

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОРОГОБУЖ»**

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.

Содержание

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам и Совету директоров открытого акционерного общества
«Дорогобуж»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Дорогобуж» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г., отчет о прибылях и убытках, отчет об изменении капитала и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а так же 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.

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.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

Москва, Российская Федерация

28 июля 2008 г.




	Прим.	2007 г.	2006 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	3 355 216	3 085 532
Гудвил	14	52 068	52 068
Прочие внеоборотные активы		163 389	216 551
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	5 266 912	2 790 118
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	55 000	5 500
Итого внеоборотные активы		8 892 585	6 149 769
Оборотные активы			
Запасы	12	868 889	610 582
Прочие оборотные активы		21 560	50 530
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	130 000	247 500
Дебиторская задолженность	10	1 011 305	978 558
Дивиденды к получению		47 925	41 816
Денежные средства и их эквиваленты	9	350 760	458 855
Итого оборотные активы		2 430 439	2 387 841
Итого активы		11 323 024	8 537 610
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	19	1 735 359	1 735 359
Эмиссионный доход	19	93 794	93 794
Нераспределенная прибыль		2 220 311	860 320
Резерв переоценки		3 970 103	2 092 624
Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		8 019 567	4 782 097
Доля меньшинства		2 819	-
Итого акционерный капитал		8 022 386	4 782 097
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	18	76 429	1 343 617
Прочие долгосрочные обязательства		45 112	44 805
Отложенные налоговые обязательства	23	1 479 120	902 113
Итого долгосрочные обязательства		1 600 661	2 290 535
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	16	286 859	411 083
Текущие обязательства по налогу на прибыль		30 338	9 928
Задолженность по прочим налогам	17	130 335	72 954
Краткосрочные кредиты и займы	18	932 480	600 000
Авансы полученные	16	319 965	371 013
Итого краткосрочные обязательства		1 699 977	1 464 978
Итого обязательства		3 300 638	3 755 513
Итого обязательства и капитал		11 323 024	8 537 610

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 28 июля 2008 г.



 И. Н. Антонов
 Президент



 Н. И. Служеникина
 Главный бухгалтер

Открытое акционерное общество «Дорогобуж»
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	7 664 633	5 572 353
Себестоимость проданной продукции	20	(4 658 821)	(3 782 330)
Валовая прибыль		3 005 812	1 790 023
Транспортные услуги		(524 660)	(387 152)
Коммерческие, общие и административные расходы	21	(644 671)	(703 151)
Прибыль / (убыток) / от выбытия основных средств, нетто		(11 873)	(50 906)
Прочие операционные расходы		(100 541)	(66 025)
Операционная прибыль		1 724 067	582 789
Финансовые доходы	22	189 643	107 368
Расходы по процентам		(117 502)	(128 706)
Прибыль до налогообложения		1 796 208	561 451
Расходы по налогу на прибыль	23	(433,398)	(178,832)
Чистая прибыль за год		1 362 810	382 619
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		1 359 991	382 619
Долю меньшинства		2 819	-
Чистая прибыль за год		1 362 810	382 619
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в российских рублях на акцию)	24	1,55	0,43
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию (в российских рублях на акцию)	24	1,55	0,47

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Открытое акционерное общество «Дорогобуж»
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		1 796 208	561 451
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	13	248 442	186 348
Восстановление резерва по дебиторской задолженности (Уменьшение)/увеличение резерва под частичное списание запасов		(46 435)	(5 894)
Убыток от выбытия основных средств, нетто		(757)	2 614
Расходы по процентам		59 178	50 906
Доходы по процентам		96 650	117 837
Доходы от дивидендов		(19 746)	(12 015)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(149 045)	(84 484)
		42 924	(25 089)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков		2 027 419	791 674
Увеличение авансов поставщикам		315 345	(212 065)
Увеличение прочей дебиторской задолженности		(213 782)	(82 080)
Увеличение запасов		(93 984)	(30 510)
(Уменьшение) / увеличение кредиторской задолженности		(204 387)	(71 052)
(Уменьшение) / увеличение авансов полученных		(11 627)	78 378
Увеличение прочей кредиторской задолженности		(51 048)	103 558
(Увеличение) / уменьшение прочих оборотных активов		12 038	51 869
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		28 969	(29 297)
		307	(14 355)
Поступление денежных средств от операционной деятельности			
		1 809 250	586 120
Налоги на прибыль уплаченные		(395 559)	(204 232)
Проценты уплаченные		(115 915)	(126 729)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности			
		1 297 776	255 159
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(577 304)	(795 409)
Приобретение дочерних компаний	26	(131 683)	-
Займы выданные	11	(620 000)	(252 500)
Поступления от погашения выданных займов	11	688 000	82 000
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(10 177)	-
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи		3 750	-
Проценты полученные		19 746	12 015
Дивиденды полученные		149 045	68 370
Поступления от продажи основных средств		45 972	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
		(432 651)	(885 524)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные		(80)	(221 524)
Получение кредитов и займов		616 080	1 486 877
Погашение кредитов и займов		(1 589 220)	(523 165)
Чистая сумма денежных средств, полученных / (использованных) в финансовой деятельности			
		(973 220)	742 188
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		(108 095)	111 823
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9	458 855	347 032
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	9	350 760	458 855

