

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОРОГОБУЖ»**

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

31 декабря 2009 г.

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменении акционерного капитала	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Группа «Дорогобуж» и ее деятельность	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности	5
3	Основные положения учетной политики	5
4	Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики	14
5	Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций	15
6	Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	18
7	Информация по сегментам	19
8	Расчеты и операции со связанными сторонами	21
9	Денежные средства и их эквиваленты	23
10	Дебиторская задолженность	23
11	Дебиторская задолженность по займам	25
12	Запасы	25
13	Основные средства	25
14	Гудвил	27
15	Инвестиции в ассоциированную компанию	27
16	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	27
17	Кредиторская задолженность	28
18	Задолженность по прочим налогам	28
19	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	28
20	Акционерный капитал	29
21	Себестоимость реализованной продукции	30
22	Коммерческие, общие и административные расходы	31
23	Финансовые доходы, нетто	31
24	Прочие операционные расходы, нетто	31
25	Прибыль на акцию	31
26	Налоги на прибыль	32
27	Условные и договорные обязательства и операционные риски	33
28	Существенные неденежные операции	35
29	Управление финансовыми рисками и рисками капитала	36
30	Справедливая стоимость финансовых инструментов	41
31	События после отчетной даты	42

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров открытого акционерного общества «Дорогобуж»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Дорогобуж» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, 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

28 мая 2010 года
Москва, Российская Федерация

Примечание: Данный отчет независимого аудитора был подготовлен на английском и русском языках. Во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчета независимого аудитора на английском языке имеет преимущество перед отчетом независимого аудитора на русском языке.



	Прим.	2009 г.	2008 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	4 333 281	4 390 089
Гудвил	14	52 068	52 068
Прочие внеоборотные активы		261 358	259 998
Инвестиции в ассоциированную компанию	15	1 085 000	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	4 715 870	1 266 534
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	695 724	366 300
Итого внеоборотные активы		11 143 301	6 334 989
Оборотные активы			
Запасы	12	1 060 089	1 094 630
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	188 600	100 354
Дебиторская задолженность	10	1 000 033	797 565
Денежные средства и их эквиваленты	9	1 214 795	706 828
Прочие оборотные активы		20 346	15 433
Итого оборотные активы		3 483 863	2 714 810
ИТОГО АКТИВЫ		14 627 164	9 049 799
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20	1 735 359	1 735 359
Эмиссионный доход	20	93 794	93 794
Нераспределенная прибыль		5 134 851	3 530 754
Резерв переоценки		2 938 049	989 452
Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		9 902 053	6 349 359
ИТОГО КАПИТАЛ		9 902 053	6 349 359
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	19	1 409 768	440 706
Прочие долгосрочные обязательства		102 503	102 504
Отложенные налоговые обязательства	26	933 648	457 059
Итого долгосрочные обязательства		2 445 919	1 000 269
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	17	256 435	530 928
Текущие обязательства по налогу на прибыль		20 400	597
Задолженность по прочим налогам	18	52 165	59 044
Краткосрочные кредиты и займы	19	1 203 664	881 412
Авансы полученные		746 528	228 190
Итого краткосрочные обязательства		2 279 192	1 700 171
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		4 725 111	2 700 440
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		14 627 164	9 049 799

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 28 мая 2010 г.

И. Н. Антонов
 Президент

А. В. Миленков
 Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Открытое акционерное общество «Дорогобуж»
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2009 г.

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



	Прим.	2009 г.	2008 г.
Выручка	7	9 978 587	9 730 454
Себестоимость проданной продукции	21	(6 310 605)	(4 667 244)
Валовая прибыль		3 667 982	5 063 210
Транспортные расходы		(799 517)	(708 130)
Коммерческие, общие и административные расходы	22	(741 363)	(807 239)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств, нетто		(49 821)	3 077
Прочие операционные расходы, нетто	24	(161 169)	(21 778)
Операционная прибыль		1 916 112	3 529 140
Финансовые доходы	23	266 376	296 767
Проценты к уплате		(126 811)	(76 221)
Прибыль до налогообложения		2 055 677	3 749 686
Расходы по налогу на прибыль	26	(451 580)	(787 416)
Чистая прибыль за год		1 604 097	2 962 270
Прочий совокупный доход/(убыток):			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
Прибыль за вычетом убытков, возникших в течение года		2 435 746	(3 986 562)
Налог на прибыль, учтенный непосредственно в составе прочего совокупного дохода		(487 149)	1 005 911
Прочий совокупный доход/(убыток) за год		1 948 597	(2 980 651)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		3 552 694	(18 381)
Чистая прибыль, приходящаяся на долю:			
Акционеров Компании		1 604 097	2 962 270
Чистая прибыль за год		1 604 097	2 962 270
Итого совокупный доход/(убыток), приходящийся на долю:			
Акционеров Компании		3 552 694	(18 381)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		3 552 694	(18 381)
Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в руб. на акцию)	25	1,83	3,38

