

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКРОН»**

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

31 декабря 2007 г.

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	1
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный бухгалтерский баланс	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Консолидированный отчет об изменении акционерного капитала	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Группа «Акрон» и ее деятельность	7
2 Основа подготовки финансовой отчетности	7
3 Основные положения учетной политики	8
4 Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики	16
5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций	17
6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	18
7 Информация по сегментам	21
8 Расчеты и операции со связанными сторонами	21
9 Денежные средства и их эквиваленты	23
10 Дебиторская задолженность	24
11 Дебиторская задолженность по займам	25
12 Запасы	26
13 Аренда земли	26
14 Основные средства	27
15 Права на разведку и добычу полезных ископаемых	29
16 Гудвил	29
17 Инвестиции в ассоциированные компании	30
18 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	31
19 Кредиторская задолженность	32
20 Задолженность по прочим налогам	32
21 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	32
22 Обязательства по договорам финансового лизинга	34
23 Акционерный капитал	34
24 Себестоимость реализованной продукции	35
25 Коммерческие, общие и административные расходы	35
26 Финансовые доходы	35
27 Прочие операционные расходы	36
28 Прибыль на акцию	36
29 Налоги на прибыль	36
30 Условные и договорные обязательства и операционные риски	37
31 Объединение компаний	40
32 Существенные неденежные операции	40
33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала	41
34 Справедливая стоимость финансовых инструментов	46
35 События после отчетной даты	47

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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 2007 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.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
- 7 Не делая оговорок к нашему заключению, обращаем ваше внимание на Примечание 2 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Руководство отозвало ранее выпущенную консолидированную финансовую отчетность в связи с выявленной им ошибкой, относящейся к оценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и соответствующей доле меньшинства. Ранее выпущенная консолидированная финансовая отчетность Группы была скорректирована с учетом этого обстоятельства. В связи с этим, аудиторское заключение от 24 июня 2008 г., предоставленное нами по указанной консолидированной финансовой отчетности, более не может быть использовано.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

Москва, Российская Федерация
16 июля 2008 г.

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)



	Прим.	2007 г.	2006 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	13 726 062	12 233 590
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	15	237 843	237 843
Аренда земли	13	147 414	151 221
Гудвил	16	1 023 601	1 023 601
Прочие внеоборотные активы		504 446	316 367
Инвестиции в ассоциированные компании	17	362 568	422 221
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18	17 306 627	5 318 115
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	3 606	125 525
Итого внеоборотные активы		33 312 167	19 828 483
Оборотные активы			
Запасы	12	3 883 823	3 240 817
Прочие оборотные активы		29 942	45 756
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	643 718	577 491
Дебиторская задолженность	10	4 036 616	3 722 288
Дивиденды к получению		114 454	11 605
Денежные средства и их эквиваленты	9	1 335 275	1 239 287
Итого оборотные активы		10 043 828	8 837 244
ИТОГО АКТИВЫ		43 355 995	28 665 727
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	23	3 125 018	3 125 018
Выкупленные собственные акции	23	(39 737)	(39 737)
Нераспределенная прибыль		11 247 092	7 840 636
Резерв переоценки		11 207 376	3 180 513
Накопленные курсовые разницы		(78 531)	3 586
Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		25 461 218	14 110 016
Доля меньшинства		2 835 506	1 258 965
ИТОГО КАПИТАЛ		28 296 724	15 368 981
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	21	3 081 023	5 278 124
Обязательства по финансовой аренде	22	110 744	-
Прочие долгосрочные обязательства		193 593	276 648
Отложенные налоговые обязательства	29	4 779 595	2 040 243
Итого долгосрочные обязательства		8 164 955	7 595 015
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	19	2 428 901	2 165 109
Векселя к оплате		134 415	250 405
Текущие обязательства по налогу на прибыль		290 236	44 637
Задолженность по прочим налогам	20	308 608	189 482
Краткосрочные кредиты и займы	21	2 418 101	1 764 057
Авансы полученные		1 153 898	1 235 287
Обязательства по финансовой аренде	22	31 965	-
Прочие краткосрочные обязательства		128 192	52 754
Итого краткосрочные обязательства		6 894 316	5 701 731
Итого обязательства		15 059 271	13 296 746
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		43 355 995	28 665 727

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 16 июля 2008 г.

И. Н. Антонов
Президент

А. В. Миленков
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год,
закончившийся 31 декабря 2007 г.

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



	Прим.	2007 г.	2006 г.
Выручка	7	31 105 184	23 624 534
Себестоимость проданной продукции	24	(18 943 506)	(15 653 747)
Валовая прибыль		12 161 678	7 970 787
Транспортные услуги		(1 725 442)	(1 462 179)
Коммерческие, общие и административные расходы	25	(2 595 093)	(2 556 144)
Прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, нетто		(12 083)	63 875
Прочие операционные расходы	27	(180 030)	(295 120)
Операционная прибыль		7 649 030	3 721 219
Финансовые доходы	26	466 406	243 371
Проценты к уплате		(509 582)	(491 996)
Доля в результатах ассоциированной компании	17	(59 653)	-
Прибыль до налогообложения		7 546 201	3 472 594
Расходы по налогу на прибыль	29	(1 877 875)	(1 009 005)
Чистая прибыль за год		5 668 326	2 463 589
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		5 063 864	2 253 336
Долю меньшинства		604 462	210 253
Чистая прибыль за год		5 668 326	2 463 589
Базовая и разводненная прибыль на акцию с учетом прибыли, приходящейся на акционеров Компании (в российских рублях из расчета на акцию)	28	116,10	51,66

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2007 г.

(в тысячах российских рублей)



	Прим.	2007 г.	2006 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		7 546 201	3 472 594
Поправки на:			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	13, 14	1 009 580	924 334
Восстановление резерва по дебиторской задолженности	10	(47 125)	(30 568)
(Уменьшение)/увеличение резерва под частичное списание запасов	12	(11 535)	30 860
Восстановление обесценения основных средств, нетто	14	(2 349)	(6 901)
Доля в результатах ассоциированной компании	17	59 653	-
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств		12 083	(63 875)
Расходы по процентам		509 582	491 996
Доходы по процентам		(73 826)	(76 956)
Доходы от дивидендов		(267 383)	(39 077)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(148 545)	(22 934)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		8 586 336	4 679 473
(Уменьшение) / увеличение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		523 569	(635 677)
Увеличение авансов поставщикам		(1 155 693)	(63 505)
Уменьшение / (увеличение) прочей дебиторской задолженности		57 011	(599 418)
Увеличение запасов		(631 471)	(115 617)
Увеличение / (уменьшение) задолженности поставщикам и подрядчикам		630 516	(92 332)
(Уменьшение)/ увеличение прочей кредиторской задолженности		(251 834)	66 019
(Уменьшение) / увеличение авансов от заказчиков		(81 389)	227 422
(Уменьшение) / увеличение прочих оборотных активов		15 814	(7 166)
Увеличение прочих краткосрочных обязательств		75 438	13 278
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		(271 134)	18 264
Поступление денежных средств от операционной деятельности		7 497 163	3 490 741
Налог на прибыль уплаченный		(1 368 133)	(1 050 651)
Проценты уплаченные		(544 783)	(415 380)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности		5 584 247	2 024 710
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(2 524 434)	(2 818 313)
Приобретение прав на разведку и добычу полезных ископаемых		-	(237 843)
Приобретение дополнительных долей в дочерних компаниях	16	(474 256)	(1 249 410)
Поступления от продажи основных средств		162 408	197 315
Увеличение уставного капитала ассоциированной компании	17	-	(122 000)
Займы выданные	11	(397 956)	(618 281)
Поступления от погашения выданных займов	11	453 648	474 200
Проценты полученные		74 777	76 956
Дивиденды полученные		164 534	39 077
Поступления от продажи прав на аренду земли		213 170	-
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(99 272)	(76 194)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(2 427 381)	(4 334 493)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(1 624 067)	(666 628)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(80)	(122 695)
Привлечение заемных средств	21	5 007 494	6 723 931
Погашение заемных средств	21	(6 410 964)	(3 641 996)
Чистая сумма денежных средств полученных от (использованных в) финансовой деятельности		(3 027 617)	2 292 612
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(33 261)	(82 321)
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств		95 988	(99 492)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 239 287	1 338 779
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1 335 275	1 239 287