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании				Доля меньшинства	Итого капитал
	Акционерный капитал (Прим. 19)	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке		
Остаток на 1 января 2006 г.	1 735 359	93 794	623 942	1 910 257	-	4 363 352
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим.15)	-	-	-	239 956	-	239 956
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Прим. 23)	-	-	-	(57 589)	-	(57 589)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	-	182 367	-	182 367
Прибыль за год	-	-	382 619	-	-	382 619
Итого признанный доход за 2006 г.	-	-	382 619	182 367	-	564 986
Дивиденды	-	-	(146 241)	-	-	(146 241)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	1 735 359	93 794	860 320	2 092 624	-	4 782 097
Остаток на 1 января 2007 г.	1 735 359	93 794	860 320	2 092 624	-	4 782 097
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим.15)	-	-	-	2 470 367	-	2 470 367
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Прим. 23)	-	-	-	(592 888)	-	(592 888)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	-	1 877 479	-	1 877 479
Прибыль за год	-	-	1 359 991	-	2 819	1 362 810
Итого признанный доход за 2007 г.	-	-	1 359 991	1 877 479	2 819	3 240 289
Дивиденды	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 735 359	93 794	2 220 331	3 970 103	2 819	8 022 386



1 Группа «Дорогобуж» и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность открытого акционерного общества «Дорогобуж» (далее – «Компания» или «Дорогобуж») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа «Дорогобуж»») 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 Смоленской области России. Дорогобуж был зарегистрирован как акционерное общество 27 июля 1994 г. На эту дату большая часть активов и обязательств, управление которыми ранее осуществлялось государством, была передана Компании. Передача активов и обязательств была произведена в соответствии с Указом № 721 от 1 июля 1992 г. о приватизации государственных предприятий.

Материнской компанией Группы является ОАО «Акрон» (Россия). Контролирующей компанией Группы Акрон является Subero Associates Inc (Британские Виргинские острова) (в 2006 г. Subero Associates Inc). По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. реальный контроль над Группой осуществлял г-н Вячеслав Кантор.

Зарегистрированный офис Компании расположен в поселке Верхнеднепровский Смоленской области, 215753, 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 инвестиций, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости и полностью соответствует им. Ниже приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 5 «Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций»).

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

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.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

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.

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 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

В состав денежных средств и их эквивалентов входят денежные средства в кассе, депозиты до востребования в банках и прочие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. 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 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 первоначальной 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

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный 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.

3.6 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.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.6 Основные средства (продолжение)

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 Нематериальные активы

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

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

Группа тестирует гудвил на обесценение, как минимум, один раз в год и в тех случаях, когда имеются признаки обесценения гудвила. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса. Рассматриваемые единицы или группы представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, и не превышают уровень сегмента.

Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице (ГЕ), 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.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.7 Нематериальные активы (продолжение)

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.

3.8 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.

3.9 Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, действующего или по существу принятого на отчетную дату. 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. 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.

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.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 Налог на прибыль (продолжение)

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.

3.10 Операции в иностранной валюте

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой каждой из компаний, включенных в консолидированную отчетность Группы, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания в основном осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

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.

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., 1 евро к 35.9332 руб. (2006 г.: 1 долл. США к 26.3311 руб., 1 евро к 34.6965 руб.).

3.11 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, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что вероятность получения такого возмещения велика.

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 в условиях экономики Российской Федерации 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.

3.12 Акционерный капитал

Уставный капитал. Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению привилегированные акции отражаются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам за минусом понесенных налогов, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии, за минусом понесенных налогов. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.12 Акционерный капитал (продолжение)

Выкупленные собственные акции. В случае приобретения Компанией или ее дочерними предприятиями акций Компании стоимость их приобретения, включая соответствующие затраты на совершение сделки за минусом налога на прибыль, вычитается из общей суммы акционерного капитала как выкупленные собственные акции вплоть до момента их аннулирования, продажи или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма за минусом понесенных затрат и соответствующего налогового эффекта включается в состав акционерного капитала.

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, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

3.13 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.

3.14 Взаимозачеты

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

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

3.15 Вознаграждения сотрудникам

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.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.15 Вознаграждения сотрудникам (продолжение)

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 157 074 руб. (2006 г.: 150 865 руб.).

3.16 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.

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.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Убытки от обесценения инвестиций, имеющих 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 долевых ценных бумаг 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, имеющих 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.

3.17 Прибыль в расчете на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли, приходящейся на долю акционеров, на средневзвешенное число акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода. Привилегированные акции не подлежат выкупу и квалифицируются как акции участия. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев акций Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного года. Привилегированные акции участвуют в расчете, так как относящиеся к ним дивиденды не могут быть меньше, чем дивиденды по обыкновенным акциям.

3.18 Изменение классификации

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

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 (ГЕ) 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 14. 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 ГЕ, 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, применяемая к дисконтируемым денежным потокам для любой ГЕ, составила бы на 1 % больше, чем ожидало руководство.



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

Обесценение долевых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Группа определяет, что долевые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, подвергаются обесценению, если наблюдается значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения. Для определения того, что является значительным или длительным снижением, 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 23.

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 расчетные сроки полезного использования отличались от сделанной руководством оценки на 10 %, то сумма амортизации основных средств за период увеличилась бы на 4 071 руб. или уменьшилась на 3 974 руб.

Оценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. По состоянию на 31 декабря 2006 г. вложения в ОАО «Акрон» 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 «Акрон» обращаются на активном рынке в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39. Следовательно, их справедливая стоимость определялась с учетом текущей рыночной стоимости на закрытие 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 15.

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.



5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

МСФО (IAS) 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.

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.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

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

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 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 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 любых инвестиций в компанию имеющихся до приобретения, а также переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения компаний и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО 3 включает в свой объем только объединения компаний с участием нескольких компаний и объединения компаний, осуществленные исключительно путем заключения договора. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

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.

