.06.2014.

Группа отразила приобретение лицензии по стоимости приобретения в размере 16 828 767 руб., а также капитализировала проценты по займу на сумму 1 100 968 руб. по ставке 11,25% годовых.

В течение 2008 г. дочерняя компания Группы («101109718 Saskatchewan Ltd») приобрела 26 разрешений на разведку залежей калийных солей в канадской провинции Саскатчеван за 1 456 863 руб. Срок действия разрешений составляет 5 лет. По результатам разведки Группа будет иметь преимущественное право на покупку лицензий на разработку.

В 2008 г. Группа понесла расходы в сумме 309 155 руб. (2007 г.: 150 685 руб.), непосредственно связанные с разработкой месторождений. Данные расходы были капитализированы в бухгалтерском балансе в соответствии с учетной политикой Группы и включены в состав незавершенного строительства.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



15 Права на разведку и добычу полезных ископаемых (продолжение)

	2008 г.	2007 г.
<u>Первоначальная стоимость</u>		
Остаток на 1 января	237 843	237 843
Поступления	19 386 598	-
Выбытия	-	-
Остаток на 31 декабря	19 624 441	237 843
<u>Накопленная амортизация</u>		
Остаток на 1 января	-	-
Поступления	-	-
Выбытия	-	-
Остаток на 31 декабря	-	-
<u>Остаточная стоимость</u>		
Остаток на 1 января	237 843	237 843
Остаток на 31 декабря	19 624 441	237 843
Состав права на разведку и добычу полезных ископаемых:		
	2008 г.	2007 г.
Месторождение апатит-нефелиновых руд	237 843	237 843
Месторождение калийно-магниевых солей	17 929 735	-
Разрешения на геологоразведку	1 456 863	-
	19 624 441	237 843

Тестирование прав на разведку на предмет обесценения

Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы (ГЕ) определяется на основе расчета стоимости от ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств, подготовленные в номинальном выражении, на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период с момента прогнозируемого начала операционной деятельности. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность.

На основании этих расчетов руководство Группы пришло к выводу, что в отношении основных ГЕ не требуется начисление обесценения. Основные допущения при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2008 г. представлены ниже:

	101109718 Saskatchewan Ltd	ЗАО «Северо-Западная Фосфорная Компания»	ООО «Верхнекамская Калийная Компания»
Темпы роста по истечении 5-летнего периода	0%	0%	0%
Ставка дисконтирования	15%	21,5%	21,5%

Руководство определило плановый показатель валовой прибыли на основании результатов деятельности аналогичных компаний и наиболее реалистичных ожиданий в отношении развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах. И использованные ставки дисконтирования – это ставки до уплаты налога, отражающие конкретные риски, присущие соответствующим сегментам, и оцененные на основе средневзвешенной стоимости капитала.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



16 Гудвил

Изменения величины гудвила, возникающего при приобретении новых дочерних компаний:

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Балансовая стоимость на 1 января		1 023 601	1 023 601
Приобретение дочерней компании	31	248 072	-
Балансовая стоимость на 31 декабря		1 271 673	1 023 601
Полная балансовая стоимость на 31 декабря		1 271 673	1 023 601
Балансовая стоимость на 31 декабря		1 271 673	1 023 601

В августе 2008 г. Группа приобрела 50% голосующих акций в AS DBT за 546 846 руб., выплаченных денежными средствами. Руководство Группы пришло к заключению, что в приобретенной компании отсутствуют отдельно идентифицируемые нематериальные активы, которые требуют отдельного учета в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса». Гудвил по приобретению в сумме 248 072 руб. в основном связан с прибыльностью приобретенного бизнеса и выходом на новый рынок, а также со значительным эффектом синергии и совокупной экономией затрат, которые Группа предполагает получить в связи с уникальным географическим расположением активов приобретенной компании.

Гудвил подлежит распределению на генерирующие единицы (ГЕ), представляющие самый нижний уровень внутри Группы, на котором руководство контролирует гудвил, и не превышающие по своему размеру сегмент. Гудвил распределяется следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
ООО «Андрекс»	52 068	52 068
ОАО «Дорогобуж»	971 533	971 533
AS DBT	248 072	-
Итого балансовая стоимость гудвила	1 271 673	1 023 601

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа не признала какое-либо обесценение гудвила.

17 Инвестиции в ассоциированные компании

	2008 г.	2007 г.
Остаток на 1 января	362 568	422 221
Доля прибыли / (убытка) до налогообложения	208 442	(59 653)
Остаток на 31 декабря	571 010	362 568

Данная сумма представляет собой инвестицию Группы в компанию ОАО «Сибирская нефтегазовая компания» (ОАО «СНГ») (доля участия составляет 21 %).