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании						Итого капитал
	Акцио- нерный капитал (Прим. 23)	Выкуплен- ные собст- венные акции (Прим. 23)	Нераспре- деленная прибыль	Резерв по переоценке	Накоп- ленные курсовые разницы	Доля мень- шинства	
Ранее отражавшийся в отчетности остаток на 31 декабря 2005 г.	3 125 018	(39 737)	5 745 477	1 927 397	14 814	2 278 858	13 051 827
Изменение в учете (Прим. 8.(iii), Прим. 2)	-	-	801 375	-	-	(297 736)	503 639
Скорректированный остаток на 1 января 2006 г.	3 125 018	(39 737)	6 546 852	1 927 397	14 814	1 981 122	13 555 466
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим.18)	-	-	-	1 648 837	-	(205 900)	1 442 937
Разница при пересчете валют	-	-	-	-	(11 228)	(80 974)	(92 202)
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Прим. 29)	-	-	-	(395 721)	-	49 416	(346 305)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	-	1 253 116	(11 228)	(237 458)	1 004 430
Прибыль за год	-	-	2 253 336	-	-	210 253	2 463 589
Итого признанный доход за 2006 г.	-	-	2 253 336	1 253 116	(11 228)	(27 205)	3 468 019
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях	-	-	-	-	-	(620 450)	(620 450)
Дивиденды объявленные (Прим. 23)	-	-	(959 552)	-	-	(74 502)	(1 034 054)
Скорректированный остаток на 31 декабря 2006 г.	3 125 018	(39 737)	7 840 636	3 180 513	3 586	1 258 965	15 368 981
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 при пересчете 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

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 48 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



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 2007 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

Контролирующей компанией Группы является Subero Associates Inc. (Британские Виргинские острова) (в 2006 г. Subero Associates Inc.). По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 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, имеющихся 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»).

Повторный выпуск финансовой отчетности. Руководство отозвало ранее выпущенную консолидированную финансовую отчетность от 24 июня 2008 г., чтобы сделать корректировку по оценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, которые приходятся на долю меньшинства. В первоначально выпущенной консолидированной финансовой отчетности в отчете об изменении капитала не были отражены прибыли или убытки от изменения справедливой стоимости, за вычетом соответствующего влияния налога на прибыль, инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, которые приходятся на долю меньшинства. Руководство пришло к заключению, что доля меньшинства в чистых активах консолидированных дочерних компаний, согласно требованиям МСФО, должна включать часть прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости, приходящуюся на долю меньшинства. В результате этой корректировки балансовая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., была увеличена на 1 788 220 руб. и 418 729 руб., соответственно, с равнозначным увеличением доли меньшинства на 1 359 047 руб. и 318 254 руб., соответственно, и отложенных налоговых обязательств на 429 173 руб. и 100 495 руб., соответственно.

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.

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

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли чистых активов на дату каждой операции отражается как гудвил. Превышение справедливой стоимости приобретенной Группой доли в идентифицируемых активах, обязательствах, а также условных обязательствах над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») 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.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

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

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

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 Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность

Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитываются 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 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 снижения стоимости) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытков.

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

	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 относятся на финансовые результаты по мере их списания или выбытия.

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

3.7 Аренда земли

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

3.8 Нематериальные активы

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.8 Нематериальные активы (продолжение)

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 компаний. 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.

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

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

3.9 Кредиты и займы

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

3.10 Налоги на прибыль

Налог на прибыль отражается в 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 % (2006 г.: 24 %).

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.10 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.

3.11 Операции в иностранной валюте

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.11 Операции в иностранной валюте (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2007 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 24,5462 руб. и 1 долл. США к 7,3046 китайским юаням (2006 г.: 1 долл. США к 26,3311 руб. и 1 долл. США к 7,8098 китайским юаням). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

3.12 Резервы по обязательствам и расходам

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает 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.

3.13 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.

3.14 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.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.15 Взаимозачеты

Часть операций купли-продажи осуществляется путем взаимозачетов или других неденежных расчетов. Как правило, эти операции проводятся в форме 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

3.16 Вознаграждения работникам

Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы, 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 2007 г. размер начисленных Группой выплат в составе расходов на оплату труда составил 462 065 руб. (2006 г.: 448 949 руб.).

3.17 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 производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

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

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.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.17 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.

3.18 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)

3.19 Прибыль в расчете на акцию

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

3.20 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.

3.21 Изменение классификации

Некоторые показатели финансовой отчетности за прошлые периоды были реклассифицированы для обеспечения соответствия принципам составления отчетности за текущий год (Примечание 7, Примечание 8 пункт iii).

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 2007 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 2007 г. на 5 % меньше уровня, ожидаемого руководством. Обесценение гудвила также не признавалось бы, если расчетная ставка дисконтирования до налогообложения, применимая к дисконтируемым денежным потокам для любой генерирующей единицы, составила бы на 1 % больше, чем ожидало руководство.

Обесценение долевых инвестиций, имеющих в наличии для продажи. Группа определяет, что долевые инвестиции, имеющие 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.

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



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

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

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 26 106 руб., либо уменьшилась на 27 778 руб.

Оценка инвестиций, имеющих в наличии для продажи. По состоянию на 31 декабря 2006 г. вложения в ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» не могли рассматриваться как обращающиеся на активном рынке в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39. Справедливая стоимость таких вложений оценивалась с использованием методов оценки, предусмотренных руководством по применению МСФО (IAS) 39 (в новой редакции). По состоянию на 31 декабря 2007 году руководство Группы сделало вывод, что вложения в ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» обращаются на активном рынке в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39. Соответственно, была определена их справедливая стоимость на основе текущей рыночной стоимости на момент закрытия торгов 31 декабря 2007 г.. Несмотря на то, что свободное обращение инвестиций и объем торговли ими не являются значительными, их рыночные котировки доступны и регулярно обновляются биржей. Такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях. См. Примечание 18.

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

5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые МСФО вступили в силу применительно к Группе с 1 января 2007 г. Ниже приводятся те новые стандарты, поправки к ним или интерпретации, которые применимы или могут быть применимы к деятельности Группы в будущем, а также указывается, какое влияние они могут оказать на учетную политику Группы. Все изменения в учетную политику были внесены ретроспективно с корректировками нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2006 г., кроме случаев, описанных ниже.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительная поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации по капиталу» (введена в действие с 1 января 2007 г.). Новый МСФО (IFRS) расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении финансовых инструментов, включая количественные аспекты рисков и методов управления рисками. Раскрытие количественной информации позволит предоставить сведения об объемах рисков на основании внутренних данных, полученных основным руководящим персоналом компании. Количественная и качественная информация включает кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, в том числе анализ чувствительности к рыночному риску. МСФО (IAS) 7 заменяет некоторые из требований МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Поправка к МСФО (IAS) 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. Данная новая информация была раскрыта в настоящей консолидированной финансовой отчетности.



5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

Другие новые стандарты или интерпретации. Группа применила следующие интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2007 г.