Поправки к Международным Стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 года, введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или позднее). В 2007 г. Комитет по Международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) 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 удерживаемые для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерней компанией; возможность классификации финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, как долгосрочных согласно МСФО (IAS) 1; учет реализации активов по МСФО (IAS) 16, которые ранее удерживались для аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств по МСФО (IAS) 7 как потоков денежных средств от операционной деятельности; разъяснение определения сокращения согласно МСФО (IAS) 19; учет государственных ссуд, предоставленных под ставку ниже рыночной, согласно МСФО (IAS) 20; приведение в соответствие определения затрат по займам в МСФО (IAS) 23 с методом эффективной процентной ставки; разъяснение по учету дочерних компаний, удерживаемых для продажи, согласно МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; уменьшение объема раскрываемой информации об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях согласно МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение объема раскрываемой информации по МСФО (IAS) 36; разъяснение по учету рекламных затрат по МСФО (IAS) 38; поправка к определению категории активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, для приведения в соответствие с учетом операций хеджирования по МСФО (IAS) 39; введение учета инвестиционной собственности, не 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. Большинство поправок введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок на свою 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);



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

- 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, имеющих одинаковые риски и выгоды. Оценка результатов деятельности и принятие инвестиционных и других стратегических решений осуществляется Группой на основании анализа рентабельности Группы в целом.

Вторичный формат сегментной отчетности определяется по географическим сегментам: Россия и другие 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. Выручка от продаж прочим странам представляет собой экспортную выручку предприятий Группы, расположенных в Российской Федерации, включая выручку от продаж в странах СНГ (ранее отражалась в сумме 885 066 руб. в сегменте «Россия и страны СНГ»).

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

	2007 г.	2006 г.
Выручка		
Россия	3 667 219	2 693 350
Прочие страны	3 997 414	2 879 003
	7 664 633	5 572 353

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 22 % и 16 % продукции Группы в сегменте «Прочие страны» соответственно (2006 г.: 30 % и 21 %). 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

Определение связанных сторон приведено 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. Информация о стороне, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Компании, раскрыта в Примечании 1.

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.



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

i Расчеты со связанными сторонами:

Статья баланса	Прим.	Характер взаимоотношений	2007 г.	2006 г.
Задолженность покупателей и заказчиков, валовая	10	Материнская компания Компании под общим контролем	3 322 60 801	5 542 140 714
Резерв под обесценение задолженности покупателей и заказчиков	10	Компании под общим контролем	(19 807)	(60 378)
Предоплата, валовая		Компании под общим контролем	156 844	42 811
Резерв под обесценение предоплаты		Компании под общим контролем	(5 068)	(1 000)
Дивиденды к получению		Материнская компания Компании под общим контролем	47 925	41 816
Займы выданные	11	Материнская компания Компании под общим контролем	55 000 130 000	103 000 150 000
Кредиты и займы полученные	18	Материнская компания Компании под общим контролем	36 995	-
Задолженность поставщикам и подрядчикам	16	Материнская компания Компания под общим контролем	8 912 52 296	5 618 13 904
Авансы полученные		Компания под общим контролем	77	44 319

ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о прибылях и убытках	Прим.	Характер взаимоотношений	2007 г.	2006 г.
Выручка от продажи минеральных удобрений	7	Материнская компания Компании под общим контролем	52 753 1 999 044	37 054 1 263 193
Доход от участия в других компаниях		Материнская компания	151 238	83 579
Приобретение сырьевых материалов	20	Материнская компания Компании под общим контролем	(125 642) (10 961)	(50 463) (21 090)
Приобретение транспортных услуг		Компании под общим контролем	(153 510)	(106 985)
Охранные услуги	21	Компании под общим контролем	(64 112)	(65 882)
Отчет об изменениях в акционерном капитале				
Начисленные дивиденды		Материнская компания Компании под общим контролем	- -	(69 049) (32 309)

iii Займы, выданные связанным сторонам

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. общая сумма краткосрочных займов, выданных материнской компанией и компаниям под общим контролем и выраженных в рублях, составляет 130 000 руб. и 247 500 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,5 % до 10,0 %. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составляет 55 000 руб. (2006 г.: 5 500 руб.). Процентная ставка по займам составляет 8,5 %. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2007 г. Группа начислила проценты к получению с займов, выданных в размере 19 746 руб. (2006 г.: 12 015 руб.).



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

iv Вознаграждение основному руководству

Вознаграждение основному руководству включает вознаграждения, выплачиваемые сотрудникам Группы, являющимся членами Правлений и (или) Советов директоров Компании и ее основных дочерних предприятий. Вознаграждение состоит из годового оклада и премии по результатам хозяйственной деятельности.

Общая сумма выплаченного высшему руководству вознаграждения, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов, составила 82 098 рубля за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 61 514 руб.).

Соответствующие социальные и пенсионные выплаты государству за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., составили 2 414 руб. (по состоянию на 31 декабря 2006 г.: 1 955 руб.).

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2007 г.	2006 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	284 735	180 088
Денежные средства в долларах США на банковских счетах	65 342	278 109
Денежные средства в евро на банковских счетах	683	658
Итого денежные средства и их эквиваленты	350 760	458 855

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и краткосрочных банковских депозитов приведен в таблице ниже:

	2007 г.	2006 г.
Рейтинг А – ААА**	10 268	116 915
Рейтинг ВВ- - ВВВ+**	340 474	341 922
Без рейтинга	18	18
Итого	350 760	458 855

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

10 Дебиторская задолженность

	2007 г.	2006 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	138 301	453 646
Векселя к получению	-	23 910
За вычетом резерва под обесценение	(54 596)	(101 023)
Итого финансовых активов	83 705	376 533
Авансы выданные	546 746	332 964
Налог на добавленную стоимость к возмещению	374 629	259 891
Предоплата по налогу на прибыль	10 992	13 637
Дебиторская задолженность по прочим налогам	2 896	2 203
За вычетом резерва под обесценение	(7 663)	(6 670)
Итого дебиторская задолженность	1 011 305	978 558

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

На 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность в сумме 62 259 руб. (2006 г.: 107 693 руб.) была обесценена в индивидуальном порядке с признанием соответствующего резерва под обесценение. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к клиентам, которые неожиданно оказались в сложной экономической ситуации.