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2008 г. о долях участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и обобщенная информация об их финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток:

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Процент участия	Страна регистрации
ОАО «СНГ»	22 268 467	21 009 196	4 413 091	992 583	21 %	Россия

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2007 г. о долях участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и обобщенная информация об их финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток:

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Процент участия	Страна регистрации
ОАО «СНГ»	18 211 812	17 945 124	876 051	(284 062)	21 %	Россия

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



18 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2008 г.	2007 г.
Остаток на 1 января	17 306 627	5 318 115
Поступления	6 875	99 272
Прибыль/(убыток) от переоценки по справедливой стоимости, признанная в составе капитала	(10 595 035)	11 938 813
Выбытия	(58 966)	(49 573)
Остаток на 31 декабря	6 659 501	17 306 627

У Группы есть инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	2008 г.	2007 г.
ОАО «Сильвинит»	Добыча хлористого калия	Россия	4 311 200	13 229 443
ОАО «Апатит»	Добыча апатитового концентрата	Россия	2 159 105	3 637 946
ОАО «Сбербанк»	Банковская деятельность	Россия	56 454	254 405
Прочие			132 742	184 833
			6 659 501	17 306 627

Справедливая стоимость была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов 31 декабря 2008 г. На 31 декабря 2008 г. цена акций ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» на РТС и ММВБ составила 114 долл. США и 231 долл. США за акцию, соответственно.

19 Кредиторская задолженность

	2008 г.	2007 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (см. Примечание 8)	1 054 053	1 427 798
Кредиторская задолженность по дивидендам	445 596	504 869
Итого финансовые обязательства	1 499 649	1 932 667
Кредиторская задолженность перед персоналом	472 630	432 469
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	319 366	63 765
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	2 291 645	2 428 901

20 Задолженность по прочим налогам

	2008 г.	2007 г.
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	1 767	90 504
Налоги на фонд заработной платы	83 613	69 239
Налог на имущество и прочие налоги к уплате	131 469	148 865
	216 849	308 608

21 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2008 г.	2007 г.
Выпущенные облигации	-	882 823
Кредитные линии	22 181 695	2 209 686
Срочные кредиты	6 641 518	2 406 615
	28 823 213	5 499 124

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



21 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2008 г.	2007 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	18 409 629	2 418 101
- от 1 до 5 лет	5 946 869	2 462 135
- более 5 лет	4 466 715	618 888
	28 823 213	5 499 124

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	8 559 300	1 626 868
- евро	1 586 615	618 888
- долларах США	17 231 605	1 688 778
- китайских юанях	1 445 693	1 564 590
	28 823 213	5 499 124

Кредитные соглашения в китайских юанях обеспечены зданиями, машинами и оборудованием остаточной стоимостью 223 795 руб. (2007 г.: 174 834 руб.) (см. Примечание 14) и правами землепользования остаточной стоимостью 35 463 руб. (2007г.: 123 713 руб.) (см. Примечание 13). Кредиты, полученные от китайских банков, обеспечены гарантиями независимых сторон в общей сумме 862 334 руб. (2007 г.: 1 094 138 руб.).

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

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. справедливая стоимость кредитов и займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

Кредитные соглашения на общую сумму 4 271 600 руб. (2007 г.: 0 руб.) обеспечены залогом 100 %-ной доли в дочерней компании группы ЗАО «Верхнекамская Калийная Компания», чистые активы которой составили 16 574 144 руб. (2007: 0 руб.) (Прим. 15).

Кредитные соглашения Группы обеспечены залогом основных средств на общую сумму 1 745 854 руб. (2007 г.: 21 790 руб.) (Примечание 14).

На 31 декабря 2008 г. суммы неиспользованных кредитов и кредитных линий по долгосрочным банковским кредитам составляли 1 304 739 руб. (2007 г.: 1 791 320 руб.).

Ниже приводится подробная информация о значительных остатках по краткосрочным кредитам и займам:

	2008 г.	2007 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 7 % до 14 % годовых	4 287 700	144 663
Облигации с купонными платежами 8,6 % годовых	-	882 823
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 8,75 % годовых	1 175 215	-
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР+2,5 % до ЛИБОР+5,1% годовых	11 737 470	147 277
В китайских юанях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,55 % до 8,22 % годовых	884 257	940 905
Плюс текущая часть долгосрочной задолженности	324 987	302 433
Итого краткосрочные кредиты и займы	18 409 629	2 418 101

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



21 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Ниже приводится подробная информация о значительных остатках по долгосрочным кредитам и займам:

	2008 г.	2007 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 8 % до 11 % годовых	4 271 600	599 382
В евро		
Кредиты с плавающей процентной ставкой ЕВРОЛИБОР+1,3 %	1 586 616	618 888
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 7,9 % годовых	-	981 848
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР+2,75 % до ЛИБОР+4,13 % годовых	4 318 919	559 653
В китайских юанях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 6,2 % до 7,8 % годовых	561 436	623 685
За вычетом текущей части долгосрочной задолженности	(324 987)	(302 433)
Итого долгосрочные кредиты и займы	10 413 584	3 081 023

По кредитным соглашениям на общую сумму 12 064 352 руб. (2007 г.: 1 325 818 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование о поддержании Группой и ее предприятиями минимального размера чистых активов, а также установлены ограничения относительно совокупного размера заимствований, отношения EBITDA к чистым расходам по выплате процентов и отношения заемных средств к EBITDA. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений валютной выручки на счета, открытые в банках-кредиторах. Согласно кредитным соглашениям банки имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком.

Кредитные соглашения на общую сумму 1 985 216 руб. (2007 г.: 1 551 848 руб.) обеспечены залогом векселей Компании с определенными ограничениями по их залоговой стоимости. Эти соглашения предусматривают ряд условий в отношении досрочного погашения суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств по кредитным соглашениям. Помимо этого, такие дополнительные условия подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, для погашения просроченной задолженности.