- Интерпретация IFRIC 7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО (IAS) 29 (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 марта 2006 г. или позднее, т.е. с 1 января 2007 г.);
- Интерпретация IFRIC 8 «Сфера применения МСФО (IFRS) 2» (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 мая 2006 г. или позднее, т.е. с 1 января 2007 г.);
- Интерпретация IFRIC 9 – «Переоценка встроенных производных инструментов» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июня 2006 г. или позже, т.е. с 1 января 2007 г.);
- Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 г. и позже, т.е. с 1 января 2007 г.).

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

6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2008 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 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 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. Руководство Группы считает, что пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, так как учетная политика группы соответствовала данному стандарту и ранее.

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, имеющих 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.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

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 консолидированную финансовую отчетность Группы.

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 суммой 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.

«Условия вступления в долевыми 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 долевыми права являются только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевыми 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.

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.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

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 исуд, 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 завершенной 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. Большая часть поправок применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты. 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 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.

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

- Интерпретация IFRIC 11 к МСФО (IFRS) 2 «Операции с собственными выкупленными акциями группы» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или позднее);
- Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года 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 года или позднее);
- Интерпретация IFRIC 15, МСФО (IAS) 11, МСФО (IAS) 18 «Контракты на строительство объектов недвижимости» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 16, МСФО (IAS) 39 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или позднее).

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



7 Информация по сегментам

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

Вторичный формат сегментной отчетности определяется по географическим сегментам: Россия, 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. Выручка от продаж в прочих странах представляет собой экспортную выручку предприятий Группы, расположенных в Российской Федерации, включая выручку от продаж в странах СНГ (ранее отражалась в сумме 1 277 003 руб. в сегменте «Россия и страны 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 и Китая.

<u>Выручка</u>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Россия	8 050 652	5 238 065
Китай	6 847 401	4 842 904
Прочие страны	16 207 131	13 543 565
	31 105 184	23 624 534
<u>Итого активы</u>		
Россия	36 952 516	23 413 348
Китай	5 784 591	5 252 379
Прочие страны	618 888	-
	43 355 995	28 665 727
<u>Затраты на приобретение внеоборотных активов сегмента в течение периода</u>		
Россия	1 882 813	2 359 402
Китай	149 530	580 349
Прочие страны	502 000	-
	2 534 343	2 939 751

Группа осуществляет реализацию двум международным торговым компаниям, на которые приходится большая часть объемов операций в сегменте «Прочие страны». В 2007 г. компании AgroNitrogen Logistics Ltd. и NPKchemical Trading Inc., приобрели 34 % и 26 % продукции Группы в сегменте «Прочие страны» соответственно (2006 г.: 29 % и 33 %). 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.

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.



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2007 и 2006 гг., подробно описан далее.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

i Расчеты со связанными сторонами:

Статья баланса	Прим.	Характер взаимоотношений	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва	10	Стороны под общим контролем	48 610	140 853
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	10	Стороны под общим контролем	(18 214)	(65 556)
Предоплата	10	Стороны под общим контролем	5 000	98 763
Займы выданные	11	Стороны под общим контролем	200 583	327 569
Прочая дебиторская задолженность	10	Стороны под общим контролем	27 894	10 594
Кредиты и займы полученные		Стороны под общим контролем	(9 714)	(8 000)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	19	Стороны под общим контролем	(20 932)	(12 963)
Отложенные расчеты по увеличению долей в дочерних компаниях	19	Стороны под общим контролем	-	(342 573)
Авансы полученные		Стороны под общим контролем	(7)	(32 815)

ii Операции со связанными сторонами:

Статья отчета о прибылях и убытках	Прим.	Характер взаимоотношений	2007 г.	2006 г.
Выручка от продажи минеральных удобрений	7	Стороны под общим контролем	293 029	1 147 253
Закупки сырья и материалов	24	Стороны под общим контролем	(85 398)	(42 157)
Приобретение транспортных услуг	17	Стороны под общим контролем	-	(266 347)
Услуги охранных предприятий	25	Стороны под общим контролем	(128 637)	(120 956)

iii Перекрестное владение акциями

На 31 декабря 2007 г. ОАО «Дорогобуж», дочерняя компания, 71,83 % общего числа акций которой принадлежит Группе (2006 г.: 71,57 %), в свою очередь владела 4 071 600 обыкновенными акциями (8,54 % обыкновенных акций) Компании (2006 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.

Акции, находящиеся в собственности ОАО «Дорогобуж», учитываются как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и прибыли (убытки) от изменения их справедливой стоимости учитываются в составе собственного капитала в финансовой отчетности ОАО «Дорогобуж». В 2006 и 2005 гг. прибыль от изменения справедливой стоимости, относимые на Компанию, были исключены из консолидированной отчетности; при этом пропорциональная доля нерезализованной прибыли, относимая на миноритарных акционеров, учитывалась в составе доли меньшинства. В 2007 году Группа изменила принципы бухгалтерского учета доли меньшинства. В соответствии с новыми принципами, прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости выкупленных собственных акций Компании полностью исключена из консолидированной отчетности. В результате такого изменения доля меньшинства снизилась на 824 301 руб. и 801 375 руб. по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно.



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

iv Приобретение долей участия в дочерних компаниях

В июле 2006 г. Группа дополнительно приобрела у стороны под общим контролем 47 720 394 обыкновенных акций (6,60 % обыкновенных акций или 5,45 % всего уставного капитала) своей дочерней компании ОАО «Дорогобуж» за 592 163 руб.

В октябре 2006 г. Группа приобрела у стороны под общим контролем 100 % долю участия в ЗАО «Гранит» за 999 820 руб. На момент приобретения и на 31 декабря 2006 г. ЗАО «Гранит», как холдинговая компания, владело 78 315 600 обыкновенных и 16 523 017 привилегированных акций (10,86 % обыкновенных акций или 10,83 % всего уставного капитала) ОАО «Дорогобуж».

v Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составляла 200 583 руб. и 307 926 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 10 % до 10,5 % (2006 г.: от 8,5 % до 12 %). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составила 19 642 руб., под процентную ставку 9 %. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2007 г. Группа начислила проценты к получению по займам выданным в размере 20 153 руб. (2006 г.: 31 104 руб.).

vi Вознаграждение руководству

Вознаграждение руководству включает вознаграждения, выплачиваемые сотрудникам Группы, являющимся членами Правлений и (или) Советов директоров Компании и ее основных дочерних предприятий. Компенсации включают в себя ежегодное вознаграждение и премию по результатам деятельности. См. Примечание 35.

Общая сумма компенсаций руководству, включенная в общие и управленческие расходы в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составила 164 010 руб. (по состоянию на 31 декабря 2006 г.: 130 059 руб.). Соответствующие социальные и пенсионные выплаты государству за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составили 4 822 руб. (по состоянию на 31 декабря 2006 г.: 4 134 руб.).

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2007 г.	2006 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	642 278	339 797
Денежные средства на счетах в банках в долл. США	170 978	372 111
Денежные средства на счетах в банках в евро	16 565	26 993
Денежные средства на счетах в банках в китайских юанях	505 454	500 386
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 335 275	1 239 287

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:

	2007 г.	2006 г.
Рейтинг от А до AAA*	115 434	202 971
Рейтинг от ВВ- до ВВВ*+	674 368	524 523
Китайские банки с высоким внутривостановым кредитным рейтингом	505 454	500 386
Не включены в рейтинг	40 019	11 407
Итого	1 335 275	1 239 287

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Standard & Poor's.