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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



	Прим.	2009 г.	2008 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		2 055 677	3 749 686
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	13	307 917	259 604
Сторно резерва по дебиторской задолженности		(6 797)	(8 789)
Увеличение резерва под частичное списание запасов		-	4 983
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств		49 821	(3 077)
Проценты к уплате		126 811	76 221
Проценты к получению	23	(193 624)	(81 345)
Доходы от дивидендов	23	(2 104)	(463 432)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(70 647)	243 065
		2 267 054	3 776 916
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
Уменьшение/(увеличение) общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		107 029	(174 580)
(Увеличение)/уменьшение авансов поставщикам		(127 870)	284 913
(Увеличение)/уменьшение прочей дебиторской задолженности		(174 796)	58 261
Уменьшение/(увеличение) запасов		34 541	(294 774)
Уменьшение/(увеличение) задолженности поставщикам и подрядчикам		(192 126)	196 966
Уменьшение прочей кредиторской задолженности		(99 619)	(85 778)
Уменьшение/(увеличение) авансов от заказчиков		518 338	(91 775)
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		(4 913)	6 127
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		(1 361)	24 831
		2 326 277	3 710 720
Поступление денежных средств от операционной деятельности			
Налог на прибыль уплаченный		(419 343)	(970 313)
Проценты уплаченные		(136 886)	(82 163)
		1 770 048	2 790 799
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности			
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(321 398)	(1 408 139)
Приобретение ассоциированной компании	15	(1 085 000)	-
Поступления от продажи основных средств		19 176	116 739
Займы выданные		(3 607 124)	(1 093 654)
Поступления от погашения выданных займов		3 189 454	812 000
Проценты полученные		187 983	35 978
Дивиденды полученные		2 104	511 338
Поступления от реализации инвестиций, имеющих в наличии для продажи		1 103	103 338
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(1 013 607)	(2 075)
		(2 627 309)	(924 475)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(1 807)	(1 580 400)
Привлечение заемных средств		4 066 805	2 026 546
Погашение заемных средств		(2 705 583)	(1 956 402)
		1 359 415	(1 510 256)
Чистая сумма денежных средств полученных от/(использованных в) финансовой деятельности			
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		5 813	-
		507 967	356 068
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		706 828	350 760
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1 214 795	706 828

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Открытое акционерное общество «Дорогобуж»
Консолидированный отчет об изменении капитала за год,
закончившийся 31 декабря 2009 г.

(в тысячах российских рублей)



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании				Доля участия, не обеспечивающая контроль	Итого капитал
	Акционерный капитал (Прим. 20)	Эмиссионный доход (Прим. 20)	Нераспре- деленная прибыль	Резерв по переоценке		
Остаток на 1 января 2008 г.	1 735 359	93 794	2 220 311	3 970 103	2 819	8 022 386
Совокупный доход						
Прибыль за год	-	-	2 962 270	-	-	2 962 270
<i>Прочий совокупный доход</i>						
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 16)	-	-	-	(3 986 562)	-	(3 986 562)
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 26)	-	-	-	1 005 911	-	1 005 911
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	(2 980 651)	-	(2 980 651)
Итого совокупный доход	-	-	2 962 270	(2 980 651)	-	(18 381)
Дивиденды объявленные (Прим. 25)	-	-	(1 651 827)	-	(2 819)	(1 654 646)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	1 735 359	93 794	3 530 754	989 452	-	6 349 359
Остаток на 1 января 2009 г.	1 735 359	93 794	3 530 754	989 452	-	6 349 359
Совокупный доход						
Прибыль за год	-	-	1 604 097	-	-	1 604 097
<i>Прочий совокупный доход</i>						
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 16)	-	-	-	2 435 746	-	2 435 746
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 26)	-	-	-	(487 149)	-	(487 149)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	1 948 597	-	1 948 597
Итого совокупный доход	-	-	1 604 097	1 948 597	-	3 552 694
Остаток на 1 января 2009 г.	1 735 359	93 794	5 134 851	2 938 049	-	9 902 053

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 42 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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



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 2009 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 была передана Компании. Передача активов и обязательств была произведена в соответствии с Указом № 721 о приватизации государственных компаний, утвержденным 1 июля 1992 г.

Материнской компанией Группы является ОАО «Акрон» (Россия). Контролирующей компанией Группы является Subero Associates Inc. (Британские Виргинские острова) (в 2008 году – Subero Associates Inc.). По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг., конечный контроль над Группой осуществлял господин 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 по справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и полностью соответствует им. Ниже приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 5 «Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций»).

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

Учет влияния инфляции. До 1 января 2003 г. изменения классификации и поправки, вносившиеся в соответствии с МСФО в бухгалтерскую отчетность, подготовленную по российскому законодательству, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения текущей покупательной способности рубля согласно МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». Согласно МСФО (IAS) 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, с 1 января 2003 г. Группа прекратила применение порядка учета, определенного МСФО (IAS) 29. Соответственно данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., легли в основу определения балансовой стоимости статей данной консолидированной финансовой отчетности.

