

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКРОН»**

Международный стандарт финансовой отчетности № 34

**Консолидированная сокращенная промежуточная
неаудированная финансовая информация
(за шесть месяцев)**

30 июня 2008 г.

Содержание

Неаудированный консолидированный сокращенный промежуточный бухгалтерский баланс	2
Неаудированный консолидированный сокращенный промежуточный отчет о прибылях и убытках	3
Неаудированный консолидированный сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств	4
Неаудированный консолидированный сокращенный промежуточный отчет об изменении капитала	5

Примечания к неаудированной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

1	Группа «Акрон» и ее деятельность	6
2	Основа подготовки финансовой отчетности	6
3	Учетная политика	6
4	Расчеты и операции со связанными сторонами	9
5	Денежные средства и их эквиваленты	10
6	Дебиторская задолженность	10
7	Основные средства	11
8	Права на разведку и добычу полезных ископаемых	11
9	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	11
10	Инвестиции в ассоциированные компании	12
11	Кредиторская задолженность	12
12	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	12
13	Прибыль на акцию	14
14	Налоги на прибыль	15
15	Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски	15
16	События после отчетной даты	15

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный сокращенный промежуточный бухгалтерский баланс
на 30 июня 2008 г. (неаудированные данные) и 31 декабря 2007 г.
 (в тысячах российских рублей)



	Прим.	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	14 692 307	13 726 062
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	8	17 786 463	237 843
Аренда земли		148 387	147 414
Гудвил		1 055 168	1 023 601
Прочие внеоборотные активы		695 551	504 446
Инвестиции в ассоциированные компании	10	474 070	362 568
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9	45 938 061	17 306 627
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		29 606	3 606
Итого внеоборотные активы		80 819 613	33 312 167
Оборотные активы			
Сырье и материалы		4 944 577	3 883 823
Прочие оборотные активы		167 268	29 942
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		843 216	643 718
Дебиторская задолженность	6	5 230 778	4 036 616
Дивиденды объявленные		-	114 454
Денежные средства и их эквиваленты	5	3 945 028	1 335 275
Итого оборотные активы		15 130 867	10 043 828
ИТОГО АКТИВЫ		95 950 480	43 355 995
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	13	3 125 018	3 125 018
Выкупленные собственные акции	13	(249 973)	(39 737)
Нераспределенная прибыль		13 227 599	11 247 092
Резерв переоценки		28 989 479	11 207 376
Накопленные курсовые разницы		(70 924)	(78 531)
Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		45 021 199	25 461 218
Доля меньшинства		7 908 741	2 835 506
ИТОГО КАПИТАЛ		52 929 940	28 296 724
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	12	15 550 945	3 081 023
Обязательства по финансовой аренде		108 932	110 744
Прочие долгосрочные обязательства		207 980	193 593
Отложенные налоговые обязательства		11 684 946	4 779 595
Итого долгосрочные обязательства		27 552 803	8 164 955
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	11	4 974 711	2 428 901
Векселя к оплате		837 871	134 415
Текущая задолженность по налогу на прибыль		130 738	290 236
Задолженность по прочим налогам		504 978	308 608
Краткосрочные кредиты и займы	12	6 829 767	2 418 101
Авансы полученные		1 929 063	1 153 898
Обязательства по финансовой аренде		19 822	31 965
Прочие краткосрочные обязательства		240 787	128 192
Итого краткосрочные обязательства		15 467 737	6 894 316
Итого обязательства		43 020 540	15 059 271
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		95 950 480	43 355 995

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 17 октября 2008 г.