По кредитным соглашениям на общую сумму порядка 2 970 000 рублей (2007 г.: 110 000 руб.) предусмотрено требование о поддержании установленного уровня денежных потоков через счета, открытые в банке-кредиторе. Соглашение предусматривает ряд ограничительных условий и требование о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств по кредитным договорам и включает ограничения на проведение существенных сделок с активами. Помимо этого, такие дополнительные условия подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов.

В связи с нарушением указанных ограничительных условий по некоторым краткосрочным кредитам на сумму 5 288 060 руб. они стали считаться кредитами до востребования, и как результат этого нарушения заемщик вправе потребовать погасить задолженность немедленно.

Ни один из банковских кредитов, по которым существовали нарушения ограничительных условий по состоянию на 31 декабря 2008, не был отозван ни на 31 декабря 2008 года, ни в течение периода до даты подписания данной консолидированной финансовой отчетности.

После окончания отчетного года данные кредиты были частично погашены на сумму 2 644 236 руб. Группа считает, что предпринятые усилия и достигнутые предварительные соглашения позволят Группе в будущем избежать нарушения ограничительных условий и гарантировать будущее соблюдение условий кредитных соглашений.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



22 Обязательства по договорам финансовой аренды

Эффективная процентная ставка обязательств по договорам финансовой аренды составляет 15,95 %. Обеспечением таких обязательств являются арендованные активы, которые возвращаются арендатору в случае неисполнения обязательств.

Обязательства по договорам финансовой аренды – минимальные арендные платежи:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
В течение года	32 622	35 954
От 1 года до 5 лет	93 300	108 522
Более 5 лет	11 902	33 571
Будущие процентные платежи по финансовой аренде	(37 753)	(35 338)
Приведенная стоимость обязательств по договорам финансовой аренды	100 071	142 709

Приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде подлежит выплате следующим образом

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
В течение года	30 557	31 965
От 1 года до 5 лет	63 893	86 948
Более 5 лет	5 621	23 796
	100 071	142 709

23 Акционерный капитал

Всего 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 акционерного капитала	Собст. выкупл. акции	Акционерный капитал в обращении
На 31 декабря 2007 г.	47 687 600	(4 071 600)	3 125 018	(39 737)	3 085 281
Выкуп собственных акций	-	(105 656)	-	(6 924)	(6 924)
Продажа собственных акций	-	30 000	-	335	335
На 31 декабря 2008 г.	47 687 600	(4 147 256)	3 125 018	(46 326)	3 078 692

В мае 2008 г. Материнская компания Группы приобрела 105 646 акций Компании на сумму 210 236 руб., выплаченных денежными средствами.

В августе 2008 г. Группа продала 30 000 акций за денежное вознаграждение в сумме 65 000 руб. Эта операция была проведена в связи с предложением ценных бумаг в форме акций и глобальных депозитарных расписок (ГДР), предполагаемым включением этих ГДР в официальный перечень Управления по финансовому регулированию и надзору и их предполагаемым допуском к торгам на регулируемом рынке Лондонской фондовой биржи.

В 2008 г. были объявлены дивиденды за 2007 г. по обыкновенным акциям в сумме 65 руб. на одну обыкновенную акцию (2007 г.: 24 руб. на одну обыкновенную акцию за 2006 г.). В течение 2008 г. были объявлены промежуточные дивиденды в размере 80 руб. на одну обыкновенную акцию.

В соответствии с российским законодательством, распределение прибыли в форме дивидендов или отчислений в резервы (фонды) производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Распределение прибыли осуществляется на основании российской бухгалтерской отчетности. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2008 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 986 769 руб. (2007 г.: 13 609 523 руб.). Остаток на конец года по накопленной прибыли, включая чистую прибыль, рассчитанную в соответствии с требованиями законодательства, за текущий год, составил 16 590 862 руб. (2007 г.: 21 220 774 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 данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



24 Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	(1 346 744)	141 077
Затраты на персонал	1 829 950	1 628 162
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	8 570 401	8 817 216
Топливо и электроэнергия	2 378 994	2 285 275
Природный газ	4 402 137	3 906 635
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 335 913	1 009 580
Резерв под списание запасов до чистой цены реализации	463 679	-
Обесценение основных средств	506 468	-
Производственные накладные расходы	69 673	172 256
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 281 303	748 092
Расходы на социальную сферу	279 386	235 213
	19 771 160	18 943 506

25 Коммерческие, общие и административные расходы

	2008 г.	2007 г.
Затраты на персонал	1 499 949	1 288 647
Резерв/(сторно резерва) по безнадежным долгам	40 170	(31 575)
Командировочные расходы	226 026	194 064
Расходы на исследования и разработки	16 490	6 595
Налоги, кроме налога на прибыль	318 374	195 563
Маркетинговые услуги	54 843	164 891
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	206 731	74 441
Банковские услуги	156 082	45 220
Страхование	30 664	35 952
Содержание зданий и аренда	140 114	119 321
Охранные услуги	146 813	148 161
Расходы на услуги связи	44 834	41 303
Представительские расходы	84 926	100 759
Комиссионное вознаграждение	89 658	-
Прочие расходы	331 865	211 751
	3 387 539	2 595 093

26 Финансовые доходы (расходы), нетто

	2008 г.	2007 г.
Проценты к получению по займам выданным	235 119	73 826
Дивиденды полученные	257 800	267 383
Прибыль по курсовым разницам	225 267	267 792
Убыток по курсовым разницам	(3 133 666)	(69 782)
	(2 415 480)	539 219