10 Дебиторская задолженность

	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	528 118	1 051 687
Векселя к получению	435 870	139 804
Прочая дебиторская задолженность	186 961	396 190
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности	(129 753)	(167 753)
Итого финансовые активы	1 021 196	1 419 928
Авансы выданные	2 242 954	1 087 261
Налог на добавленную стоимость к возмещению	772 477	1 133 237
Предоплата по налогу на прибыль	10 992	28 313
Дебиторская задолженность по прочим налогам	5 367	19 756
Расчеты по претензиям	-	59 288
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности	(16 370)	(25 495)
Итого дебиторская задолженность	4 036 616	3 722 288

По состоянию на 31 декабря 2007 г. в состав прочей дебиторской задолженности Группы включена задолженность покупателя прав на аренду земли в сумме 0 руб. (2006 г.: 213 170 руб.)

В составе векселей к получению учтены векселя Сбербанка РФ в сумме 100 750 руб. (2006 г.: 107 811 руб.) и векселя банков КНР в сумме 335 120 руб. (2006 г.: 31 893 руб.)

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

На 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность в сумме 129 753 руб. (2006 г.: 167 753 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:

	2007 г.	2006 г.
Менее 3-х месяцев	-	(150)
От 3-х до 9-ти месяцев	(4 659)	(8 877)
От 9-ти до 12-ти месяцев	(6 879)	(8 430)
Более 12-ти месяцев	(118 215)	(150 296)
Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва	(129 753)	(167 753)

Данные о движении резерва под обесценение финансовой дебиторской задолженности:

	2007 г.		2006 г.	
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы
Остаток резерва на 1 января	(160 664)	(7 089)	(185 248)	-
Резерв под обесценение	(33 273)	-	(16 624)	(7 089)
Использование резерва	56 684	7 089	31 531	-
Сторно резерва	7 500	-	9 677	-
Остаток резерва на 31 декабря	(129 753)	-	(160 664)	(7 089)

Максимальный кредитный риск на отчетную дату связан со справедливой стоимостью каждого класса дебиторской задолженности, как указано выше. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по данной задолженности.

Остальные классы дебиторской задолженности не содержат обесценившихся активов.

Финансовые активы, потенциально подверженные кредитному риску, состоят главным образом из дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.



10 Дебиторская задолженность (продолжение)

На 31 декабря 2007 года дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в размере 32 453 руб. (2006 г.: 43 251 руб.) была просрочена, но не обесценена. Далее представлен анализ этой задолженности по срокам с даты просрочки платежа:

	2007 г.	2006 г.
Менее 3-х месяцев	-	-
От 3-х до 9-ти месяцев	28 421	30 851
От 9-ти до 12-ти месяцев	3 116	12 400
Более 12-ти месяцев	916	-
Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	32 453	43 251

Далее приводится анализ кредитного качества дебиторской задолженности.

	2007 г.		2006 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, выданным ведущими российскими и иностранными банками		435 870		139 804
- Иностранные трейдеры и покупатели	230 500		733 664	
- Малые российские компании и фермерские хозяйства	118 182		101 061	
- Покупатели в КНР	36 262		45 771	
Итого текущая и не обесцененная задолженность	384 944	435 870	880 496	139 804

11 Дебиторская задолженность по займам

	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	200 583	307 926
Займы, выданные независимым сторонам	443 135	269 565
	643 718	577 491
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	-	19 643
Займы, выданные независимым сторонам	3 606	105 882
	3 606	125 525

По состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 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 2007 и 2006 гг. общая сумма краткосрочных займов составляет 643 718 руб. и 577 491 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 10 % до 10,5 %. (2006 г.: от 10 % до 12 %). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. общая сумма долгосрочных займов составляет 3 606 руб. и 125 525 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 9 % до 10,5 %. (2006 г.: от 9 % до 10,5 %). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2007 г. Группа начислила проценты к получению в сумме 73 826 руб. (2006 г.: 76 956 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группа имела двух контрагентов с совокупными остатками задолженности по кредитам, превышающими 80 % и 60 % от общей величины остатков задолженности по кредитам Группы, соответственно. Кредиты были предоставлены сторонам, с которыми у Группы были долгосрочные деловые отношения, так как кредитование не является основным видом деятельности Группы.



12 Запасы

	2007 г.	2006 г.
Сырье, материалы и запасные части	3 033 612	2 388 072
Незавершенное производство	167 551	106 068
Готовая продукция	682 660	746 677
	3 883 823	3 240 817

Сырье отражено за вычетом резерва под обесценение в размере 284 033 руб. (2006 г.: 295 568 руб.). По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.

13 Аренда земли

	2007 г.	2006 г.
<u>Первоначальная стоимость</u>		
Остаток на 1 января	170 420	299 255
Выбытия	-	(112 664)
Разница при пересчете валют	(610)	(16 171)
Остаток на 31 декабря	169 810	170 420
<u>Накопленная амортизация</u>		
Остаток на 1 января	19 199	31 832
Амортизационные отчисления за год	3 266	3 982
Выбытия	-	(14 895)
Разница при пересчете валют	(69)	(1 720)
Остаток на 31 декабря	22 396	19 199
<u>Остаточная стоимость</u>		
Остаток на 1 января	151 221	267 423
Остаток на 31 декабря	147 414	151 221

По состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа арендует землю остаточной стоимостью 147 414 руб. (2006 г.: 151 221 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 2007 года право пользования землей остаточной стоимостью 123 712 руб. (2006 г.: 138 263 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 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	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	(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



14 Основные средства (продолжение)

	Здания и сооружения	Машины и Транспортное оборудование	Прочее	Объекты незаверш. строительства	Итого	
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2006 г.	16 971 071	18 349 741	703 365	497 821	1 585 576	38 107 574
Приобретения при объединении компаний	53 078	26 097	-	-	405	79 580
Поступления	-	-	-	-	2 701 908	2 701 908
Перевод между категориями	281 157	1 225 467	520 458	78 562	(2 105 644)	-
Выбытия	(309 517)	(609 602)	(17 176)	(27 091)	(34 890)	(998 276)
Разница при пересчете валют	(46 729)	(113 631)	(3 852)	(3 416)	(29 420)	(197 048)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	16 949 060	18 878 072	1 202 795	545 876	2 117 935	39 693 738
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2006 г.	10 907 919	15 477 624	556 249	278 596	-	27 220 388
Амортизационные отчисления	315 963	529 365	38 566	36 458	-	920 352
Выбытия	(146 312)	(523 647)	(12 363)	(21 630)	-	(703 952)
Разница при пересчете валют	(3 856)	(23 591)	(593)	(1 551)	-	(29 591)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	11 073 714	15 459 751	581 859	291 873	-	27 407 197
Накопленный убыток от обесценения						
Остаток на 1 января 2006г.	36 406	18 854	-	3 561	1 032	59 853
Поступления	19 240	63 746	-	2 722	3 187	88 895
Выбытия	(48 938)	(42 931)	-	(641)	-	(92 510)
Разница при пересчете валют	(2 018)	(1 019)	-	(195)	(55)	(3 287)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	4 690	38 650	-	5 447	4 164	52 951
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2006 г.	6 026 746	2 853 263	147 116	215 664	1 584 544	10 827 333
Остаток на 31 декабря 2006 г.	5 870 656	3 379 671	620 936	248 556	2 113 771	12 233 590

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 2007 г. основные дочерние компании Группы воспользовались правом выбора и приобрели землю, на которой расположены производственные объекты.

На 31 декабря 2007 г. основные средства остаточной стоимостью 196 623 руб. (2006 г.: 191 178 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 2007 г.
Стоимость транспорта	146 000
Накопленная амортизация	(3 291)
Балансовая стоимость транспорта	142 709



15 Права на разведку и добычу полезных ископаемых

В ноябре 2006 г. дочерняя компания Группы (ЗАО «Северо-Западная Фосфорная Компания»), в ходе конкурса приобрела лицензию на разведку и добычу апатит-нефелиновых руд на месторождениях Партомчор и Олений Ручей, расположенных в Мурманской области России. Срок действия лицензии составляет 20 лет.