10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Менее 3 месяцев	-	-
От 3 до 9 месяцев	(2 736)	(6 797)
От 9 до 12 месяцев	(5 460)	(6 395)
Свыше 12 месяцев	(54 063)	(94 501)
Итого обесцененная дебиторская задолженность	(62 259)	(107 693)

Движение по резерву под обесценение дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	2007 г.		2006 г.	
	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы
Резерв под обесценение на 1 января	(101 023)	(6 670)	(110 320)	(8 540)
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	(9 736)	(5 674)	(15 999)	(4 862)
Резерв использованный	50 743	4 208	15 665	6 633
Сторнированный резерв	5 420	473	9 631	99
Резерв под обесценение на 31 декабря	(54 596)	(7 663)	(101 023)	(6 670)

Максимальный кредитный риск на отчетную дату соответствует справедливой стоимости каждого вида вышеуказанной дебиторской задолженности. У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

Другие категории в составе дебиторской задолженности не содержат обесцененных активов.

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 23 404 руб. (2006 г.: 30 403 руб.) была просроченной, но не относилась к категории обесцененной. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Менее 3 месяцев	-	-
От 3 до 9 месяцев	21 980	30 403
От 9 до 12 месяцев	510	-
Свыше 12 месяцев	914	-
Итого просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность	23 404	30 403

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 по:</i>				
- Векселям к получению, выданным ведущими российскими банками		-		23 910
- Иностранцам	11 033		247 509	
- Небольшим частным российским компаниям и фермерским хозяйствам	72 672		105 113	
Итого текущая и не обесцененная задолженность	83 705	-	352 623	23 910



11 Дебиторская задолженность по займам

	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	-	97 500
Займы материнской компании	130 000	150 000
	130 000	247 500
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	55 000	5 500
	55 000	5 500

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 130 000 руб. и 247 500 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,5 % до 10,0 % (2006 г.: 8,5 % до 10,5 %). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. общая сумма долгосрочных займов составляет 55 000 руб. и 5 500 руб., соответственно; процентная ставка по данным займам составляет 8,5 % (2006 г.: 8,5 %). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2007 г. Группа начислила проценты к получению в сумме 19 746 руб. (2006 г.: 12 015 руб.).

12 Запасы

	2007 г.	2006 г.
Сырье, материалы и запасные части	571 373	458 625
Незавершенное производство	99 219	28 117
Готовая продукция	198 317	123 840
	868 889	610 582

Сырье отражено за вычетом резерва под обесценение в размере 39 123 руб. (2006 г.: 39 880 руб.). По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.



13 Основные средства

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2006 г.	5 679 277	4 227 978	63 267	179 592	10 150 114
Поступления	-	-	-	797 239	797 239
Приобретения при объединении компаний (Примечание 26)	53 078	26 097	-	405	79 580
Перевод между категориями	14 329	141 852	38 931	(195 112)	-
Выбытия	(123 013)	(88 271)	(19 487)	-	(230 771)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	5 863 035	4 342 302	82 711	782 124	11 070 172
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2006 г.	3 580 757	4 073 783	41 751	-	7 696 291
Амортизационные отчисления	103 790	65 700	16 858	-	186 348
Выбытия	(69 002)	(86 965)	(16 042)	-	(172 009)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	3 854 909	4 087 164	42 567	-	7 984 640
Остаточная стоимость					
Остаток на 1 января 2006 г.	2 098 520	154 195	21 516	179 592	2 453 823
Остаток на 31 декабря 2006 г.	2 008 126	255 138	40 144	782 124	3 085 532
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2007 г.	5 863 035	4 342 302	82 711	782 124	11 070 172
Поступления	-	-	-	577 304	577 304
Перевод между категориями	59 135	251 171	54 977	(365 283)	-
Выбытия	(121 959)	(88 263)	(13 118)	-	(223 340)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	5 800 211	4 505 210	124 570	994 145	11 424 136
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2007 г.	3 854 909	4 087 164	42 567	-	7 984 640
Амортизационные отчисления	139 071	89 283	20 088	-	248 442
Выбытия	(65 484)	(87 093)	(11 585)	-	(164 162)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	3 928 496	4 089 354	51 070	-	8 068 920
Остаточная стоимость					
Остаток на 1 января 2007 г.	2 008 126	255 138	40 144	782 124	3 085 532
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 871 715	415 856	73 500	994 145	3 355 216

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.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. основные средства остаточной стоимостью 21 790 руб. были переданы в залог в качестве обеспечения долгосрочных займов (Примечание 18).



14 Гудвил

Ниже представлено изменение гудвила в результате приобретения дочерних компаний:

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Балансовая стоимость на 1 января		52 068	-
Приобретение дочерней компании	26	-	52 068
Балансовая стоимость на 31 декабря		52 068	52 068
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря		-	52 068
Балансовая стоимость на 31 декабря		52 068	52 068

В декабре 2006 г. Группа приобрела 100% долю в ООО «Андрекс» за 131 683 руб. 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 Группы.

Тест на предмет обесценения гудвила. Гудвил подлежит распределению на генерирующие единицы, 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
Итого балансовая стоимость гудвила	52 068	52 068

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 генерирующая единица осуществляет свою деятельность.