27 Прочие операционные расходы, нетто

	2008 г.	2007 г.
Убыток от продажи инвестиций	(169 765)	(45 963)
Расходы на благотворительность	(129 150)	(75 169)
Прочие расходы	(138 537)	(58 898)
Прибыль по курсовым разницам	893 429	136 138
Убыток по курсовым разницам	(694 782)	(208 948)
	(238 805)	(252 840)

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



28 Прибыль на акцию

Базовая 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 23). У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разведенная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию. Для целей расчета прибыли на акцию количество акций в обращении было скорректировано ретроспективно в отношении всех представленных периодов следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Средневзвешенное число акций в обращении	47 687 600	47 687 600
Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных акций	(4 123 227)	(4 071 600)
Средневзвешенное число акций в обращении	43 564 373	43 616 000
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	9 340 443	5 063 864
Базовая и разведенная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании	214,41	116,10

29 Налоги на прибыль

	2008 г.	2007 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	3 990 026	2 003 838
Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(311 152)	(125 963)
Расходы по налогу на прибыль	3 678 874	1 877 875

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

	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налогообложения	13 570 290	7 546 201
Расчетная сумма налога по установленной законодательством ставке 24 % (2007 г.: 24 %)	3 256 870	1 811 088
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Необлагаемые доходы	(7 389)	(64 172)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	295 181	130 959
Эффект снижения налоговой ставки в Российской Федерации в 2008 г. до 20 % с 1 января 2009 г.	(56 416)	-
Непризнанный налоговый убыток за год, перенесенный на будущие периоды	190 628	-
Расходы по налогу на прибыль	3 678 874	1 877 875

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 основных российских дочерних компаний по ставке 20 % (2007 г.: 24 %).

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



29 Налоги на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2006 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2007 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2008 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:							
Основные средства	953 921	(148 794)	-	805 127	(189 138)	-	615 989
Инвестиции	1 324 412	(18 629)	2 865 315	4 171 098	(16 726)	(2 788 803)	1 365 569
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	-	-	-	-	321 015	-	321 015
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:							
Прочие временные разницы	8 043	(11 562)	-	(3 519)	(294 520)	-	(298 039)
Запасы	(28 165)	1 320	-	(26 845)	(64 802)	-	(91 647)
Дебиторская задолженность	(91 887)	32 594	-	(59 293)	(22 320)	-	(81 613)
Кредиторская задолженность	(95 891)	10 823	-	(85 068)	(36 833)	-	(121 901)
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	(30 190)	8 285	-	(21 905)	(7 827)	-	(29 732)
Признанное отложенное налоговое обязательство	2 040 243	(125 963)	2 865 315	4 779 595	(311 152)	(2 788 803)	1 679 641

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 8 208 641 руб. (2007 г.: 7 141 234 руб.). Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц.

Налоговый эффект изменения установленной налоговой ставки по налогу на прибыль с 24 % до 20 % с 1 января 2009 г. на налогооблагаемые временные разницы по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, составил 695 183 руб. и был отражен в составе капитала.

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

Практически все отложенные налоговые активы, отраженные в настоящем балансе, будут предположительно реализованы в течение 12 месяцев после отчетной даты.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 572 548 руб. (2007 г.: 904 199 руб.).

В соответствии с условиями лицензий, Группа обязана приступить к разработке полезных ископаемых не позднее сроков, определенных соответствующими лицензионными соглашениями (см. Примечание 15).

Группа уже выделила необходимые ресурсы по таким обязательствам. Руководство Группы считает, что величина чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или аналогичных обязательств.

Гарантии являются безотзывными обязательствами Группы об осуществлении платежей в случае неспособности другой стороны исполнить свои обязательства. По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Группа предоставила финансовые гарантии независимым сторонам в отношении займов от компаний, не входящих в Группу, на сумму 1 022 678 и 1 094 138 рублей, соответственно. В настоящей консолидированной финансовой отчетности не были сделаны какие-либо начисления в отношении обязательств Группы по этим гарантиям, поскольку прогнозируемые выбытия/расходы по ним являются незначительными.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

ii Судебные разбирательства

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам сверх суммы резерва, сформированного в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

iii Условия осуществления деятельности Группы

Продолжающийся международный финансово-экономический кризис, возникший в результате резкого снижения ликвидности на мировом уровне, которое началось в середине 2007 года (часто упоминается как «кредитный кризис»), привел, помимо прочего, к снижению уровня финансирования на рынках капитала, более низким уровням ликвидности в банковском и других секторах экономики, росту ставок по межбанковским кредитам в некоторых случаях и очень высокой неустойчивости на фондовом и валютном рынках. Неопределенность на глобальном финансовом рынке привела также к неплатежеспособности банков и прочих корпораций и необходимости принятия мер по спасению банков в США, Западной Европе, России и других странах. Предсказать весь масштаб влияния нынешнего международного финансово-экономического кризиса или полностью предотвратить его последствия невозможно.