И.Н. Антонов
Президент



Н.А. Павлова
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 15 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о прибылях и убытках
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. и 30 июня 2007 г. (неаудированные
данные)

(в тысячах российских рублей)



	Шесть месяцев, закончившихся		
	Прим.	30 июня 2008 г.	30 июня 2007 г.
Выручка		22 327 158	14 338 753
Себестоимость проданной продукции		(9 728 007)	(9 564 418)
Валовая прибыль		12 599 151	4 774 335
Транспортные услуги		(1 329 127)	(578 127)
Коммерческие, общие и административные расходы		(1 471 824)	(1 093 500)
(Убыток) от выбытия основных средств за вычетом амортизации		(2 481)	64 220
Прочие операционные расходы		(49 125)	(119 376)
Операционная прибыль		9 746 594	3 047 552
Финансовые доходы		401 946	98 676
Расходы по процентам		(594 124)	(291 113)
Доля в результатах ассоциированной компании	10	111 502	(27 642)
Прибыль до налогообложения		9 665 918	2 827 473
Расходы по налогу на прибыль	14	(2 460 959)	(632 600)
Чистая прибыль за период		7 204 959	2 194 873
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		6 618 689	2 000 219
Долю меньшинства		586 270	194 654
Чистая прибыль за период		7 204 959	2 194 873
Базовая и разводненная прибыль на акцию с учетом прибыли, приходящейся на акционеров Компании (в российских рублях из расчета на акцию)	13	152,12	45,86

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 15 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. и 30 июня 2007 г.
(неаудированные данные)
(все суммы выражены в тысячах российских рублей)



	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2008 г.	30 июня 2007 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		9 665 918	2 827 473
<i>Поправки на:</i>			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов		487 121	486 831
Резерв / (сторно) обесценения дебиторской задолженности	6	(8 996)	11 324
Резерв / (сторно) под списание запасов		(8 024)	33 570
Обесценение основных средств, нетто		-	1 860
Доля в результатах ассоциированной компании		(111 502)	27 642
Убыток от выбытия основных средств		(2 481)	(64 220)
Проценты к уплате		594 124	291 113
Проценты к получению		(311 123)	(34 948)
Дивиденды полученные		(12 657)	(10 600)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(386 447)	(41 769)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
		9 905 933	3 528 276
<i>(Увеличение) / уменьшение задолженности покупателей и заказчиков без учета резерва</i>			
		(1 042 690)	213 443
<i>Уменьшение/(увеличение) авансов поставщикам</i>			
		(84 378)	(359 320)
<i>Увеличение прочей дебиторской задолженности</i>			
		56 356	18 745
<i>(Увеличение)/уменьшение запасов</i>			
		(1 052 730)	361 198
<i>Уменьшение задолженности поставщикам и подрядчикам</i>			
		490 583	(311 643)
<i>Увеличение/(уменьшение) прочей кредиторской задолженности</i>			
		(53 707)	8 783
<i>Увеличение/(уменьшение) авансов полученных</i>			
		775 165	(541 320)
<i>(Увеличение)/уменьшение прочих оборотных активов</i>			
		(137 326)	(233 436)
<i>Увеличение (уменьшение) прочих краткосрочных обязательств</i>			
		100 452	(40 590)
<i>Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств</i>			
		(147 033)	(6 526)
Поступление денежных средств от операционной деятельности			
		8 810 625	2 637 610
<i>Налог на прибыль уплаченный</i>			
		(2 599 775)	(797 412)
<i>Проценты уплаченные</i>			
		(251 431)	(275 481)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности			
		5 959 419	1 564 717
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
		(1 521 969)	(798 538)
<i>Приобретение основных средств</i>			
		(17 580 177)	-
<i>Приобретение нематериальных активов</i>			
		(210 236)	-
<i>Оплата собственных акций</i>			
		70 171	22 843
<i>Продажа основных средств</i>			
		(444 200)	(296 507)
<i>Займы выданные</i>			
		276 202	123 479
<i>Поступления от займов погашенных</i>			
		21 787	25 159
<i>Проценты полученные</i>			
		128 045	21 553
<i>Дивиденды полученные</i>			
		(21 171)	(79 426)
<i>Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи</i>			
		-	213 170
<i>Поступления от продажи прав на аренду земли</i>			
		-	213 170
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
		(19 281 548)	(768 267)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
		(1 092 525)	(446 489)
<i>Дивиденды, выплаченные акционерам</i>			
		(94)	-
<i>Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам</i>			
		23 062 282	700 828
<i>Привлечение заемных средств</i>			
12		(6 028 046)	(1 391 489)
<i>Погашение заемных средств</i>			
12			
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) финансовой деятельности			
		15 941 617	(1 137 150)
<i>Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</i>			
		(9 735)	32 827
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		2 609 753	(307 873)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода			
		1 335 275	1 239 287
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода			
		3 945 028	931 414

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 15 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.