3 Основные положения учетной политики

3.1 Порядок составления отчетности Группы

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

Для учета покупки дочерних компаний, за исключением приобретенных в рамках объединения компаний, находящихся под общим контролем, используется метод приобретения.

Вплоть до 1 января 2009 г. затраты на приобретение рассчитывались 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 происходило в результате одной операции, датой обмена являлась дата приобретения. Если объединение компаний осуществлялось поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата покупки каждой отдельной доли.

Превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью чистых активов приобретаемой компании по каждой операции обмена представляло собой гудвил. Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») сразу же признавалось в отчете о совокупном доходе. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оценивались по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины доли участия, не обеспечивающей контроль.

С 1 января 2009 г. вознаграждение, передаваемое в рамках объединения бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливой стоимости переданных покупателем активов, принятых им обязательств перед прежними собственниками приобретенной компании и выпущенных покупателем ценных бумаг, дающих право собственности на доли в акционерном капитале на дату приобретения. Дата приобретения – это дата, когда покупатель получает контроль над приобретенной компанией. При объединении бизнеса, осуществляемого поэтапно, компания-покупатель должна переоценить ранее принадлежавшую ей долю в капитале приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и признать возникшую прибыль или убыток, при наличии таковой, в составе прибыли или убытка.

Покупатель признает на дату приобретения приобретенные идентифицируемые активы, принятые обязательства и доли участия в приобретенной компании, не обеспечивающие контроль. Приобретатель отражает на дату приобретения гудвил, оцениваемый в сумме превышения (а) над (б), как указано ниже:

- (а) общей суммы переданного вознаграждения, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 3; справедливой стоимости доли участия, не обеспечивающей контроль в объекте приобретения, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 3; и при поэтапном объединении бизнеса – справедливой стоимости на дату приобретения прежней доли участия приобретателя в объекте приобретения;
- (б) чистой суммой идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Если компания-покупатель осуществляет выгодное приобретение, представляющее собой объединение бизнеса, в рамках которого ее доля в приобретенных чистых активах превышает общую сумму переданного вознаграждения, компания-покупатель должна отразить итоговую прибыль или убыток на дату приобретения. Прибыль должна быть отнесена на долю покупателя.

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 участия, не обеспечивающая контроль, 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 участия, не обеспечивающая контроль, выделяется отдельно.

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем. Дочерние компании, приобретенные в рамках объединения компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по методу использования данных, отраженных в отчетности предшественника. В соответствии с этим методом финансовая отчетность объединенной компании составляется исходя из предположения, что объединение произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на дату, когда объединяющиеся компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Передающая сторона считается наивысшим уровнем предоставления отчетности, на котором была консолидирована финансовая информация дочерней компании, подготовленная согласно МСФО. 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 (прямо или косвенно), 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 совокупном доходе за год как доля в результатах деятельности ассоциированных компаний.

Если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю собственности в данной компании, включая все суммы прочей необеспеченной дебиторской задолженности, Группа не отражает в учете дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она понесла убытки по обязательствам или произвела платежи от лица ассоциированной компании.

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

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

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

3.3 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Размер резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая определяется как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированная по исходной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о совокупном доходе. 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;

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.3 Дебиторская задолженность (продолжение)

- у контрагента имеются значительные финансовые затруднения согласно финансовой информации, полученной Группой;
- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

3.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)

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

3.5 Запасы

Запасы состоят из сырья, готовой продукции, незавершенного производства и прочих материалов и компонентов. Катализаторы, списываемые в производство за период свыше 12 месяцев, были отражены в прочих внеоборотных активах в сумме 261 358 руб. (2008 год: 259 997 руб.). Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

3.6 Основные средства

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

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в отчете о совокупном доходе. 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.

На землю амортизация не начисляется. Амортизация других объектов 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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.6 Основные средства (продолжение)

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их списания или выбытия.

Понесенные расходы по кредитам и займам целевого или общего назначения, полученным для финансирования строительства отвечающих требованиям активов, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие затраты по кредитам и займам относятся на расходы.

3.7 Нематериальные активы

Гудвил. Гудвил от приобретения дочерних компаний составляет отдельную статью консолидированного отчета о финансовом положении. Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых.

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 операционного сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

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

3.8 Кредиты и займы

Кредиты и 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.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже (квалифицируемые активы) требует значительного времени, капитализируются в составе стоимости этих активов. Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до того момента, когда активы будут практически готовы для использования или продажи.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не осуществляла капитальные вложения в квалифицируемые активы. Капитализируемые затраты по кредитам и займам рассчитываются по средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенная стоимость процентов применяется к расходам на квалифицируемые активы), за исключением тех средств, которые привлекаются непосредственно для приобретения квалифицируемого актива. Когда это имеет место, понесенные фактические расходы по кредитам и займам за вычетом всех инвестиционных доходов от временного инвестирования указанных займов, подлежат капитализации.