В результате резкого ухудшения экономической ситуации в мире в четвертом квартале 2008 г. цены на азотные и комплексные удобрения, которые в основном производит и продает Группа, существенно снизились относительно максимального уровня 2008 г. и среднего уровня за 2008 г., хотя при этом они остаются приблизительно на уровне средних цен 2007 г. и превышают средние цены за 2006 г. Средние цены на основные удобрения согласно ведущим отраслевым публикациям за первые 10 недель 2009 г. для азотных удобрений составляли от 24% до 42% от максимальной цены 2008 г., от 40% до 60% от средней цены 2008 г., от 77% до 94% от средней цены 2007 г. и от 85% до 135% от средней цены за 2006 г. Для комплексных удобрений цены составляли от 31% до 44% от максимальной цены 2008 г., от 40% до 55% от средней цены 2008 г., от 90% до 120% от средней цены 2007 г. и от 150% до 165% от средней цены комплексных удобрений за 2006 г. С августа 2008 года значительно сократился объем оптового финансирования. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Группы получать новые займы и проводить рефинансирование существующих кредитов и займов на условиях, которые применялись к аналогичным операциям ранее.

Снижение ликвидности может также повлиять на дебиторов Группы, что, в свою очередь, может оказать воздействие на их способность погашать задолженность. Ухудшение условий ведения деятельности клиентов может также повлиять на возможность руководства прогнозировать денежные потоки и оценивать обесценение финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство отразило пересмотренные расчетные показатели ожидаемых потоков денежных средств в своих оценках обесценения.

Снижение уровня ликвидности в четвертом квартале 2008 г. привело к падению спроса на удобрения со стороны конечных заказчиков и оказало отрицательное воздействие на способность дебиторов своевременно погашать имеющуюся у них задолженность. Данные обстоятельства в совокупности с понижением цен на удобрения привели к увеличению резерва по сомнительным долгам (Примечание 10), увеличению резерва под устаревание запасов и к снижению стоимости некоторых категорий запасов относительно рыночного уровня (Примечание 12).

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции. Несмотря на стабильный экономический рост в последние годы, в 2008 году финансовая обстановка на рынке Российской Федерации значительно ухудшилась, особенно в четвертом квартале. В результате нестабильности на мировом финансовом рынке и рынке сырьевых товаров среди прочего, на российском фондовом рынке с середины 2008 года наблюдается значительный спад. С сентября 2008 года увеличилась нестабильность на валютном рынке, и российский рубль значительно обесценился по отношению к некоторым основным валютам. Официальный обменный курс российского рубля к доллару США Центрального Банка Российской Федерации вырос с 25,37 руб. за 1 доллар США на 1 октября 2008 г. до 29,38 руб. на 31 декабря 2008 г. и до 33,39 руб. на дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности. Международные резервы Российской Федерации снизились с 556 813 000 тыс. долл. США на 30 сентября 2008 г. до 427 080 000 тыс. долл. США на 31 декабря 2008 г. и до 338 889 000 тыс. долл. США на 1 апреля 2009 г. Руководство не в состоянии с достаточной степенью точности оценить влияние на финансовое положение Группы какого-либо другого возможного ухудшения условий ведения деятельности Группы в результате продолжающегося кризиса. Руководство полагает, что им предприняты все необходимые меры для того, чтобы поддержать устойчивость и обеспечить рост бизнеса Группы в существующих условиях.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iii Условия осуществления деятельности Группы (продолжение)

Китайская Народная Республика

Одно из основных дочерних предприятий Группы (Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Ltd.) осуществляет деятельность на территории Китайской Народной Республики. Экономическая и правовая системы Китайской Народной Республики (КНР) развиты в недостаточной мере и имеют присущие им неопределенности. Экономика КНР имеет ряд отличий от экономической среды наиболее развитых стран. Такими отличиями являются структура хозяйствования, уровень государственного участия, уровень развития, темпы роста экономики, контроль за капитальными инвестициями, контроль за валютными операциями и распределением ресурсов.

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

Финансово-хозяйственная деятельность Группы в Китае регулируется законодательной системой КНР. Законодательная система КНР основывается на законодательных актах. Принятые судебные решения могут приниматься во внимание, но имеют ограниченное прецедентное значение. С конца 1970-х Правительство КНР издало законы и нормативные документы относительно таких сфер экономики, как иностранные инвестиции, корпоративное устройство и управление, коммерческая деятельность, налогообложение и торговля. Тем не менее, поскольку многие из этих законов и правил сравнительно новые и продолжают развиваться, толкование и применение этих законов и нормативных документов включает в себя существенные неопределенности и различные несоответствия. Ряд законов и нормативных документов все еще находятся в стадии развития и могут быть пересмотрены. Более того, по причине ограниченного количества опубликованных судебных решений и отсутствия правоприменительной практики в их отношении, исход судебных споров может быть не столь последователен и предсказуем, как в иных, более развитых юрисдикциях, что может ограничивать средства правовой защиты Группы. Кроме того, любой судебный процесс в Китае может носить затяжной характер и привести к существенным издержкам и отвлечению ресурсов и внимания руководства.

Российская Федерация

iv Налогообложение

Российское налоговое 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 органами.

Российские 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. В октябре 2006 г. Высший арбитражный суд выпустил указания судам более низкого уровня в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный подход к рассмотрению претензий об избежании налогообложения. Существует вероятность, что это может значительно повысить уровень и частоту проверок налоговых инспекций.

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 проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 г., 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 %.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Российская Федерация (продолжение)

iv Налогообложение (продолжение)

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

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

По оценке руководства, сумма возможных обязательств Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, составляет 51 526 руб. (2006 г.: 64 750 руб.). Такие риски в основном относятся к возможности возмещения сумм НДС.