На основании этих расчетов Группа считает, что начисление обесценения не требуется.

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

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

Руководство определило плановый показатель валовой прибыли на основании результатов прошлых лет и своих ожиданий в отношении развития рынка. Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют прогнозам, включенным в отраслевые отчеты. Ставки дисконтирования используются до учета налогообложения и отражают риски, присущие соответствующим сегментам.

15 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2007 г.	2006 г.
Остаток на 1 января	2 790 118	2 548 887
Поступления	50 000	17 901
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанная в составе капитала	2 470 367	239 956
Выбытия	(43 573)	(16 626)
Остаток на 31 декабря	5 266 912	2 790 118



15 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

У Группы имеются инвестиции в следующие компании:

Ф.И.О.	Деятельность	Страна регистрации	2007 г.	2006 г.
ОАО «Акрон»	Производство удобрений	Россия	4 981 767	2 538 591
ОАО «Сбербанк»	Банковские услуги	Россия	254 405	227 213
Прочее			30 740	24 314
			5 266 912	2 790 118

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 от переоценки по справедливой стоимости на капитал. Эти инвестиции включают в основном долевыми ценные бумаги, которые зарегистрированы на РТС и ММВБ. По состоянию на 31 декабря 2006 года инвестиции в ОАО «Акрон» не обращались на активном рынке в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39. Справедливая стоимость данных инвестиций оценивается с использованием методов оценки согласно руководству по применению МСФО 39 (в новой редакции). Мультипликаторы стоимости предприятия, примененные к показателям реализации и EBITDA, составили 1,3 и 4,96 для ОАО «Акрон». Примененные дисконты для отражения отсутствия контроля и рыночной котировки 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 2006 г.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. руководство Группы сделало вывод, что инвестиции в ОАО «Акрон» 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 г. На 31 декабря 2007 г. цена акций ОАО «Акрон» на ММВБ составила 1 223,54 руб. за акцию.

16 Кредиторская задолженность и авансы полученные

	2007 г.	2006 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам (см. Примечание 8)	132 250	143 877
Отложенные расчеты по приобретению дочерней компании (см. Примечания 14 и 26)	-	131 683
Кредиторская задолженность по дивидендам	1 929	2 076
Итого финансовая кредиторская задолженность	134 179	277 636
Кредиторская задолженность перед персоналом	137 618	111 426
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	15 062	22 021
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	286 859	411 083

17 Задолженность по прочим налогам

	2007 г.	2006 г.
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	85 929	42 308
Налоги на заработную плату	36 396	24 154
Налог на имущество и прочие налоги	8 010	6 492
	130 335	72 954



18 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	68 729	460 794
Срочные кредиты и займы	57 357	600 000
	1 008 909	1 943 617

В июне 2005 г. Группа выпустила 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 утвердил решение о предоставлении держателям облигаций опциона на их единовременное погашение 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 Компании утвердил решение о снижении ежеквартальных купонных выплат до 8,6 % годовых. На эти облигации 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	932 480	600 000
- от 2 до 5 лет	76 429	1 343 617
	1 008 909	1 943 617

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2007 г.	2006 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	940 180	1 482 823
- долларах США	68 729	460 794
	1 008 909	1 943 617

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 г. и 31 декабря 2006 г. 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 российские рубли		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 7 % до 14 % годовых	49 657	600 000
Облигации с купонными платежами в размере 8,6 % годовых	882 823	-
Итого краткосрочные кредиты и займы	932 480	600 000



18 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

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

	2007 г.	2006 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Облигации с купонными платежами от 8,6 % до 9,9 % годовых	-	882 823
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой в размере 14 % годовых	7 700	-
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР+2,75 % до ЛИБОР + 4 % годовых	68 729	460 794
Итого долгосрочные кредиты и займы	76 429	1 343 617

По кредитным соглашениям на сумму 68 729 руб. (2006 г.: 460 794 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование к материнской компании о поддержании минимального размера стоимости чистых активов не менее 190 млн. долл. США, а также установлены ограничения относительно совокупного размера заимствований, который не должен превышать 60 % от стоимости чистых активов, и отношения EBITDA 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. Помимо этого, такие дополнительные условия подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, для погашения просроченной задолженности.

По кредитным соглашениям на общую сумму 20 363 рублей (2006 г.: 600 000 руб.) предусмотрено требование о поддержании установленного уровня денежных потоков через счета, открытые в банке-кредиторе. Помимо этого, такие дополнительные условия 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. Примечание 13).

19 Акционерный капитал

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

	Обыкновенные акции		Эмиссионный доход	Привилегированные акции	
	Кол-во акций, разрешенных к выпуску и оплаченных	Уставный капитал		Кол-во акций, разрешенных к выпуску и оплаченных	Акционерный капитал
На 31 декабря 2006 г.	721 182 860	1 379 569	93 794	154 256 400	355 790
На 31 декабря 2007 г.	721 182 860	1 379 569	93 794	154 256 400	355 790

Акционеры Компании имеют акции двух классов: привилегированные акции класса А и обыкновенные акции. Номинальная стоимость акций обоих классов составляет 0,25 руб. за акцию.

Привилегированные акции класса А, дают держателю право принимать участие в общих собраниях акционеров без права голоса, а также дают право на получение минимальных годовых дивидендов в размере 10% от чистой прибыли Компании по данным отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Привилегированные акции имеют приоритет над обыкновенными акциями в случае ликвидации Компании, однако не имеют права голоса за исключением принятия решений по вопросам реорганизации и ликвидации Компании, изменения суммы дивидендов по привилегированным акциям, а также выпуска дополнительных привилегированных акций. Для принятия такого решения требуется две трети голосов владельцев привилегированных акций. Привилегированные акции не дают держателю права требовать выкупа акций или их конвертации. Акционерный капитал показан в сумме первоначальных взносов, которая была скорректирована с учетом инфляции за период с даты приватизации по 31 декабря 2002 г.