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 Налоги на прибыль

Налог на прибыль отражается в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, если они не относятся к операциям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или ином периоде. В России, где зарегистрированы наиболее крупные дочерние компании Группы, ставка налога на прибыль предприятий составляет 20% (2008 г.: 24%). С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль компаний в Российской Федерации может варьироваться от 15,5% до 20% в зависимости от применимых ставок, установленных региональными органами власти.

Текущий налог на прибыль 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.

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.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания позиций налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или по существу принятого в конце отчетного периода, и любого известного судебного или иного постановления по этим вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

3.10 Операции в иностранной валюте

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.10 Операции в иностранной валюте (продолжение)

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, 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 совокупном доходе. 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.

Положительные и отрицательные курсовые разницы по операционным статьям представлены в составе прочих операционных расходов; положительные и отрицательные курсовые разницы по финансовым статьям представлены в составе чистых финансовых доходов.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 30,2442 руб. (2008 год: 1 долл. США к 29,3804 руб.). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

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 потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически беспорно.

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

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

3.12 Акционерный капитал

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии, за вычетом налога. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

Выкупленные собственные акции. В случае приобретения компанией Группы акций Компании уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.13 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.

Проценты к получению начисляются в доход пропорционально времени финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

3.14 Взаимозачеты

Часть операций купли-продажи осуществляется путем взаимозачетов или других неденежных расчетов. Как правило, эти операции проводятся в форме прямого погашения взаимной дебиторской и кредиторской задолженности в рамках хозяйственных договоров. Неденежные расчеты включают также расчеты векселями, представляющими собой оборотные долговые обязательства. Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством взаимозачетов или прочих неденежных расчетов, признаются по справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или поставлены в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе различной рыночной информации. Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств, поэтому разделы отчета по инвестиционной, финансовой и итоговые показатели по операционной деятельности отражают фактические денежные операции.

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

3.15 Вознаграждения работникам

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

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

Затраты по пенсионному обеспечению. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их начисления в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. В 2009 г. размер начисленных Группой выплат в составе расходов на оплату труда составил 126 849 руб. (2008 год: 159 743 руб.).

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Финансовые активы и обязательства

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

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

Все прочие финансовые активы входят в категорию активов, имеющихся в наличии для продажи, которая включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае необходимости поддержания ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

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 прочие приобретения финансовых инструментов признаются после того, как Группа принимает договорные обязательства по данному инструменту.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила отвечающее установленным требованиям соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать рассматриваемый актив независимой третьей стороне 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 совокупном доходе. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о совокупном доходе в момент возникновения у Группы права на получение выплаты и при наличии высокой вероятности того, что дивиденды будут получены. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в отчет о совокупном доходе.

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.17 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. Привилегированные акции участвуют в расчете, так как относящиеся к ним дивиденды не могут быть меньше, чем дивиденды по обыкновенным акциям.

3.18 Отчетность по сегментам

Операционные сегменты отражаются в отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой высшему руководящему органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, большая часть выручки которых приходится на реализацию внешним покупателям, и чья выручка, результаты или активы составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно, за исключением случая, когда они соответствуют всем качественным и количественным критериям объединения в сегмент; в этом случае они сводятся в один отчетный сегмент.

4 Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики

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

Расчетное обесценение гудвила. Группа проводит тест на обесценение гудвила не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определялись на основании расчетов справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования. Для таких расчетов необходимо использовать оценки, рассмотренные более подробно в Примечании 14. По состоянию на 31 декабря 2009 г. не было необходимости признавать обесценение гудвила, также не было бы такой необходимости, если бы прогнозируемый уровень роста продаж, используемый при расчетах стоимости от использования для любой генерирующей единицы, был бы на 31 декабря 2009 г. на 5% меньше уровня, ожидаемого руководством. Обесценение гудвила также не признавалось бы, если расчетная ставка дисконтирования до налогообложения, применимая к дисконтируемым денежным потокам для любой генерирующей единицы, составила бы на 3% больше, чем ожидало руководство (Примечание 14).

Обесценение основных средств. На 31 декабря 2009 г. Группа выполнила тестирование обесценения основных средств. Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы («ГЕ») была определена, исходя из расчетов стоимости от ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период и опубликованные ведущими отраслевыми изданиями расчетные рыночные цены на основные удобрения за тот же период, практически не изменившиеся по сравнению со средними ценами 2009 года. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность. Используемая ставка дисконтирования является ставкой до налогообложения и отражает риски, присущие соответствующим ГЕ. Возможное изменение прочих основных допущений в разумных пределах не приведет к существенным суммам обесценения.