(все суммы выражены в тысячах российских рублей)

	Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании						Итого капитал
	Акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Нераспределенная прибыль	Резерв переоценки	Накопленные курсовые разницы	Доля меньшинства	
Остаток на 1 января 2007 г.	3 125 018	(39 737)	6 933 595	3 180 513	3 586	1 847 772	15 050 747
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим.8)	-	-	-	337 560	-	5 814	343 374
Доля меньшинства от перекрестного владения акциями	-	-	27 071	-	-	(27 071)	-
Разница при пересчете валют	-	-	-	-	(27 809)	(25 077)	(52 886)
Отложенный налог, учтенный в составе капитала	-	-	-	(81 016)	-	(1 395)	(82 411)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	27 071	256 544	(27 809)	(47 729)	208 077
Прибыль за период	-	-	2 000 219	-	-	194 654	2 194 873
Итого признанный доход	-	-	2 027 290	256 544	(27 809)	146 925	2 402 950
Дивиденды	-	-	(558 451)	-	-	(7 594)	(566 045)
Остаток на 30 июня 2007 г.	3 125 018	(39 737)	8 402 434	3 437 057	(24 223)	1 987 103	16 887 652
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
Приобретение (продажа) дочерних компаний	-	-	3 722	-	-	(19 339)	(15 617)
Выкупленные акции у акционеров	-	(210 236)	-	-	-	-	(210 236)
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 8)	-	-	-	23 397 503	-	5 212 760	28 610 263
Курсовые разницы от пересчета валют	-	-	-	-	7 607	3 130	10 737
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала	-	-	-	(5 615 400)	-	(1 251 062)	(6 866 462)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	3 722	17 782 103	7 607	3 945 489	21 528 685
Прибыль за период	-	-	6 618 689	-	-	586 269	7 204 958
Итого признанный доход	-	(210 236)	6 622 411	17 782 103	7 607	4 531 758	28 733 643
Дивиденды объявленные	-	(210 236)	(4 641 904)	-	-	541 477	(4 100 427)
Остаток на 30 июня 2008 г.	3 125 018	(249 973)	13 227 599	28 989 479	(70 924)	7 908 741	52 929 940

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 14 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.



1 Группа «Акрон» и ее деятельность

Настоящая неаудированная консолидированная сокращенная финансовая информация Открытого акционерного общества «Акрон» (далее – «Компания» или «Акрон») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа «Акрон») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 от 1 июля 1992 г. о приватизации государственных предприятий.

Контролирующей компанией Группы является компания Subero Associates Inc (Британские Виргинские острова) (31 декабря 2007 г.: Subero Associates Inc). На 30 июня 2008 г. и 31 декабря 2007 г. конечный контроль над Группой осуществлял г-н Вячеслав Кантор.

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

Финансовая и операционная деятельность Группы подвержена влиянию определенных сезонных факторов. Как правило, объем продаж Группы сокращается во втором и третьем квартале, что связано со снижением спроса ввиду окончания посевной на основных рынках Группы, то есть в России и Китае. В это время Группа проводит капитальный и текущий ремонт своих производственных мощностей. Политика Группы по нивелированию колебаний продаж из-за сезонных факторов направлена на диверсификацию зарубежных клиентов и ассортимента продукции, а также производство по заказу.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую информацию следует рассматривать вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

3 Учетная политика

Принятые принципы учетной политики соответствуют тем принципам, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., и которые были в ней изложены.