В декабре 2006 г. Группа осуществила единовременный платеж в сумме 237 843 руб. в пользу российского государства за право разведки апатит-нефелиновых месторождений Партомчор и Олений Ручей.

В соответствии с условиями лицензии Группа имеет следующие обязательства:

- начать строительство геологического комплекса к 01.05.2009 г.;
- начать промышленную добычу апатит-нефелиновых руд к 01.05.2012 г.

Группа отразила приобретение лицензии по себестоимости, включая единовременный платеж в сумме 237 843 руб. в пользу государства.

Группа начала геологоразведку в феврале 2007 г. В 2007 г. Группа понесла расходы в сумме 150 685 руб. (2006 г.: 0 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.

	2007 г.	2006 г.
<u>Первоначальная стоимость</u>		
Остаток на 1 января	237 843	-
Поступления	-	237 843
Выбытия	-	-
Остаток на 31 декабря	237 843	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	-
Остаток на 31 декабря	237 843	237 843

16 Гудвил

Изменения величины гудвила, возникающего при приобретении новых дочерних компаний и увеличении долей в дочерних компаниях:

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Балансовая стоимость на 1 января		1 023 601	-
Приобретение дочерней компании	31	-	52 068
Приобретение дополнительных долей участия в дочерней компании		-	971 533
Балансовая стоимость на 31 декабря		1 023 601	1 023 601
Полная балансовая стоимость на 31 декабря		1 023 601	1 023 601
Балансовая стоимость на 31 декабря		1 023 601	1 023 601



16 Гудвил (продолжение)

В декабре 2006 г. Группа приобрела 100 % долю в ООО «Андрекс» за 131 683 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 компаний». Гудвил по приобретению в сумме 52 068 руб. в основном связан с прибыльностью приобретенного бизнеса и выходом на новый рынок, а также со значительным эффектом синергии и экономией затрат, которые Группа предполагает получить в связи с уникальным географическим расположением активов приобретенной компании.

В июле 2006 г. Группа дополнительно приобрела у стороны под общим контролем 47 720 394 обыкновенных акций (6,60 % обыкновенных акций или 5,45 % всего уставного капитала) ОАО «Дорогобуж» за 592 163 руб., выплаченных денежными средствами. Гудвил по данному приобретению составил 387 939 руб.

В октябре 2006 г. Группа приобрела у стороны под общим контролем 100 % долю участия в ЗАО «Гранит» за 999 820 руб., выплаченных денежными средствами. На момент приобретения и на 31 декабря 2006 г. ЗАО «Гранит», как холдинговая компания, имело 78 315 600 обыкновенных и 16 523 017 привилегированных акций (10,86 % обыкновенных акций или 10,83 % всего уставного капитала) ОАО «Дорогобуж». Гудвил по данному приобретению составил 583 594 руб.

Тестирование гудвила на предмет обесценения. 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:

	2007 г.	2006 г.
ООО «Андрекс»	52 068	52 068
ОАО «Дорогобуж»	971 533	971 533
Итого балансовая стоимость гудвила	1 023 601	1 023 601

Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы определяется, 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. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность.

Основываясь на результатах подсчетов, руководство Группы считает, что признание обесценения не требуется.

Основные допущения при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2007 г.:

	ООО «Андрекс»	ОАО «Дорогобуж»
Темп роста на период свыше 5 лет	0 %	0 %
Ставка дисконтирования	8 %	8 %

Руководство определило прогнозную валовую прибыль, исходя из результатов работы за прошлый период и своих ожиданий относительно развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозным расчетам в отраслевых отчетах. Используемые ставки дисконтирования являются ставками до налогообложения и отражают риски, присущие соответствующим сегментам.

17 Инвестиции в ассоциированные компании

	2007 г.	2006 г.
Остаток на 1 января	422 221	300 221
Увеличение стоимости доли участия в ассоциированной компании		122 000
Доля убытка до налогообложения	(59 653)	-
Остаток на 31 декабря	362 568	422 221

Данная сумма представляет собой инвестицию Группы в компанию ОАО «Сибирская нефтегазовая компания» (ОАО «СНГ») (доля участия составляет 21 %). В 2006 г. Группа пропорционально увеличила номинальную стоимость доли участия в ассоциированной компании на сумму 122 000 руб., выплаченных денежными средствами.



17 Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

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

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2006 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 активов	Итого обязательств	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Процент участия	Страна регистрации
ОАО «СНГ»	14 591 496	14 104 406	-	48 408	21 %	Россия

18 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2007 г.	2006 г.
Остаток на 1 января	5 318 115	3 833 699
Поступления	99 272	76 196
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанная в составе капитала	11 938 813	1 442 937
Выбытия	(49 573)	(34 717)
Остаток на 31 декабря	17 306 627	5 318 115

У Группы есть инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	2007 г.	2006 г.
ОАО «Сильвинит»	Добыча хлористого калия	Россия	13 229 443	3 864 240
ОАО «Апатит»	Добыча апатитового концентрата	Россия	3 637 946	1 091 529
ОАО «Сбербанк»	Банковская деятельность	Россия	254 405	227 213
Прочие			184 833	135 133
			17 306 627	5 318 115

Инвестиции, ранее классифицировавшиеся как отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков были ретроспективно отнесены Группой к категории «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи» в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 (поправка) «Возможность оценки по справедливой стоимости», применяемого с 1 января 2006 г., с отнесением соответствующей прибыли (убытка) от переоценки по справедливой стоимости на капитал. Эти инвестиции включают в основном долевые ценные бумаги, которые зарегистрированы на РТС.

По состоянию на 31 декабря 2006 года инвестиции в ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» не обращались на активном рынке в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39. Справедливая стоимость данных инвестиций оценивалась с использованием методов оценки согласно руководству по применению МСФО 39 (в новой редакции). Мультипликаторы стоимости предприятия, примененные к показателям реализации и EBITDA, составили 0,85 и 5,2 для ОАО «Апатит» и 4,20 и 10,15 для ОАО «Сильвинит», соответственно. Примененные дисконты для отражения отсутствия контроля и рыночных котировок составили 15 % и 35 %, соответственно. В отношении прочих инвестиций, которые обращаются на активных рынках, справедливая стоимость была определена на основании текущей рыночной цены на момент завершения торгов 31 декабря 2006г.

По состоянию на 31 декабря 2007 году руководство Группы сделало вывод, что инвестиции в ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» обращаются на активном рынке в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39. Следовательно, их справедливая стоимость определялась по текущим рыночным котировкам на момент завершения торгов 31 декабря 2007 года. На 31 декабря 2007 г. цена акций ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» на РТС составила 230 долл. США и 850 долл. США за акцию, соответственно.