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

Оценка и обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи. В соответствии с МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2009 г. и 2008 г. инвестиции в ОАО «Акрон» и ОАО «Сбербанк» были определены на основании их текущей рыночной стоимости. Несмотря на то, что свободное обращение инвестиций в ОАО «Акрон» и объем торговли ими не являются значительными, их рыночные котировки доступны и регулярно обновляются биржей. Группа определяет, что долевыми инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, подвергаются обесценению, если наблюдается значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения. Для определения того, что является значительным или длительным, требуется применять профессиональные суждения. При вынесении такого суждения Группа оценивает, в числе прочих факторов, колебания цен на акции. Помимо этого, обесценение может иметь место, если очевидно ухудшение финансового состояния объекта инвестирования, показателей отрасли или сегмента или денежных потоков от операционной или финансовой деятельности, а также при наличии существенных негативных последствий в результате изменения технологий. На 31 декабря 2009 г. признавать обесценение не требовалось в связи со значительным превышением справедливой стоимости над балансовой стоимостью (Примечание 16). Влияние на справедливую стоимость инвестиций, имеющих в наличии для продажи на 31 декабря 2009 г., состояло бы в уменьшении этого остатка на 468 464 руб., если бы рыночные котировки снизились на 10% от фактически существующих.

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

Принцип непрерывной деятельности. Руководство подготавливало настоящую финансовую отчетность на основании принципа непрерывной деятельности. При принятии данного решения руководство учитывало финансовое положение Группы, ее текущие намерения, прибыльность операций и доступ к финансовым ресурсам, а также проанализировало влияние нынешнего финансового кризиса на будущую операционную деятельность Группы.

5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2009 г.:

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Стандарт применяется к компаниям, долговые или долевыми инструментами которых продаются на публичном рынке и которые подают свою финансовую отчетность в регулирующие органы с целью выпуска любого вида инструментов на публичном рынке. МСФО (IFRS) 8 требует, чтобы финансовая и описательная информация об операционных сегментах компании предоставлялась на основании тех же принципов, которые используются при подготовке внутренней отчетности. Принятие МСФО (IFRS) 8 привело к увеличению количества отчетных сегментов, отражаемых в отчетности, и изменило порядок их представления (Примечание 7).

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (в редакции от марта 2007 года). Основное изменение 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 МСФО (IAS) 23 не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа и в прошлые периоды капитализировала затраты по займам.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (в редакции от сентября 2007 года). Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о совокупном доходе отчетом о совокупном доходе, который включает все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например, переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о совокупном доходе 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. Группа решила представлять только отчет о совокупном доходе. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с учетом требований стандарта в новой редакции.

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



5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

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

Кроме того, Группа досрочно приняла стандарт МСФО (IAS) 27 (в новой редакции) и МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции) с 1 января 2009 г.

МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 года; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли участия, не обеспечивающей контроль: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Вместо этого при объединении бизнеса, осуществляемого поэтапно, компания-покупатель должна будет переоценить ранее принадлежавшую ей долю в капитале приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и признать возникшую прибыль или убыток, при наличии таковой, в составе прибыли или убытка. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. На дату приобретения компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В сферу действия пересмотренного МСФО (IFRS) 3 включены случаи объединения бизнеса с участием только объединений предпринимателей и инвесторов и случаи объединений по договору. Досрочное принятие этого стандарта не оказало значительного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность, но окажет влияние на будущие операции по объединению бизнеса.

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



5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная (отдельная) финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 года; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей доли участия, не обеспечивающей контроль (ранее – доли меньшинства), даже в том случае, когда результаты по указанной доле участия представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте раскрывается, как 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. Группа начала применять положения МСФО (IAS) 27 досрочно и изменила свою учетную политику в отношении приобретения долей, не обеспечивающих контроль, когда это не приводит к потере контроля. Досрочное принятие этого стандарта не оказало значительного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.

Другие новые или уточненные стандарты и интерпретации, принятые Группой:

- Повышение качества раскрытия информации о финансовых инструментах – Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущена в марте 2009 года, введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Данная поправка требует улучшения раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. В частности, поправка включает требование о раскрытии информации об оценке справедливой стоимости по уровню в иерархии оценки справедливой стоимости. Поскольку изменение учетной политики приводит только к дополнительному раскрытию информации, что представлено в Примечании 29 и Примечании 30, влияние на прибыль на акцию отсутствует.
- «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» – МСФО (IAS) 32 и поправка к МСФО (IAS) 1 (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). В настоящее время данная поправка не применима к Группе, поскольку у нее отсутствуют такие финансовые инструменты.
- «Условия вступления в долевыми права и их отмена» – поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущена в январе 2008 года) (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» в настоящее время не применима к деятельности Группы, так как она такие выплаты не осуществляет.
- Интерпретация КРМФО (IFRIC) 15 «Контракты на строительство объектов недвижимости» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Интерпретация КРМФО (IFRIC) 15 не применима к деятельности Группы, так как у нее не имеется каких-либо контрактов на строительство объектов недвижимости.
- «Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию» – поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (принята в мае 2008 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Настоящая поправка не оказывает влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Интерпретация КРМФО (IFRIC) 13 «Программа поощрения постоянных клиентов» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2008 г. или позднее). Интерпретация КРМФО (IFRIC) 13 не применима к деятельности Группы.
- Интерпретация КРМФО (IFRIC) 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или позднее). Интерпретация КРМФО (IFRIC) 16 не применима к деятельности Группы.
- Улучшения Международных Стандартов Финансовой Отчетности (опубликованные в мае 2010 г. и вступающие в силу с 1 января 2011 г.).