Кроме того, ниже приведены новые и пересмотренные стандарты, которые Группа приняла в соответствии с переходными положениями данных стандартов и оговоренными в них датами вступления в силу:

- Интерпретация IFRIC 11, 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 активы 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 новые стандарты и интерпретации существенно не повлияли на финансовую информацию Группы.

Опубликован ряд новых стандартов, поправок и интерпретаций, которые еще не вступили в силу в отношении 2008 года, и которые Группа не приняла досрочно:



3 Учетная политика (продолжение)

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 долевыми инструментами 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.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 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. Группа считает, что пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 не оказывает влияния на финансовую отчетность Группы, так как учетная политика Группы соответствовала данному стандарту.

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 отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; 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 дефицит (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 и 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 пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса 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 покупки к объединению бизнеса. 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 бизнес до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов.



3 Учетная политика (продолжение)

Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. На дату приобретения компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В сферу действия пересмотренного МСФО (IFRS) 3 включены случаи объединения бизнеса с участием только объединений предпринимателей и инвесторов и случаи объединений по договору. В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

«Условия вступления в долевые 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 2009 г. или позднее). Данная поправка разъясняет, что условиями вступления в долевые права являются только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все случаи 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, так как она не практикует такие выплаты.

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, так как компании Группы в настоящее время не осуществляют программы поощрения постоянных клиентов.

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 г., введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). 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 завершеной 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. В настоящий момент Группа оценивает влияние, которое новый стандарт окажет на ее консолидированную финансовую отчетность.

Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию – поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (в редакции, принятой в мае 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Поправка разрешает компаниям, впервые использующим МСФО, оценивать инвестиции в дочерние компании, совместно контролируемые предприятия или ассоциированные компании по справедливой стоимости или использовать их балансовую стоимость согласно предыдущим ОПБУ в качестве условной стоимости в отдельной финансовой отчетности. Поправка также требует признания распределения из



3 Учетная политика (продолжение)

чистых активов объектов инвестиций, имевших место до приобретения, в составе прибыли или убытка, а не в качестве возмещения инвестиций. Поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Понятие «связанные стороны» соответствует определению в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать, находится под общим контролем или имеет возможность осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Конечная контролирующая сторона в Компании раскрыта в Приложении 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 30 июня 2008 и 31 декабря 2007 г., подробно описан далее.

Сальдо расчетов и операции со сторонами, включают следующие статьи:

i Расчеты со связанными сторонами:

Статья баланса	Прим.	Характер взаимоотношений	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва	6	Стороны под общим контролем	53 653	48 610
Резерв под снижение стоимости задолженности покупателей и заказчиков	6	Стороны под общим контролем	(1 012)	(18 214)
Предоплата	6	Стороны под общим контролем	2 183	5 000
Займы выданные		Стороны под общим контролем	356 283	200 583
Займы выданные		Менеджмент	17 673	-
Прочая дебиторская задолженность	6	Стороны под общим контролем	4 863	27 894
Займы полученные		Стороны под общим контролем	(8 000)	(9 714)
Задолженность поставщикам и подрядчикам:	11	Стороны под общим контролем	(19 039)	(20 932)
Авансы полученные		Стороны под общим контролем	-	(7)

ii Операции со связанными сторонами:

Статья отчета о прибылях и убытках	Характер взаимоотношений	Шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2008 г.	30 июня 2007 г.
Выручка от продажи удобрений	Стороны под общим контролем	344 806	1 284 033
Закупки сырья и материалов	Стороны под общим контролем	(27 584)	(80 392)
Услуги охранных предприятий	Стороны под общим контролем	(64 986)	(68 412)

iii Перекрестное владение акциями

На 30 июня 2008 г. ОАО «Дорогобуж», дочерняя компания, 71,83% общего числа акций которой принадлежит Компании, в свою очередь владела 4 071 600 обыкновенными акциями (8,54% обыкновенных акций) Компании (31 декабря 2007 г.: 4 071 600 обыкновенных акции или 8,54%). Акции, принадлежащие ОАО «Дорогобуж», учитываются как выкупленные собственные акции, но сохраняют права голоса и права на получение дивидендов.

iv Займы выданные

По состоянию на 30 июня 2008 г. и 31 декабря 2007 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных сторонам, находящимся под общим контролем, составляет 356 283 руб. и 200 583 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 9% до 10% (2007 г.: от 10% до 10,5%).