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована. Соответственно, на 31 декабря 2008 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2007 г.: резерв не начислялся).

v Вопросы охраны окружающей среды

Природоохранное законодательство в Российской Федерации находится на первоначальном этапе своего развития. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в текущих условиях и с учетом действующего законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

31 Объединение бизнеса

Приобретение дочерних компаний

7 августа 2008 г. Группа приобрела 50 % голосующих акций в AS DBT за денежное вознаграждение в сумме 546 846 руб. Данная компания является собственником терминала по перевалке минеральных удобрений в порту Мууга в Эстонии. Приобретение произведено в рамках реализации стратегии Группы по оптимизации логистики экспорта удобрений. Приобретенная компания консолидирована Группой в первый раз по состоянию на эффективную дату приобретения контроля, которой является август 2008 г.

За период с даты приобретения по 31 декабря 2008 г. доля приобретенной компании в выручке и в чистом убытке Группы составила 63 130 руб. и 124 094 руб. соответственно. Если бы это приобретение состоялось 1 января 2008 г., то ее доля в выручке и чистом убытке Группы за 2008 г. составила бы 245 074 руб. и 124 445 руб. соответственно.

Расчетная справедливая стоимость доли Группы в приобретенных чистых активах составила 298 774 руб. согласно предварительной оценке руководства. Распределение цены приобретения будет завершено в течении 12 месяцев с даты приобретения. В связи с этим Группа признала гудвил в размере 248 072 руб. условно.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



31 Объединение бизнеса (продолжение)

Приобретение дочерних компаний (продолжение)

Ниже приведены данные о приобретенных активах, принятых обязательствах и гудвиле, возникшем при приобретении:

	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно Прим. перед объединением	Соотнесенная справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	256 821	256 821
Основные средства	329 517	378 984
Прочие активы	8 083	16 122
Кредиторская задолженность	(29 309)	(29 309)
Прочие обязательства	(4 096)	(4 096)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании		618 522
За вычетом: доли меньшинства		(319 748)
Справедливая стоимость приобретенной доли участия в чистых активах дочерней компании		298 774
Гудвил при приобретении	16	248 072
Итого цена приобретения		546 846
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании		(256 821)
Отток денежных средств и их эквивалентов при приобретении		290 025

32 Существенные неденежные операции

Сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 13 381 руб. (2007 г.: 133 479 руб.), осуществленные в форме неденежных расчетов в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007 гг., соответственно. Данные операции в основном представляют собой взаимозачеты с покупателями в рамках операционного цикла.

33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

33.1 Управление финансовыми рисками

В ходе своей деятельности Группа подвергается различным финансовым рискам: рыночному риску (включая валютный риск, процентный риск и ценовой риск), кредитному риску и риску ликвидности. Общая программа управления рисками нацелена на минимизацию потенциального негативного воздействия таких рисков на финансовые результаты Группы.

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Валютный риск – риск убытков в результате негативных колебаний обменных курсов различных валют по отношению к функциональной валюте Группы. Валютный риск возникает по международным операциям Группы, фьючерсным коммерческим сделкам в иностранной валюте, включая погашение займов в иностранной валюте, и признание активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений финансовых результатов Группы за счет выравнивания структуры активов и обязательств, выраженных в одной и той же валюте. В настоящее время Группа не использует финансовые инструменты для хеджирования своего валютного риска. При этом компаниям Группы запрещено осуществлять заимствования и инвестиции в иностранную валюту на спекулятивной основе.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

Политика Группы по привлечению кредитов и займов в иностранной валюте зависит от текущих и форвардных курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю. Кредитные линии, выраженные в различных валютах, минимизируют валютный риск Группы и позволяют ей оперативно реагировать на резкие изменения валютных курсов.

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на отчетную дату:

На 31 декабря 2008 г.	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	1 493 181	178 335
Дебиторская задолженность	577 942	622
Дебиторская задолженность по займам	-	-
	2 071 123	178 957
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(715 383)	(24 948)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(17 231 605)	(1 586 615)
	(17 946 988)	(1 611 563)
Чистая балансовая позиция	(15 875 865)	(1 432 606)
На 31 декабря 2007 г.	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	170 978	16 565
Дебиторская задолженность	206 851	23 860
Дебиторская задолженность по займам	171 112	-
	548 941	40 425
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(11 144)	(18 641)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(1 688 778)	(618 888)
	(1 699 922)	(637 529)
Чистая балансовая позиция	(1 150 981)	(597 104)

Данные, приведенные выше, включают исключительно активы и обязательства в денежной форме.

Чувствительность к изменению валютных курсов рассчитывается как совокупность чистых валютных рисков и в основном связана с задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и их эквивалентами, заемными средствами и кредиторской задолженностью, выраженными в долларах США.

	2008 г.	2007 г.
Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:		
Укрепления доллара США на 25 %	(3 968 391)	(115 098)
Ослабления доллара США на 25 %	3 968 391	115 098
Укрепления евро на 25 %	(358 151)	(59 710)
Ослабления евро на 25 %	358 151	59 710

Основным источником валютной выручки Группы являются экспортные операции. Поскольку Группа экспортирует за пределы РФ существенную часть своей продукции, Группа подвергается валютному риску, возникающему ввиду изменений валютного курса, главным образом, доллара США, так как большая часть экспортных продаж осуществляется в этой валюте.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

Так как у Группы не имеется долевых ценных бумаг, выраженных в иностранной валюте, и других финансовых инструментов, переоценка которых осуществляется через счета капитала, влияние изменения обменного курса на капитал составило бы ту же величину, что и для прибыли после налогообложения.