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



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Ряд новых стандартов, поправок и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2009 г. и досрочно не применялись:

- МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (после поправки, внесенной в декабре 2008 года, вступающей в силу для финансовой отчетности по МСФО, впервые подготовленной за период, начинающийся 1 июля 2009 г. или позднее);
- Интерпретация КРМФО (IFRIC) 17 «Выплаты дивидендов собственникам в форме неденежных активов» (введена в действие для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее);
- «Встроенные производные инструменты» – Поправки к Интерпретации IFRIC 9 и МСФО (IAS) 39 (вступают в силу в отношении годовых периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 г. или позднее);
- «Хеджируемые статьи, отвечающие установленным критериям, – поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее);
- Интерпретация КРМФО (IFRIC) 18 «Передача активов клиентами» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты);
- Международный стандарт финансовой отчетности для предприятий малого и среднего бизнеса (выпущен в июле 2009 года);
- Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года, поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, Интерпретациям КРМФО (IFRIC) 9 и КРМФО (IFRIC) 16 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее, поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этих поправок на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- «Операции Группы по выплатам, основанным на акциях, расчет по которым произведен денежными средствами» – Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (поправки действительны для годовых периодов, которые начинаются 1 января 2010 г. или позднее);
- «Дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые» – Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее);
- «Классификация эмиссий прав» – поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» (поправка действительна для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 г. или позднее);
- МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (с поправкой от ноября 2009 года, которая вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее);
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущен в ноябре 2009 года, действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее; может применяться досрочно). В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Интерпретация КРМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее);
- «Предоплата по минимальным требованиям к финансированию – поправка к КРМФО (IFRIC) 14 (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее);
- Ограниченное исключение из требований о раскрытии сравнительной информации МСФО (IFRS) 7 для компаний применяющих стандарты впервые – поправка к МСФО (IFRS) 1 (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее).

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

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



7 Информация по сегментам

Начиная с 1 января 2009 г. Группа подготавливает анализ сегментов своей деятельности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», который применяется вместо ранее использовавшегося МСФО (IAS) 14 «Отчетность по сегментам». Сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с порядком представления данных за текущий период.

Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, которые участвуют в экономической деятельности, которая может приносить доход или сопровождаться расходами, результаты деятельности которых регулярно анализируются органом, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Орган, ответственный за принятие операционных решений, представляет собой лицо или группу лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности предприятия. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Правление Группы.

Структура Группы основана на следующих основных отчетных операционных сегментах:

- Дорогобуж – представляет собой производство и сбыт химических удобрений ОАО «Дорогобуж»;
- Логистика – включает транспортные и логистические услуги, предоставляемые портом Группы в РФ;
- Прочее – представляет собой определенные логистические операции (отличные от тех, которые включены в сегмент логистики), услуги, сельскохозяйственные и управленческие операции.

Финансовая информация сегментов, которая предоставляется на рассмотрение органу, ответственному за принятие операционных решений, включает дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, кредиторскую задолженность, а также EBITDA операционных сегментов Группы, однако результаты и другие статьи отчета о финансовом положении не рассматриваются.

Орган, ответственный за принятие операционных решений, анализирует финансовую информацию, подготовленную на основании российских стандартов бухгалтерского учета, скорректированную в соответствии с требованиями внутренней отчетности. Корректировки в основном призваны обеспечить последовательную классификацию статей для целей отчетности. Такая финансовая информация в определенных аспектах отличается от Международных стандартов финансовой отчетности.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты каждого сегмента на основании показателей операционной прибыли, скорректированной на сумму амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыли или убытка от курсовой разницы, прочих неденежных и чрезвычайных статей (EBITDA). Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определения, используемого в других компаниях.