Доходы по процентам от займов, выданных Группой, составили за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., 15 079 руб. (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 18 759 руб.).



По состоянию на 30 июня 2008 г. сумма долгосрочных займов ключевым руководителям Компании составила 17 673 руб. под процентную ставку 8% (31 декабря 2007 г.: 0 руб.)

v Вознаграждение руководству

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

Общая сумма компенсаций высшему руководству, включенная в общие и административные расходы в отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., составила 121 656 руб. (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 125 010 руб.). Соответствующие социальные и пенсионные выплаты государству составили за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.: 3 638 руб. (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 3 756 руб.).

5 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	2 155 633	642 278
Денежные средства в долларах США на счетах в банках	762 733	170 978
Денежные средства в евро на счетах в банках	156 046	16 565
Денежные средства в китайских юанях на счетах в банках	870 616	505 454
Итого денежные средства и их эквиваленты	3 945 028	1 335 275

На 30 июня 2008 г. 48% денежных средств Группы и их эквивалентов были размещены в форме депозита в одном банке с рейтингом BBB+, определенным на основании кредитных рейтингов независимого рейтингового агентства Standard & Poor's.

6 Дебиторская задолженность

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	1 570 808	528 118
Векселя к получению	75 588	435 870
Прочая дебиторская задолженность	199 380	186 961
За вычетом: резерва под обесценение	(157 541)	(129 753)
Итого финансовые активы	1 688 235	1 021 196
Авансы, выданные поставщикам	2 327 332	2 242 954
Налог на добавленную стоимость к возмещению	937 957	772 477
Предоплата по налогу на прибыль	256 180	10 992
Дебиторская задолженность по другим налогам	31 187	5 367
За вычетом: резерва под обесценение	(10 113)	(16 370)
Итого дебиторская задолженность	5 230 778	4 036 616



7 Основные средства

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

	2008 г.	2007 г.
Балансовая стоимость на 1 января	13 726 062	12 471 434
Поступления	1 531 105	847 367
Выбытия	(67 690)	(255 530)
Амортизация за период	(485 517)	(486 831)
Курсовая разница от пересчета валют	(11 653)	14 222
Балансовая стоимость на 30 июня	14 692 307	12 590 662

На 30 июня 2008 г. здания, механизмы, оборудование и незавершенное строительство остаточной стоимостью 904 852 руб. (30 июня 2007 г.: 767 532 руб.) были заложены в качестве обеспечения долгосрочных займов.

8 Права на разведку и добычу полезных ископаемых

У Группы есть следующие права на разведку полезных ископаемых:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ЗАО «Северо-Западная Фосфорная Компания»	Разведка и добыча апатит-нефелиновых руд	Россия	237 843	237 843
ОАО «Верхнекамская Калийная Компания» «101109718 Саскачеван» Лтд.	Разведка и добыча калийно-магниевого солей	Россия	16 828 767	-
	Разведка калийных руд	Канада	719 853	-
			17 786 463	237 843

9 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

У Группы есть инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ОАО «Сильвинит»	Добыча хлористого калия	Россия	31 231 049	13 229 443
ОАО «Апатит»	Добыча апатитового концентрата	Россия	14 316 299	3 637 946
Сбербанк России ОАО	Банковская деятельность	Россия	184 709	254 405
Прочие			206 004	184 833
			45 938 061	17 306 627

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., прибыль (убытки) от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, были признаны непосредственно в составе капитала в сумме 28 610 263 руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 343 374 руб.). Данные инвестиции представлены преимущественно долевыми ценными бумагами, которые котируются на РТС. На 30 июня 2008 г. котировки акций ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» на РТС составили 950 долл. США и 2 100 долл. США за 1 акцию (на 31 декабря 2007 г.: 230 долл. США и 850 долл. США за 1 акцию соответственно).