19 Кредиторская задолженность

	2007 г.	2006 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (см. Примечание 8)	1 427 798	797 282
Отложенные расчеты по приобретению новых дочерних компаний и увеличению доли в имеющихся дочерних компаниях (см. Примечания 16, 31)	-	474 256
Кредиторская задолженность по дивидендам	504 869	450 886
Итого финансовые обязательства	1 932 667	1 722 424
Кредиторская задолженность перед персоналом	432 469	366 482
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	63 765	76 203
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	2 428 901	2 165 109

20 Задолженность по прочим налогам

	2007 г.	2006 г.
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	90 504	48 548
Налоги на зарплату персоналу	69 239	53 664
Налог на имущество и прочие налоги	148 865	87 270
	308 608	189 482

21 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2007 г.	2006 г.
Выпущенные облигации	882 823	882 823
Кредитные линии	2 209 686	2 979 411
Срочные кредиты	2 406 615	3 179 947
	5 499 124	7 042 181

В июне 2005 г. дочернее предприятие Группы ОАО «Дорогобуж» выпустило 900 тысяч неконвертируемых трехлетних рублевых облигаций (номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая) на сумму 900 000 руб. с ежеквартальными купонными выплатами в размере 9,9 % в год с возможностью досрочного погашения. В июне 2005 г. Совет директоров ОАО «Дорогобуж» утвердил решение о предоставлении держателям облигаций возможности одновременного погашения в течение декабря 2006 г. Выкупленные облигации на сумму 17 177 руб. по состоянию на 31 декабря 2007 г. не были размещены (2006 г.: 17 177 руб.). В декабре 2006 года Совет директоров ОАО «Дорогобуж» утвердил решение о снижении ежеквартальных купонных выплат до 8,6 % годовых. На весь объем выпуска была выдана гарантия материнской компании.

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2007 г.	2006 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	2 418 101	1 764 057
- от 2 до 5 лет	2 462 135	5 278 124
- более 5 лет	618 888	-
	5 499 124	7 042 181

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2007 г.	2006 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	1 626 868	1 822 101
- ЕВРО	618 888	-
- долларах США	1 688 778	3 449 374
- китайских юанях	1 564 590	1 770 706
	5 499 124	7 042 181



21 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Кредитные соглашения в китайских юанях обеспечены имуществом остаточной стоимостью 174 834 руб. (2006 г.: 191 178 руб.) (см. Примечание 14) и правами землепользования остаточной стоимостью 123 713 руб. (2006г.: 138 263 руб.) (см. Примечание 13). Кредиты, полученные от китайских банков, обеспечены гарантиями независимых сторон в общей сумме 1 094 138 руб. (2006 г.: 1 366 012 руб.).

Группа не ведет учет операций хеджирования и не заключала никаких договоров о хеджировании своих обязательств, выраженных в иностранной валюте, и риска изменения процентных ставок.

По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года справедливая стоимость кредитов и займов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

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

	2007 г.	2006 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 7 % до 14 % годовых	144 663	619 278
Облигации с купонными платежами 8,6 % годовых	882 823	-
В долларах США		
Кредиты с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+3,45 % годовых	147 277	-
В китайских юанях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,58 % до 8,28 % годовых	940 905	841 258
Плюс текущая часть долгосрочной задолженности	302 433	303 521
Итого краткосрочные кредиты и займы	2 418 101	1 764 057

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

	2007 г.	2006 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 8 % до 14 % годовых	599 382	320 000
Облигации с купонными платежами от 8,6 % до 9,9 % годовых	-	882 823
В ЕВРО		
Кредиты с плавающей процентной ставкой ЕВРОЛИБОР+1,3 %	618 888	-
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 7,9 % годовых	981 848	1 053 244
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР+2,75 % до ЛИБОР+3,45 % годовых	559 653	2 396 130
В китайских юанях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 6,732 % до 7,83 % годовых	623 685	929 448
Минус текущая часть долгосрочной задолженности	(302 433)	(303 521)
Итого долгосрочные кредиты и займы	3 081 023	5 278 124

По кредитным соглашениям на сумму 1 325 818 руб. (2006 г.: 2 372 432 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование о поддержании минимального размера чистых активов не менее 190 млн. долл. США, а также установлены ограничения относительно совокупного размера заимствований, который не должен превышать 60 % от чистых активов и отношения ЕВТДА к совокупным расходам по выплате процентов по совокупной финансовой задолженности перед третьими лицами, 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. Согласно кредитным соглашениями банки имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком.



21 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Кредитные соглашения на сумму 1 551 848 руб. (2006 г.: 1 373 244 руб.) обеспечены залогом векселей Компании. Залоговая стоимость векселей должна быть не меньше суммы денежных обязательств заемщика по уплате основного долга и процентов, начисленных не менее чем за 3 месяца пользования кредитом. Кроме того, 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 сумму порядка 110 000 рублей (2006 г.: 600 000 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.

Кредитные соглашения на сумму 56 045 руб. (2006 г.: 0 руб.) содержат требование о поддержании установленного объема оборота денежных средств на счетах кредитора, а также предусматривают возможность безакцептного списания со счетов, открытых заемщиком в банках, с целью погашения задолженности. Данные кредитные соглашения обеспечены залогом имущества на сумму 21 790 руб. (см. Приложение 14)

Суммы неиспользованных кредитных линий по долгосрочным банковским кредитам составляли 1 791 320 руб. (2006 г.: 983 602 руб.).

22 Обязательства по договорам финансового лизинга

Эффективная процентная ставка обязательств по договорам финансового лизинга составляет 10,64 %. Обеспечением таких обязательств являются арендованные активы, которые возвращаются арендатору в случае неисполнения обязательств.

Обязательства по договорам финансового лизинга – минимальные лизинговые платежи:

	31 декабря 2007 г.
В течение года	35 954
От 1 года до 5 лет	108 522
Более 5 лет	33 571
Будущие процентные платежи по финансовому лизингу	(35 338)
Приведенная стоимость обязательств по договорам финансового лизинга	142 709

Приведенная стоимость обязательств по договорам финансового лизинга подлежит выплате следующим образом:

	31 декабря 2007 г.
В течение года	31 965
От 1 года до 5 лет	86 948
Более 5 лет	23 796
	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 акционер- ного капитала	Собст. выкупл. акции	Акционерный капитал в обращении
На 31 декабря 2006 г.	47 687 600	(4 071 600)	3 125 018	(39 737)	3 085 281
На 31 декабря 2007 г.	47 687 600	(4 071 600)	3 125 018	(39 737)	3 085 281



23 Акционерный капитал (продолжение)

В 2007 г. были объявлены дивиденды за 2006 г. по обыкновенным акциям в сумме 24 руб. на одну обыкновенную акцию (2006 г.: 22 руб. на одну обыкновенную акцию за 2005 г.). В течение 2007 г. были объявлены промежуточные дивиденды в размере 25 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 2007 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 13 609 523 руб. (2006 г.: 5 908 505 руб.). Остаток на конец года по накопленной прибыли, включая чистую прибыль, рассчитанную в соответствии с требованиями законодательства, за текущий год, составил 21 220 774 (2006 г.: 9 423 380 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.

24 Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2007 г.	2006 г.
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	141 077	(49 135)
Затраты на персонал	1 628 162	1 619 690
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	8 817 216	6 694 726
Топливо и электроэнергия	2 285 275	2 038 437
Природный газ	3 906 635	2 936 475
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 009 580	924 334
Общепроизводственные расходы	172 256	157 638
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	748 092	1 122 990
Расходы на социальную сферу	235 213	208 592
	18 943 506	15 653 747

25 Коммерческие, общие и административные расходы

	2007 г.	2006 г.
Затраты на персонал	1 288 647	1 302 795
Сторно резерва по безнадежным долгам	(31 575)	(18 074)
Командировочные расходы	194 064	201 910
Расходы на исследования и разработки	6 595	3 913
Налоги, кроме налога на прибыль	195 563	154 428
Маркетинговые услуги	164 891	120 600
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	74 441	178 324
Банковские услуги	45 220	40 196
Страхование	35 952	81 014
Содержание зданий и аренда	119 321	106 240
Охранные услуги	148 161	149 699
Расходы на услуги связи	41 303	47 706
Представительские расходы	100 759	64 802
Прочие расходы	211 751	122 591
	2 595 093	2 556 144

26 Финансовые доходы

	2007 г.	2006 г.
Проценты к получению по займам выданным	73 826	76 956
Дивиденды полученные	267 383	39 077
Прибыль по курсовым разницам	125 197	127 338
	466 406	243 371