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., приводится в таблице ниже:

<i>В тыс. руб.</i>	Дорогобуж	Логистика	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Прочее	Итого
Выручка	9 919 410	36 595	(448 069)	512 711	10 020 647
EBITDA	2 530 906	(2 132)	-	(23 916)	2 504 858
Дебиторская задолженность	483 334	3 351	(314 663)	36 229	208 251
Денежные средства и их эквиваленты	1 173 509	1 654	-	39 632	1 214 795
Итого показатель активов сегмента	1 656 843	5 005	(314 663)	75 861	1 423 046
Кредиторская задолженность	(154 824)	(2 271)	314 663	(296 971)	(139 403)
Кредиты и займы	(2 613 432)	-	-	-	(2 613 432)
Итого показатель обязательств сегмента	(2 768 256)	(2 271)	314 663	(296 971)	(2 752 835)
Капитальные затраты	275 255	-	-	-	275 255

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



7 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., приводится в таблице ниже:

В тыс. руб.	Дорогобуж	Логистика	Исключаемые внутрисегментные		Итого
			взаиморасчеты	Прочее	
Выручка	9 825 676	82 453	(348 091)	456 049	10 016 087
ЕБИТДА	3 842 231	7 538	-	29 059	3 878 828
Дебиторская задолженность Денежные средства и их эквиваленты	344 306	2 693	(45 172)	24 918	326 745
	681 265	4 862	-	20 701	706 828
Итого показатель активов сегмента	1 025 571	7 555	(45 172)	45 619	1 033 573
Кредиторская задолженность	(303 805)	(1 318)	45 172	(69 265)	(329 216)
Кредиты и займы	(1 322 118)	-	-	-	(1 322 118)
Итого показатель обязательств сегмента	(1 625 923)	(1 318)	45 172	(69 265)	(1 651 334)
Капитальные затраты	1 408 139	-	-	-	1 408 139

Капитальные затраты представляют собой поступления внеоборотных активов кроме финансовых инструментов и отложенных налоговых активов.

В таблице ниже приводится сверка выручки отчетных сегментов с консолидированной выручкой:

В тыс. руб.	2009 г.	2008 г.
Итого выручка отчетных сегментов	10 020 647	10 016 087
Таможенные пошлины (i)	(20 267)	(276 986)
Прочие разницы	(21 793)	(8 647)
Итого консолидированная выручка	9 978 587	9 730 454

В таблице ниже приводится сверка показателя ЕБИТДА отчетных сегментов с консолидированным показателем ЕБИТДА:

В тыс. руб.	2009 г.	2008 г.
Итого ЕБИТДА отчетных сегментов	2 504 858	3 878 828
Различная классификация статей, не относящихся к операционной деятельности (ii)	(24 980)	(112 956)
Прочие разницы	(53 546)	8 168
Итого консолидированный показатель ЕБИТДА	2 426 332	3 774 040

ЕБИТДА представляет собой показатель прибыли, не определенный Международными Стандартами Финансовой Отчетности. Сверка консолидированного показателя ЕБИТДА с консолидированной операционной прибылью по МСФО приводится в Примечании 29.

В таблице ниже приводится сверка дебиторской задолженности отчетных сегментов с консолидированной дебиторской задолженностью:

В тыс. руб.	2009 г.	2008 г.
Итого дебиторская задолженность отчетных сегментов	208 251	326 745
Различная классификация активов и обязательств (iii)	838 445	583 700
Различные резервы по сомнительным долгам (iv)	(46 663)	(112 880)
Итого консолидированная дебиторская задолженность	1 000 033	797 565

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



7 Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже приводится сверка кредиторской задолженности отчетных сегментов с консолидированной кредиторской задолженностью:

<i>В тыс. руб.</i>	2009 г.	2008 г.
Итого кредиторская задолженность отчетных сегментов	(139 403)	(329 216)
Различная классификация активов и обязательств (iii)	(117 032)	(201 712)
Итого консолидированная кредиторская задолженность	(256 435)	(530 928)

Позиции сверки относятся к следующему:

- (i) Таможенные пошлины: некоторые сегменты в своих управленческих отчетах показывают выручку вместе с таможенными пошлинами;
- (ii) Различная классификация статей, не относящихся к операционной деятельности: определенные расходы в управленческой отчетности были классифицированы как статьи, не относящиеся к операционной;
- (iii) Различия в классификации активов и обязательств: эти различия возникли в связи с различной классификацией авансов, налогов и прочих статей дебиторской и кредиторской задолженности в управленческой отчетности и в финансовой отчетности по МСФО.
- (iv) Различные резервы по сомнительным долгам: в управленческой отчетности и в отчетности по МСФО применяются различные принципы создания резервов по сомнительным долгам.

<i>В тыс.руб.</i>	2009 г.	2008 г.
Выручка		
Россия	3 551 312	5 405 048
Страны Евросоюза	2 199 283	1 619 856
СНГ	2 539 448	1 161 995
Америка	843 817	978 776
Китай	-	243 839
Другие регионы	844 728	320 939
Итого	9 978 587	9 730 454

Анализ выручки проводился на основании местонахождения заказчиков. Анализ активов проводился на основании местонахождения активов (Российская Федерация).

Выручка от продажи химических удобрений составляет 86% от общей выручки (2008 год: 84%).

Внеоборотные активы представляют собой внеоборотные активы за исключением финансовых инструментов и отложенных налоговых активов.

Выручка от операций с заказчиками, на которых приходится 10% или более от общей суммы выручки, отсутствует.