10 Инвестиции в ассоциированные компании

	2008 г.	2007 г.
Остаток на 1 января	362 568	422 221
Доля прибыли/(убытка) до налогообложения	111 502	(11 346)
Остаток на 30 июня	474 070	410 875

Вышеуказанная сумма представлена инвестициями Группы в ОАО «Сибирская нефтегазовая компания» (доля участия-21%), которая существенно расширила производство и продажи с начала 2008 года.

11 Кредиторская задолженность

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам	1 163 538	1 427 798
Кредиторская задолженность по дивидендам	3 362 505	504 869
Итого финансовые обязательства	4 526 043	1 932 667
Задолженность перед персоналом	292 994	432 469
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	155 674	63 765
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	4 974 711	2 428 901

12 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	6 829 767	2 418 101
- от 2 до 5 лет	8 961 067	2 462 135
- более 5 лет	6 589 878	618 888
	22 380 712	5 499 124

Кредитные соглашения в китайских юанях обеспечены залогом зданий, механизмов и оборудования остаточной стоимостью 177 601 руб. (31 декабря 2007 г.: 174 834 руб.) и права землепользования остаточной стоимостью 124 085 руб. (31 декабря 2007 г.: 123 713 руб.). Кроме того, по данным кредитным соглашениям выданы гарантии несвязанными сторонами в сумме 1 122 365 руб. (31 декабря 2007 г.: 1 094 138 руб.).

Банковские кредиты, выраженные в евро, были обеспечены залогом незавершенного производства балансовой стоимостью 727 251 руб. (31 декабря 2007 г.: 502 000 руб.) и 50% доли участия в AS BCT, дочерней компании Группы (31 декабря 2007 г.: 50% доли участия).

Группа не ведет учет операций хеджирования и не заключала никаких хеджевых договоренностей по своим обязательствам, выраженным в иностранной валюте, а также по операциям, в отношении которых существует риск изменения процентных ставок.

По состоянию на 30 июня 2008 г. и 31 декабря 2007 г. справедливая стоимость кредитов и займов не отличалась существенно от их балансовой величины.



12 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

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

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 7% до 14% годовых	1 206 577	144 663
Облигации с купонными платежами 8,6% годовых	-	882 823
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 7% до 14% годовых	938 292	-
Кредиты с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+3,45% годовых	3 612 424	147 277
В китайских юанях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,58% до 8,28% годовых	728 434	940 905
Плюс краткосрочная часть долгосрочной задолженности	344 040	302 433
Итого по краткосрочным кредитам и займам	6 829 767	2 418 101

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

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 8% до 14% годовых	14 259 300	599 382
В евро		
Кредиты с плавающей процентной ставкой ЕВРИБОР+1,3%	1 086 453	618 888
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 7,9% годовых	-	981 848
Кредиты с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+2,75% до ЛИБОР+3,45% годовых	-	559 653
В китайских юанях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 6,732% до 7,83% годовых	549 232	623 685
За вычетом краткосрочной части долгосрочной задолженности	(344 040)	(302 433)
Итого долгосрочные кредиты и займы	15 550 945	3 081 023

Неиспользованные кредитные линии по долгосрочным кредитным договорам по состоянию на 30 июня 2008 г. составляют 1 405 128 руб. (31 декабря 2007 г.: 1 791 320 руб.)



12 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

По кредитным соглашениям на сумму 18 140 475 руб. (2007 г.: 1 325 818 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование к Группе о поддержании минимального размера чистой стоимости активов не менее 190 млн. долл. США, а также установлены ограничения относительно совокупного размера заимствований, который не должен превышать 60% от чистой стоимости активов и отношения EBITDA к чистым расходам по выплате процентов, которое должно составлять не менее 4:1. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений валютной выручки на счета, открытые в банках-кредиторах. Помимо этого, такие дополнительные условия подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, для погашения просроченной задолженности.