(ii) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могли повлиять на финансовые результаты или стоимость капитала Группы. Колебание процентных ставок может привести к изменению процентов к получению и к уплате. Основной задачей Группы по управлению процентным риском является защита чистого результата по процентам. Управление процентным риском осуществляется финансовым и казначейским подразделениями Группы.

Все предприятия Группы привлекают необходимое им финансирование через казначейское подразделение Группы в форме займов. Как правило, тот же принцип применяется в отношении депозитов денежных средств, полученных подразделениями.

Мониторинг динамики рыночных процентных ставок и анализ позиции Группы по процентным кредитам и займам осуществляется казначейскими и финансовыми подразделениями Группы в рамках процесса управления процентным риском. Мониторинг осуществляется с учетом действующих условий рефинансирования, продления существующих позиций и альтернативного финансирования.

У Группы нет активов, приносящих процентный доход, с плавающей процентной ставкой, и ее денежные потоки от операционной деятельности в существенной степени независимы от изменений рыночных процентных ставок.

Источником процентного риска Группы являются различные долгосрочные кредитные линии. Заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, обуславливают подверженность денежных потоков Группы процентному риску. По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 17 643 004 руб. и 1 325 818 руб. соответственно (см. Примечание 21).

По состоянию на 31 декабря 2008 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 5 % выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 253 711 руб. (2007 г.: 80 200 руб.) меньше, в основном в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Влияние изменения обменного курса за год на капитал было бы аналогично воздействию на прибыль после налогообложения.

(iii) Ценовой риск

Группа подвержена риску колебаний цен на долевые ценные бумаги, поскольку является держателем пакетов акций ОАО «Сильвинит» и ОАО «Апатит», которые в консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. отнесены к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи. На регулярной основе проводится мониторинг справедливой стоимости пакетов акций для оценки риска их обесценения. По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. обесценение указанных инвестиций в учете не отражалось.

Периодически Группа инвестирует средства в предприятия с высоким потенциалом роста на рынке. Инвестиции оцениваются казначейским подразделением Группы и утверждаются при условии того, что внутренний уровень прибыли на инвестицию превышает текущую величину средневзвешенной стоимости капитала.

Группа не проводит операций с финансовыми инструментами, стоимость которых подвергается риску изменения стоимости товаров, обращающихся на открытом рынке.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.

33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск

Кредитный риск возникает в связи с возможным неисполнением обязательств контрагентами по операциям, которое может привести к финансовым убыткам Группы. Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами, банковскими депозитами и задолженностью по займам выданным. Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в финансовые учреждения, или снижения стоимости дебиторской задолженности.

Максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, в сумме 2 141 607 руб. (2007: 1 668 520 руб.) равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по займам и исключая инвестиции в долевыми финансовыми инструментами. У Группы нет иной существенной концентрации кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещаются в крупных международных и российских банках с независимыми кредитными рейтингами и в китайских банках с наиболее высокими внутренними кредитными рейтингами. Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных депозитов приводится в Примечании 9.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и дебиторская задолженность по займам. В отношении задолженности покупателей и заказчиков и дебиторской задолженности по займам действует политика активного управления кредитным риском, которая концентрируется на непрерывном отслеживании кредитного риска и состояния расчетов. Целью управления дебиторской задолженностью является обеспечение развития и рентабельности Группы за счет оптимизации использования активов одновременно с сохранением риска на приемлемом уровне.

Мониторинг и контроль за кредитным риском осуществляется казначейским подразделением Группы. Кредитная политика требует проведения кредитных оценок и присвоения рейтингов покупателям и заемщикам. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предоставит ему стандартные условия поставки товаров и платежей. Прежде чем предоставить новому клиенту заем, Группа проводит оценку его кредитоспособности. Предпочтение отдается клиентам с независимыми кредитными рейтингами. Кредитное качество покупателей и заемщиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Работа с покупателями, не соответствующими критериям кредитоспособности, осуществляется исключительно по предоплате.

Руководство осуществляет мониторинг и раскрывает информацию о кредитном риске посредством получения отчетов с перечнем рисков контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10 % от общей величины дебиторской задолженности Группы. По состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 года у Группы не было контрагентов, на долю которых приходилось бы более 10 % общей величины дебиторской задолженности Группы, за исключением авансов, выданных ОАО «Новгородрегионгаз», сумма которого на 31 декабря 2008 года составляла 259 616 руб.

Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности (Примечание 10).

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает в связи с потенциальной неспособностью Группы выполнить ее финансовые обязательства, такие как погашение финансового долга и платежи поставщикам. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в поддержании достаточных резервов, быстро обращаемых в наличные денежные средства, для удовлетворения требований ликвидности в любое время.

Казначейское подразделение еженедельно осуществляет планирование ликвидности и докладывает руководству Группы. В дополнение к управлению денежными средствами Группа снижает риск ликвидности за счет наличия открытых кредитных линий.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск ликвидности

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока.