19 Акционерный капитал (продолжение)

Согласно российскому законодательству, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов (на счета фондов) на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2007 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 2 891 764 руб. (2006 г.: 2 962 865 руб.), а остаток нераспределенной прибыли на конец года, включая сумму чистой прибыли за текущий год по РПБУ, составил 6 496 195 руб. (2006 г.: 3 588 001 руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

В 2007 году дивиденды за 2006 финансовый год не объявлялись (2006 г.: 0,55 руб. за одну обыкновенную акцию и 0,69 руб. за одну привилегированную акцию за 2005 финансовый год). Промежуточные дивиденды за 2007 год не были объявлены в течение года.

20 Себестоимость проданной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2007 г.	2006 г.
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	(65 806)	10 725
Затраты на персонал	529 787	481 357
Материалы и компоненты, использованные в производстве	1 726 897	1 106 527
Топливо и электроэнергия	504 537	484 708
Природный газ	1 308 270	986 690
Амортизация основных средств и нематериальных активов	248 442	186 348
Общепроизводственные расходы	16 477	25 172
Ремонт и техническое обслуживание	322 503	420 039
Расходы на социальные нужды	67 714	80 764
	4 658 821	3 782 330

21 Коммерческие, общие и административные расходы

	2007 г.	2006 г.
Затраты на персонал	402 154	381 474
Восстановление резерва по безнадежным долгам	(30 942)	(1 314)
Командировочные расходы	15 145	20 338
Аудиторские, консультационные и юридические услуги	4 538	76 818
Налоги, кроме налога на прибыль	36 592	35 387
Банковские услуги	22 101	19 164
Страхование	6 168	4 394
Содержание и аренда зданий	70 166	58 326
Охранные услуги	86 544	80 640
Расходы на услуги связи	9 600	9 441
Представительские расходы	5 136	4 918
Прочие расходы	17 469	13 565
	644 671	703 151



22 Финансовые доходы

	2007 г.	2006 г.
Проценты к получению по займам выданным	19 746	12 015
Доходы от дивидендов	149 045	84 484
Прибыль по курсовым разницам	20 852	10 869
	189 643	107 368

23 Налоги на прибыль

	2007 г.	2006 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущие	449 279	195 196
Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(15 881)	(16 364)
Расходы по налогу на прибыль	433 398	178 832

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

	2007 г.	2006 г.
Прибыль до налогообложения	1 796 208	561 451
Расчетная сумма налога по ставке 24 % (2006 г. 24 %)	431 090	134 748
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Необлагаемая налогом прибыль	(35 771)	(20 276)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	38 079	64 360
Расходы по налогу на прибыль	433 398	178 832

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 приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект от изменения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 24 % (2006 г.: 24 %).



23 Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2005 г.	Признание и восстановление разниц в отчете о прибылях и убытках	Признание и восстановление разниц в составе капитала	31 декабря 2006 г.
Налоговый эффект временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	331 922	(22 761)	-	309 161
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	594 786	6 836	57 589	659 211
Товарно-материальные запасы	6 866	(2 471)	-	4 395
Прочие временные разницы	2 477	(360)	-	2 117
Налоговый эффект вычетаемых временных разниц:				
Дебиторская задолженность	(44 381)	2 680	-	(41 701)
Кредиторская задолженность	(16 584)	(3 733)	-	(20 317)
Прочие обязательства	(14 198)	3 445	-	(10 753)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	860 888	(16 364)	57 589	902 113
в т.ч.:				
Отложенное налоговое обязательство, долгосрочное	912 510			957 618
Отложенный налоговый актив, краткосрочный	(51 622)			(55 505)
	31 декабря 2006 г.	Признание и восстановление разниц в отчете о прибылях и убытках	Признание и восстановление разниц в составе капитала	31 декабря 2007 г.
Налоговый эффект временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	309 161	(24 531)	-	284 630
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	659 211	(10 523)	592 888	1 241 576
Товарно-материальные запасы	4 395	9 638	-	14 033
Прочие временные разницы	2 177	(893)	-	1 224
Налоговый эффект вычетаемых временных разниц:				
Дебиторская задолженность	(41 701)	10 905	-	(30 796)
Кредиторская задолженность	(20 317)	(402)	-	(20 719)
Прочие обязательства	(10 753)	(75)	-	(10 828)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	902 113	(15 881)	592 888	1 479 120
в т.ч.:				
Отложенное налоговое обязательство, долгосрочное	957 618			1 515 379
Отложенный налоговый актив, краткосрочный	(55 505)			(36 259)

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

Основные отложенные налоговые активы, отраженные в настоящем балансе, будут в основном реализованы в течение 12 месяцев после отчетной даты.



24 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на участвующих в прибыли акционеров, на средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за исключением средневзвешенного числа обыкновенных акций, приобретенных Компанией или ее дочерними компаниями, и отраженных как выкупленные собственные акции (см. Примечание 19).

	2007 г.	2006 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное число привилегированных акций в обращении	154 256 400	154 256 400
Дивиденды владельцам обыкновенных акций	-	115 390
Дивиденды владельцам привилегированных акций	-	30 851
Итого дивиденды за год	-	146 241
Прибыль, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций	1 120 355	310 117
Прибыль, приходящаяся на владельцев привилегированных акций	239 636	72 502
Прибыль за год	1 359 991	382 619
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию (в российских рублях)	1,55	0,43
Базовая и разводненная прибыль на одну привилегированную акцию (в российских рублях)	1,55	0,47

25 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 327 726 руб. (2006 г.: 27 852 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.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 г. Группа не предоставляла независимым сторонам никаких поручительств по займам, полученным от компаний, не входящих в Группу.