Кредитные соглашения на общую сумму 1 748 292 руб. (2007 г.: 1 551 848 руб.) обеспечены залогом векселей Компании. Залоговая стоимость находящихся в залоге векселей должна быть не менее суммы обязательств заемщика, включая основную сумму займа и проценты, начисленные не менее чем за три месяца срока действия соглашения. Кроме того, в этих соглашениях содержатся оговорки о досрочном наступлении срока погашения в случае возникновения конкретных обстоятельств, связанных с невыполнением договорных обязательств со стороны заемщика. Эти ограничительные условия также подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения просроченной задолженности.

По кредитным соглашениям на общую сумму около 1 125 000 руб. (2007 г.: 110 000 руб.) предусмотрено требование о поддержании установленного уровня денежных потоков через счета, открытые в банке-кредиторе. Кредитное соглашение также содержит ряд ограничительных условий и оговорку о досрочном наступлении срока погашения в случае невыполнения заемщиком своих обязательств по кредитным договорам, включающим ограничения на материальные операции с активами. Эти ограничительные условия также подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов.

По кредитным соглашениям на общую сумму 89 277 руб. (2007 г.: 56 045 руб.) предусмотрено требование о поддержании установленного уровня денежных потоков через счета, открытые в банке-кредиторе. Помимо этого, такие дополнительные условия подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения просроченной задолженности.

13 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 отчетного периода, за исключением выкупленных собственных акций. У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

	Шесть месяцев, закончившихся	
	30 июня 2008 г.	30 июня 2007 г.
Средневзвешенное число акций в обращении	47 687 600	47 687 600
Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных акций	(4 177 246)	(4 071 600)
Средневзвешенное число акций в обращении	43 510 354	43 616 000
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	6 618 689	2 000 219
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании	152,12	45,86



14 Налоги на прибыль

	Шесть месяцев, закончившихся	
	6 месяцев 2008 г.	6 месяцев 2007 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	2 455 594	737 641
Расходы по отложенному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	5 365	(105 041)
Расходы по налогу на прибыль	2 460 959	632 600

15 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 30 июня 2008 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 422 601 руб. (31 декабря 2007 г.: 904 199 руб.).

Группа уже выделила необходимые ресурсы по таким обязательствам. Группа полагает, что будущий чистый доход и финансирование будут достаточными для покрытия этих и аналогичных им обязательств.

16 События после отчетной даты

Новая дочерняя компания

В августе 2008 года Группа приобрела 50% обыкновенных акций компании AS DBT (Эстония), осуществляющей операции по перевалке грузов в порту Мууга (Эстония). Стоимость приобретения составила 15 000 000 Евро.

Размещение акций

В августе 2008 года Группа разместила 30 000 обыкновенных именных бездокументарных акций Материнской компании на Лондонской фондовой бирже в форме глобальных депозитарные расписок. Сумма сделки составила 2 700 000 долл. США. В рамках сделки Группа взяла на себя обязательства по возмещению или компенсации возможных расходов, издержек и ущерба в рамках сделки.

Снижение рыночной стоимости инвестиций

В августе-октябре 2008 года российские фондовые рынки продемонстрировали существенное снижение индексов и котировок большинства акций. Соответственно, снизилась рыночная стоимость инвестиций, находящихся на балансе Группы, которые котируются на биржах РТС и ММВБ. На 15 октября 2008 г. котировки акций ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» на бирже РТС составили 385 долл. США и 550 долл. США за акцию (на 30 июня 2008 г.: 950 долл. США и 2100 долл. США за акцию соответственно). Таким образом, общая стоимость инвестиций в ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» снизилась до 6 522 238 руб. и 9 195 219 руб. соответственно.

Дивиденды, объявленные Группой

В сентябре 2008 года на внеочередном собрании акционеров принято решение о выплате дивидендов по результатам первого полугодия 2008 г. в размере 80 руб. на одну обыкновенную акцию. Данные дивиденды включают в себя ранее объявленные дивиденды за 1 квартал 2008 г. в сумме 40 руб.