	До востре- бования и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2008 года						
Облигации выпущенные* (Прим.21)	-	-	-	-	-	-
Кредитные линии* (Прим. 21)	1 838 230	11 307 094	5 126 705	2 614 231	5 133 226	26 019 486
Срочные кредиты* (Прим. 21)	1 935 556	4 629 037	246 743	11 065	-	6 822 401
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 19)	319 686	729 009	4 293	1 065	-	1 054 053
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 19)	-	445 596	-	-	-	445 596
Минимальные платежи по финансовой аренде (Прим. 22)	8 469	24 153	28 373	64 927	11 902	137 824
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	4 101 941	17 134 889	5 406 114	2 691 288	5 145 128	34 479 360
	До востребован ия и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2007 года						
Облигации выпущенные* (Прим.21)	18 876	897 759	-	-	-	916 635
Кредитные линии* (Прим. 21)	44 153	278 702	1 958 594	166 913	-	2 448 362
Срочные кредиты* (Прим. 21)	404 350	1 096 824	343 967	675 883	112 294	2 633 318
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 19)	1 392 060	35 738	-	-	-	1 427 798
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 19)	2 901	501 968	-	-	-	504 869
Минимальные платежи по финансовой аренде (Прим. 22)	8 788	27 166	31 192	77 330	33 571	178 047
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	1 871 128	2 838 157	2 333 753	920 126	145 865	8 109 029

* В таблице показаны недисконтированные суммы выбытия денежных потоков по финансовым обязательствам (в том числе проценты по привлеченным средствам), исходя из условий по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 г.

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение))

Группа контролирует соблюдение минимального требуемого остатка денежных средств для краткосрочных платежей в соответствии с принятой Группой финансовой политикой. К таким остаткам денежных средств относятся текущие остатки в кассе, на счетах в банках и банковские депозиты. Политика Группы по финансированию оборотного капитала нацелена на максимальное использование собственных денежных поступлений от операционной деятельности с привлечением краткосрочных банковских кредитов, займов и иных источников внешнего финансирования для обеспечения достаточного уровня ликвидности.

На 31 декабря 2008 году у Группы имеются неиспользованные кредитные линии, открытые в рамках долгосрочных банковских кредитов в размере 1 598 543 руб. (2007 г.: 1 791 320 руб.).

33.2 Управление риском недостаточности капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержание необходимого уровня финансовых ресурсов для инвестиционной деятельности и оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости.

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы долга на общую сумму капитала в управлении. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, отраженных в консолидированном бухгалтерском балансе согласно МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как метод, основанный на стоимости капитала, отраженной в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В 2007 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2006 года, предусматривала поддержание соотношения между собственными и заемными средствами на уровне не более 80 %. В 2008 г. Группа изменила целевое значение коэффициента соотношения собственных и заемных средств, увеличив его до уровня не более 150 %.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. представлен в таблице ниже:

	2008 г.	2007 г.
Долгосрочные кредиты и займы	10 413 584	3 081 023
Краткосрочные кредиты и займы	18 409 629	2 418 101
Итого долг	28 823 213	5 499 124
Собственные средства акционеров	25 175 386	28 296 724
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, %	115 %	19,4 %

В то же время Группа поддерживает оптимальную структуру капитала путем отслеживания потребностей в капитале на основании минимального уровня отношения EBITDA к сумме чистых процентов к уплате. В 2008 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2007 года, предусматривала поддержание соотношения EBITDA к сумме чистых процентов к уплате на уровне не ниже 4:1. Для данной цели EBITDA определяется как прибыль до вычета налогов, процентов и амортизации. Чистые проценты к уплате определяются как сумма процентов к уплате за вычетом процентов к получению. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (см. Примечание 21).

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.2 Управление риском недостаточности капитала (продолжение)

В таблице ниже приводится соотношение EBITDA и чистых расходов по процентам по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.:

	2008 г.	2007 г.
Операционная прибыль	16 139 059	7 576 217
Плюс: амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 24)	1 335 913	1 009 580
EBITDA	17 474 972	8 585 797
Чистые проценты к уплате	126 612	435 756
EBITDA / чистые проценты к уплате	138:1	20:1

Управление капиталом в Группе включает соблюдение внешних требований о минимальном размере капитала, связанных с привлечением заемных средств (Примечание 21) и с соответствующими положениями законодательства РФ, КНР и Эстонии. Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определения, действующего в других компаний.

34 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 котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

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

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

Справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи и отраженных по справедливой стоимости, оценивается с использованием текущих рыночных цен на активных рынках (см. Примечание 18).

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

Примечание: Данная финансовая отчетность была подготовлена на английском и русском языках. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед отчетностью на русском языке.



34 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их рыночной стоимости. Справедливая стоимость данных обязательств определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. На 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

35 События после отчетной даты

Экспортные пошлины

С 1 февраля 2009 г. правительство Российской Федерации отменило пошлины на экспорт азотных удобрений, комплексных удобрений и апатитов в страны за пределами Таможенного союза СНГ. Пошлины, введенные в апреле 2008 г., составляли 8,5% и 6,5% от заявленной таможенной стоимости азотных и комплексных удобрений и апатитов соответственно.

Банковские кредиты

В период после 31 декабря 2008 г. до даты настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа получила новые банковские кредиты на сумму 8 447 481 руб. (обеспеченные залогом акций ОАО Сильвинит (см. Примечание 18)) и погасила имеющиеся кредиты на сумму 8 213 935 руб.