27 Прочие операционные расходы

	2007 г.	2006 г.
Убыток от продажи инвестиций	45 963	50 495
Расходы на благотворительность	75 169	96 494
Прочие расходы	58 898	148 131
	180 030	295 120

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, разводненная 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:

	2007 г.	2006 г.
Средневзвешенное число акций в обращении	47 687 600	47 687 600
Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных акций	(4 071 600)	(4 071 600)
Средневзвешенное число акций в обращении	43 616 000	43 616 000
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	5 063 864	2 253 336
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании	116,10	51,66

29 Налоги на прибыль

	2007 г.	2006 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	2 003 838	1 207 603
Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(125 963)	(198 598)
Расходы по налогу на прибыль	1 877 875	1 009 005

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

	2007 г.	2006 г.
Прибыль до налогообложения	7 546 201	3 472 594
Расчетная сумма налога по ставке 24 % (2006 г.: 24 %)	1 811 088	833 422
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Необлагаемая налогом прибыль	(64 172)	(39 077)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	130 959	214 660
Расходы по налогу на прибыль	1 877 875	1 009 005

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 24 % (2006 г.: 24 %).



29 Налоги на прибыль (продолжение)

	Отнесено на счет 31 декабря 2005 г. и убытков		Отнесено на счет прибылей и убытков капитала	Отнесено на счет 31 декабря 2006 г. и убытков		Отнесено на счет прибылей и убытков капитала	31 декабря 2007 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:							
Основные средства	1 104 542	(150 621)	-	953 921	(148 794)	-	805 127
Инвестиции	988 656	(10 550)	346 306	1 324 412	(18 629)	2 865 315	4 171 098
Прочие временные разницы	(10 735)	18 778	-	8 043	(11 562)	-	(3 519)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:							
Запасы	(22 180)	(5 985)	-	(28 165)	1 320	-	(26 845)
Дебиторская задолженность	(67 002)	(24 885)	-	(91 887)	32 594	-	(59 293)
Кредиторская задолженность	(35 834)	(60 057)	-	(95 891)	10 823	-	(85 068)
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	(64 912)	34 722	-	(30 190)	8 285	-	(21 905)
Признанное отложенное налоговое обязательство	1 892 535	(198 598)	346 306	2 040 243	(125 963)	2 865 315	4 779 595

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

Основные 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 2007 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 904 199 руб. (2006 г.: 241 692 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.

Гарантии являются безотзывными обязательствами Группы об осуществлении платежей в случае неспособности другой стороны исполнить свои обязательства. По состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, Группа предоставила финансовые гарантии независимым сторонам в отношении займов от компаний, не входящих в Группу, на сумму 1 094 138 и 1 161 136 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.

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 Соблюдение ограничительных обязательств

Группа имеет определенные ограничительные обязательства, преимущественно связанные с заемными средствами. Невыполнение данных обязательств может иметь отрицательные последствия для Группы, включая увеличение стоимости займов и объявление дефолта.



30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iv Недавно возникшая нестабильность на мировых финансовых рынках

Со второй половины 2007 года резко выросло число обращений взыскания на заложенную недвижимость на рынке низкокачественных ипотечных кредитов США. Влияние этой тенденции распространяется за пределы рынка недвижимости США, поэтому международные инвесторы были вынуждены переоценить взятые ими риски, что привело к большей нестабильности и снижению ликвидности рынков финансовых инструментов с фиксированным доходом, производных инструментов и рынков капитала. С августа 2007 года объем финансирования существенно сократился. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Группы получать новые заемные средства и проводить рефинансирование существующих кредитов и займов на условиях, которые совсем недавно применялись к аналогичным операциям. Снижение ликвидности может также повлиять на дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погашения сумм задолженности. Руководство не может оценить влияние на финансовое положение Группы дальнейшего возможного снижения ликвидности финансовых рынков и увеличения их нестабильности.

Российская Федерация

v 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.

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 %.

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 64 750 руб. (2006 г.: 83 050 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, не будет оспорена. Соответственно, на 31 декабря 2007 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2006 г.: резерв не начислялся).



30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Российская Федерация (продолжение)

vi 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 условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

vii Условия осуществления деятельности

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и устойчивый экономический рост. Руководство не в состоянии предсказать дальнейшее развитие экономической ситуации, которое может оказать влияние на деятельность Группы, и, следовательно, какое влияние, если оно последует, будет оказано на финансовое положение Группы.

Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, и компании, в настоящее время осуществляющие деятельность в Российской Федерации, сталкиваются с проблемами, вызванными также иными правовыми и налоговыми факторами. Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также от развития фискальной, правовой и политической систем.

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.



31 Объединение компаний

Приобретение дочерних компаний

27 декабря 2006 г. Группа приобрела 100% долю в ООО «Андрекс» за денежное вознаграждение в сумме 131 683 руб. Данная компания является собственником терминала по перевалке минеральных удобрений навалом и по смешиванию, пакетированию и хранению минеральных удобрений в Калининградском порту. 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 декабрь 2006 г.

Выручка и чистая прибыль приобретенной компании, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках с даты приобретения по 31 декабря 2006 г., составили 0 руб. и 0 руб. Если бы это приобретение состоялось 1 января 2006 г., то выручка и чистая прибыль приобретенной компании, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 г. составили бы 0 руб. и 0 руб. До приобретения ООО «Андрекс» сдавал в аренду свои основные активы ОАО «Калининградский морской порт» на безвозмездной основе на условиях неаннулируемых договоров аренды. Начиная с даты приобретения, Группа заключила новые договоры по текущим рыночным ставкам.

Группа завершила распределение цены приобретения. В данной таблице приводится справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств, принятых в ходе объединения компаний, определенная в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний». Справедливая стоимость основных средств была определена на основании расчетов профессионального независимого оценщика:

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

	Прим.	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед объединением	Соотнесенная справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты		11	11
Основные средства		12 826	79 581
Прочие активы		274	274
Прочие обязательства		(251)	(251)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании			79 615
Гудвил по приобретению	16		52 068
Итого цена приобретения			131 683
За вычетом: отложенных выплат по стоимости приобретения	19		(131 683)
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании			(11)
Поступление денежных средств и их эквивалентов при приобретении			11

32 Существенные неденежные операции

Сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 133 479 руб. (2006 г.: 295 745 руб.), осуществленные в форме неденежных расчетов в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 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 (рублю). Валютный риск возникает по международным операциям Группы, фьючерсным коммерческим сделкам в иностранной валюте, включая погашение задолженности, деноминированной в иностранной валюте, и признание активов и пассивов, 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.

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 2007 г.	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	170 979	16 565
Дебиторская задолженность	206 851	23 860
Дебиторская задолженность по займам	171 112	-
	548 942	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	(1 150 980)	(597 104)

На 31 декабря 2006 г.	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	372 111	26 994
Дебиторская задолженность	731 056	4 198
Дебиторская задолженность по займам	63 669	-
	1 166 836	31 192
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(6 536)	(17 418)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(3 449 374)	-
	(3 455 910)	(17 418)
Чистая балансовая позиция	(2 289 074)	13 774

Данные, приведенные выше, включают исключительно активы и пассивы 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.



33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

	2007 г.	2006 г.
<i>Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:</i>		
Укрепления доллара США на 10 %	(115 098)	(228 907)
Ослабления доллара США на 10 %	115 098	228 907
Укрепления евро на 10 %	(59 710)	1 377
Ослабления евро на 10 %	59 710	(1 377)

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.

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 денежных депозитов подразделений.