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.



25 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 г. значительно сократился объем финансирования. 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 какого-либо дальнейшего снижения ликвидности финансовых рынков и увеличения их нестабильности.

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 государственными 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 года 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 обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

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

Контролируемые операции, 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. Существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание неполноту действующих в РФ правил о трансфертном ценообразовании, эффект применения данных правил не может быть оценен с достаточной степенью точности, однако его сумма может оказаться значительной с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности предприятия в целом.

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).



25 Условные и договорные обязательства и операционные риски (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 с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля над 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.

26 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 морском 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 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 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 на текущих рыночных условиях.

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 оценки профессионального независимого оценщика.



26 Объединение компаний (продолжение)

Приобретение дочерних компаний (продолжение)

Ниже представлена информация о приобретенных активах, принятых обязательствах и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением:

	Прим.	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед объединением	Соотнесенная справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты		11	11
Основные средства		12 826	79 580
Прочие активы		274	275
Прочие обязательства		(251)	(251)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании			79 615
Гудвил, по приобретению	14		52 068
Итого цена приобретения			131 683
За вычетом: отложенные выплаты по стоимости приобретения	16		(131 683)
За вычетом: денежные средства и их эквиваленты в приобретенной дочерней компании			(11)
Поступление денежных средств и их эквивалентов при приобретении			11

27 Существенные неденежные операции

Сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 8 310 руб. (2006 г.: 100 235 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 и поставщиками в рамках операционного цикла.

28 Управление финансовыми рисками

28.1 Управление финансовыми рисками

В ходе своей деятельности Группа подвергается ряду финансовых рисков: рыночному риску (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

(a) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск убытков в результате негативного изменения различных валютных курсов относительно функциональной валюты Группы. Валютный риск возникает по международным операциям Группы, будущим коммерческим операциям в иностранной валюте, включая погашение займов, выраженных в иностранной валюте, и признание активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений финансовых результатов Группы путем сопоставления активов и обязательств, выраженных в одной иностранной валюте. В настоящее время Группа не хеджирует валютные риски посредством финансовых инструментов. Компаниям Группы запрещено проводить спекулятивные операции по заимствованию и инвестициям в иностранной валюте.



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

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

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

На 31 декабря 2007 г.	Доллары США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	65 342	683
Дебиторская задолженность	11 193	20 985
	76 535	21 668
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(1 178)	(7 187)
Кредиторская задолженность по займам и векселя к оплате	(68 729)	-
	(69 907)	(7 187)
Чистая балансовая позиция	6 628	14 481
На 31 декабря 2006 г.	Доллары США	Евро
Денежные финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	278 109	658
Дебиторская задолженность	247 512	-
	525 621	658
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(843)	(3 539)
Кредиторская задолженность по займам и векселя к оплате	(460 794)	-
	(461 637)	(3 539)
Чистая балансовая позиция	63 984	(2 881)

Приведенный выше анализ охватывает только денежные активы и обязательства.

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 и кредиторской задолженностью, выраженными в долларах США.

	2007 г.	2006 г.
<i>Влияние на прибыль после вычета налогов и на собственные средства:</i>		
Укрепление доллара США на 10%	663	6 398
Ослабление доллара США на 10%	(663)	(6 398)
Укрепление евро на 10%	1 448	(288)
Ослабление евро на 10%	(1 448)	288

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 отсутствуют какие-либо долевые ценные бумаги и другие финансовые инструменты, выраженные в иностранной валюте и переоцениваемые через счета капитала, влияние изменения обменного курса на капитал было бы таким же, как на прибыль после налогообложения.



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(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 отделами корпоративных финансов и казначейских операций Группы.

Все компании Группы получают все необходимое финансирование через отдел казначейских операций Группы в форме займов. Как правило, аналогичная схема используется для депонирования денежных средств, полученных подразделениями.

Мониторинг текущих рыночных процентных ставок и анализ процентных позиций Группы осуществляется отделами корпоративных финансов и казначейских операций в рамках выполнения процедур по управлению процентным риском. При мониторинге учитываются условия рефинансирования, возобновления текущих позиций и альтернативных источников финансирования.

Группа не имеет активов, приносящих процентный доход по плавающим процентным ставкам, и ее операционные потоки денежных средств практически не подвержены влиянию изменения рыночных процентных ставок.

Процентный риск возникает у Группы в связи с долгосрочными займами различного характера. Займы, полученные под плавающие процентные ставки, являются источником процентного риска для денежных потоков Группы. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 г. займы, полученные под плавающие процентные ставки, составляли 68 729 руб. и 460 794 руб. соответственно (Примечание 18).

Если бы на 31 декабря 2007 г. процентные ставки были на 1 % выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 189 руб. (2006 г.: на 83 руб.) меньше, в основном, в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

Влияние изменения обменного курса за год на капитал составило бы ту же величину, что и для прибыли после налогообложения.

(iii) Ценовой риск

Группа подвержена риску изменения цен долевых ценных бумаг, поскольку является держателем пакетов акций ОАО «Акрон» и ОАО «Сбербанк», 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.

Время от времени Группа инвестирует в предприятия, обладающие высоким потенциалом роста. Инвестиции оцениваются отделом казначейских операций и принимаются 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.



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск

Кредитный риск возникает в связи с возможным неисполнением обязательств контрагентами по операциям, которое может привести к финансовым убыткам Группы. Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами, банковскими депозитами и дебиторской задолженностью по займам. 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. У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещены в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных депозитов приводится в Приложении 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 отделом казначейских операций Группы. Кредитная политика требует проведения кредитных оценок и присвоения рейтингов покупателям и заемщикам. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя анализируется до того, как Группа предоставит ему стандартные условия поставки товаров и платежей. Прежде чем предоставить новому клиенту заем, Группа проводит оценку его кредитоспособности. Предпочтение отдается клиентам с независимыми кредитными рейтингами. Кредитное качество покупателей и заемщиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Работа с покупателями, не соответствующими критериям кредитоспособности, осуществляется исключительно по предоплате.

Руководство осуществляет мониторинг и раскрывает информацию о кредитном риске посредством получения отчетов с перечнем рисков контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10 % от общей величины дебиторской задолженности Группы. По состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. у Группы не было контрагентов, на долю которых приходилось бы более 10 % общей величины дебиторской задолженности Группы, за исключением задолженности NPKchemical Trading Inc на 31 декабря 2006 г. на сумму 247 205 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 превращаемых в наличные денежные средства, для удовлетворения требований ликвидности в любое время.

Отдел казначейских операций 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.



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

	До востре- бования и в срок менее 3 месяца	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2007 г.						
Облигации выпущенные* (Примечание 18)	18 876	897 759	-	-	-	916 635
Кредитные линии* (Примечание 18)	1 324	4 002	2 422	68 729	-	76 477
Срочные займы* (Примечание 18)	1 667	2 053	57 400	-	-	61 120
Задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 16)	119 079	13 171	-	-	-	132 250
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Примечание 16)	1 929	-	-	-	-	1 929
Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	142 875	916 985	59 822	68 729	-	1 188 411
На 31 декабря 2006 г.						
Облигации выпущенные* (Примечание 18)	18 721	57 202	917 199	-	-	993 122
Кредитные линии* (Примечание 18)	4 642	14 183	5 327	463 339	-	487 491
Срочные займы* (Примечание 18)	4 284	613 091	-	-	-	617 375
Задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 16)	96 041	43 547	4 289	-	-	143 877
Отложенные расчеты по приобретению новых дочерних компаний (Примечания 16 и 26)	-	131 683	-	-	-	131 683
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Примечание 16)	2 076	-	-	-	-	2 076
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	125 764	859 706	926 815	463 339	-	2 375 624

* В таблице выше указано недисконтированное выбытие денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. соответственно.

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.

28.2 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 поддержания необходимого уровня финансовых ресурсов для инвестиционной деятельности и оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости.



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.2 Управление риском недостаточности капитала (продолжение)

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы обязательств на общую сумму капитала под управлением. 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 в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В течение 2007 года стратегия Группы, не менявшаяся с 2006 года, предусматривала поддержание соотношения собственных и заемных средств на уровне не более 80 %.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 гг. представлены в таблице:

	2007 г.	2006 г.
Долгосрочные кредиты и займы	76 429	1 343 617
Краткосрочные кредиты и займы	932 480	600 000
Итого долг	1 008 909	1 943 617
Акционерный капитал	8 022 386	4 782 097
Соотношение собственных и заемных средств, %	12,6%	40,6%

В то же время Группа поддерживает оптимальную структуру капитала путем отслеживания определенных показателей, отражающих требования к капиталу и основанных на минимальном уровне отношения EBITDA к чистым процентным расходам. В 2007 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2006 года, предусматривала поддержание отношения EBITDA к чистым процентным расходам на уровне не ниже 4:1. Для данной цели EBITDA определяется как прибыль до вычета налогов, процентов, амортизации основных средств и нематериальных активов. Чистые процентные расходы определяются как процентные расходы за вычетом процентных доходов. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (Примечание 18).

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

	2007 г.	2006 г.
Операционная прибыль	1 724 067	582 789
Плюс амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 13)	248 442	186 348
EBITDA	1 972 509	769 137
Чистые процентные расходы	97 756	116 691
EBITDA/Чистые процентные расходы	20:1	7:1

29 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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



29 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

Справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи и отраженных по справедливой стоимости, оценивается с использованием текущих рыночных цен на активных рынках (Примечание 15).

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость размещения инструментов 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 соответствует ее справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котированных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. На 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

30 События после отчетной даты

Экспортные пошлины

В марте 2008 года правительство Российской Федерации ввело действующие с апреля 2008 года пошлины на экспорт азотных удобрений, сложных удобрений и апатитов в страны за пределами Таможенного союза СНГ. Применимые к продукции Группы пошлины составляют 8,5 % и 6 % от заявленной таможенной стоимости азотных и сложных удобрений и апатитов, соответственно. В настоящее время руководство проводит оценку влияния данных пошлин на будущие финансовые результаты Группы. В настоящее время экспортная выручка составляет 52 % (2006 г.: 52 %) от общего объема выручки Группы.

Дивиденды, объявленные Компанией

В мае 2008 года ежегодное собрание акционеров утвердило ежегодную выплату дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., в сумме 1,88 руб. на каждую обыкновенную и привилегированную акцию.

Погашение облигаций

В период после 31 декабря 2007 г. и до даты настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа погасила облигации на сумму 882 823 руб.

Продажа акций ОАО «Акрон»

В связи с запланированным вторичным публичным размещением акций ОАО «Акрон», материнской компании, в июле 2008 года Совет директоров одобрил решение продать акции ОАО «Акрон» в количестве не более 1 907 504 штук (не более 4% акций ОАО «Акрон») номинальной стоимостью 5 руб. каждая по цене, которая должна быть определена на основании сбора и рассмотрения заявлений от потенциальных инвесторов в соответствии с рыночной практикой и будет соответствовать их рыночной стоимости.