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, возобновления 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 2007 г. и 31 декабря 2006 г. заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 1 325 818 руб. и 2 396 130 руб. соответственно (см. Примечание 21).

По состоянию на 31 декабря 2007 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 1 % выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 16 040 руб. (2006 г.: 23 896 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.



33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(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 2007 г. и 31 декабря 2006 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 2007 г. и 31 декабря 2006 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.

(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, равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по займам и исключая инвестиции в долевые финансовые инструменты. 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.



33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск (продолжение)

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 2007 и 31 декабря 2006 года у Группы не было контрагентов, на долю которых приходилось бы более 10 % общей величины дебиторской задолженности Группы, за исключением дебиторской задолженности покупателей и заказчиков NPKchemical Trading Inc на 31 декабря 2006 года на сумму 691 306 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.

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

	До востребования 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 лизинговые платежи (Прим. 22)	8 788	27 166	31 192	77 330	33 571	178 047
Итого будущие платежи, в том числе по основной зadolженности и процентам	1 871 128	2 838 157	2 333 753	920 126	145 865	8 109 029



33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

33.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск ликвидности

	До востребования 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 2006 года						
Облигации выпущенные* (Прим.21)	18 721	57 202	917 199	-	-	993 122
Кредитные линии* (Прим. 21)	53 080	478 161	461 133	2 455 973	-	3 448 347
Срочные кредиты* (Прим. 21)	44 264	1 871 738	399 277	1 145 111	-	3 460 390
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками (Прим. 19)	745 406	46 454	5 422	-	-	797 282
Отложенные расчеты по приобретениям новых дочерних компаний и дополнительной доли участия в существующих дочерних компаниях (см. Прим. 16 и 31)	-	474 256	-	-	-	474 256
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 19)	450 886	-	-	-	-	450 886
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	1 312 357	2 927 811	1 783 031	3 601 084	-	9 624 283

* 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 2007 года и 31 декабря 2006 г.

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 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 2007 году у Группы имеются неиспользованные кредитные линии в рамках долгосрочных банковских кредитов в размере 1 791 320 руб. (2006 г.: 983 602 руб.).

32.2 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 консолидированной бухгалтерском балансе согласно МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как отражение стоимости капитала 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 %.



33 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

32.2 Управление риском недостаточности капитала (продолжение)

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 представлен в таблице ниже:

	2007 г.	2006 г.
Долгосрочные кредиты и займы	3 081 023	5 278 124
Краткосрочные кредиты и займы	2 418 101	1 764 057
Итого долг	5 499 124	7 042 181
Собственные средства акционеров	28 296 724	15 368 981
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, %	19,4 %	45,8 %

В то же время Группа поддерживает оптимальную структуру капитала путем отслеживания потребностей в капитале на основании минимального уровня отношения EBITDA к чистым процентным расходам. В 2007 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2006 года, предусматривала поддержание соотношения EBITDA к чистым процентным расходам на уровне не ниже 4:1. Для данной цели EBITDA определяется как прибыль до вычета налогов, процентов и амортизации. Чистые процентные расходы определяются как процентные расходы за вычетом процентных доходов. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (см. Примечание 21).

В таблице ниже приводится соотношение EBITDA и чистых расходов по процентам по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг.:

	2007 г.	2006 г.
Операционная прибыль	7 649 030	3 721 219
Плюс: амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 24)	1 009 580	924 334
EBITDA	8 658 610	4 645 553
Чистые расходы по процентам	435 756	415 040
EBITDA / чистые расходы по процентам	20:1	11:1

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 и КНР.

34 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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



34 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость инвестиций, имеющих 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.

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

35 События после отчетной даты

Экспортные пошлины

В марте 2008 года Правительство Российской Федерации утвердило пошлины (вводимые в действие с апреля 2008 года) на экспорт азотных удобрений, сложных удобрений и апатитов за пределы Таможенного союза СНГ. Применимые к продукции Группы пошлины составляют 8,5% и 6% от заявленной таможенной стоимости азотных и комплексных удобрений и апатитов соответственно. В настоящее время руководство проводит оценку влияния таких пошлин на будущие финансовые результаты деятельности Группы. В настоящее время экспортная выручка составляет 52 % (2006 г.: 57 %) от общего объема выручки Группы.

Приобретение права на разработку Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей

В мае 2008 года в рамках конкурсного процесса Группа приобрела лицензию на право разведки и разработки Талицкого участка Верхнекамского месторождения калийно-магниевых солей, находящегося в Пермской области Российской Федерации. Срок действия лицензии истекает в апреле 2028 г. Стоимость лицензии составляет 16 802 000 руб.; эта сумма была уплачена в госбюджет денежными средствами. Это приобретение финансировалось на основе кредитной линии, открытой Сбербанком РФ на сумму 13 441 600 руб. на 7 лет под 11,25 % годовых. В обеспечение обязательств по этой долгосрочной кредитной линии были переданы в залог имеющаяся в наличии для продажи инвестиция в ОАО «Сильвинит» (Примечание 18), а также 100 % доля участия в ООО «Верхнекамская калийная компания», полномочным владельцем лицензии. В соответствии с лицензионными условиями, Группа приняла следующие обязательства:

- начать геологические исследования к 15 апреля 2009 г.;
- начать добычу калийных солей к 15 июня 2014 г.

В настоящее время руководство проводит оценку вероятных затрат, связанных с выполнением условий лицензии. На дату настоящей консолидированной финансовой отчетности не было значительных непогашенных обязательств по закупкам или иным договорам в связи с расходами на исследования и разведку.

Дивиденды, объявленные Компанией

В мае 2008 г. общее собрание акционеров утвердило ежегодную выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., в сумме 65 руб. на обыкновенную акцию. Эти дивиденды будут выплачиваться дополнительно к объявленным в течение года промежуточным дивидендам в размере 25 руб. на обыкновенную акцию.



35 События после отчетной даты (продолжение)

Дивиденды, объявленные Компанией (продолжение)

В июне 2008 г. внеочередное общее собрание акционеров Компании утвердило выплату промежуточных дивидендов за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2008 г. в сумме 40 руб. на обыкновенную акцию.

Дивиденды, объявленные дочерней компанией Группы

В мае 2008 г. годовое собрание акционеров дочерней компании Группы, ОАО «Дорогобуж», утвердило ежегодную выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., в сумме 1 645 826 руб. (1,88 руб. на обыкновенную акцию и 1,88 руб. на привилегированную акцию).

Займы, предоставленные членам основного руководства

В январе 2008 года Компания заключила договоры займа с некоторыми членами основного руководства. Совокупная основная сумма, выделенная на эти займы, первоначально составила 87 500 руб.; срок погашения займов – 2 года, процент – 8 %. На дату настоящей консолидированной отчетности дебиторская задолженность по этим займам составляет 42 500 руб.

Новые дочерние компании

В июне 2007 года Группа учредила стопроцентную дочернюю компанию, торговый дом Agropova International Inc., в Соединенных Штатах Америки.

В мае 2008 г. Группа внесла 734 700 руб. (31 млн. канадских долларов) в акционерный капитал 101109718 Saskatchewan Ltd (Канада) в обмен на новые выпущенные акции, составляющие 98 % акционерного капитала этой компании. Внесенные денежные средства были использованы для приобретения лицензий на геологоразведку. На дату настоящей консолидированной финансовой отчетности приобретенная компания получила 26 лицензий на разведку калийных месторождений в канадской провинции Саскачеван.

Банковские кредиты и облигации

После 31 декабря 2007 г. вплоть до даты настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа получила новые банковские кредиты на сумму 3 246 687 руб., не учитывая вышеуказанный кредит Сбербанка, и погасила имеющиеся банковские кредиты и облигации на сумму 988 945 руб.