8 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

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



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2009 и 2008 г., подробно описан далее.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

i Расчеты со связанными сторонами

Статья отчета о финансовом положении	Прим.	Характер взаимоотношений	2009 г.	2008 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва	10	Материнская компания Компании под общим контролем	10 259 198 229	6 963 206 152
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	10	Компании под общим контролем	-	(40)
Предоплата		Материнская компания	40 147	24 511
Дивиденды к получению		Компании под общим контролем	-	-
Займы выданные	11	Материнская компания	865 324	412 654
Кредиты и займы полученные	19	Компании под общим контролем	950 000	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	17	Материнская компания Компании под общим контролем	5 976 5 341	4 802 51 174
Авансы полученные		Материнская компания	311 349	136 250
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (облигации)*	16	Компании под общим контролем	3 525 201	1 192 999
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (акции)*	16	Материнская компания	960 507	-

* Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи отражены по справедливой стоимости.

ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о совокупном доходе	Прим.	Характер взаимоотношений	2009 год	2008 год
Выручка от продажи минеральных удобрений, прочих товаров и услуг	7	Материнская компания Компании под общим контролем	69 719 4 445 041	99 007 4 239 535
Доход от участия в других компаниях		Материнская компания	-	460 872
Приобретение сырья и материалов	21	Материнская компания Компании под общим контролем	(479 175) (16 651)	(91 906) (16 962)
Приобретение транспортных услуг		Компании под общим контролем	(86 137)	(159 244)
Приобретение ценных бумаг (акции, облигации)*		Материнская компания	(1 007 442)	-
Охранные услуги	22	Компании под общим контролем	-	(67 838)
Отчет об изменениях в акционерном капитале				
Начисленные дивиденды		Материнская компания Компании под общим контролем	- -	908 964 374 840

* Приобретение отражено по первоначальной стоимости.

В декабре 2009 года Группа приобрела 50% акционерного капитала AS DBT у стороны, находящейся под общим контролем, за 1 085 620 руб. (Примечание 15).

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



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

iii Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2009 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составляла 183 600 руб. (31 декабря 2008 г.: 90 354 руб.), соответственно; процентные ставки по данным займам варьировались от 9,5% до 14,2%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составила 681 724 руб. (31 декабря 2008 г. 322 300 руб.), под процентную ставку от 9,5 до 14,2%. (2008 г.: от 9,5% до 11,3%) Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2009 году Группа начислила проценты к получению по займам выданным в размере 182 098 руб. (2008 год: 55 243 руб.).

iv Вознаграждение руководству

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

Общая сумма вознаграждения руководству в размере 126 150 руб. (2008 год: 78 736 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов.

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2009 г.	2008 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	236 451	539 178
Денежные средства на счетах в банках в долл. США	833 314	114 749
Денежные средства на счетах в банках в евро	145 030	52 901
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 214 795	706 828

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 881 443 руб. (2008 год: 416 144 руб.).

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

	2009 г.	2008 г.
Рейтинг от А до AAA*	-	265 190
Рейтинг от ВВ- до ВВВ*+	1 214 795	441 561
Не включены в рейтинг	-	77
Итого	1 214 795	706 828

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

10 Дебиторская задолженность

	2009 г.	2008 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	205 852	312 881
Прочая дебиторская задолженность	86 920	37 719
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности	(45 266)	(46 503)
Итого финансовые активы	247 506	304 097
Авансы выданные	389 703	261 833
Налог на добавленную стоимость к возмещению	360 127	211 778
Предоплата по налогу на прибыль	2 948	25 454
Дебиторская задолженность по прочим налогам	1 146	1 370
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности	(1 397)	(6 967)
Итого дебиторская задолженность	1 000 033	797 565

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



10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

На 31 декабря 2009 г. дебиторская задолженность в сумме 46 663 руб. (2008 год: 53 470 руб.) была обесценена в индивидуальном порядке с признанием соответствующего резерва под обесценение. Обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность в основном относится к покупателям, неожиданно оказавшимся в сложном экономическом положении.

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

	2009 г.	2008 г.
Менее 3-х месяцев	-	-
От 3-х до 9-ти месяцев	(3 319)	(2 933)
От 9-ти до 12-ти месяцев	(4 410)	(3 624)
Более 12-ти месяцев	(38 934)	(46 913)
Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва	(46 663)	(53 470)

Данные о движении резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочих дебиторов:

	2009 г.		2008 г.	
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы
Остаток резерва под обесценение на 1 января	(46 503)	(6 967)	(54 596)	(7 663)
Резерв под обесценение	(12 034)	(1 064)	(12 502)	(6 351)
Использованный резерв	11 166	126	20 595	6 977
Сторно резерва	2 105	6 508	-	70
Остаток резерва под обесценение на 31 декабря	(45 266)	(1 397)	(46 503)	(6 967)

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

Остальные классы дебиторской задолженности не содержат обесценившихся активов.

На 31 декабря 2009 г. у Группы не было дебиторской задолженности покупателей и заказчиков которая была просрочена, но не обесценена (2008 год: 2 642 руб.). Ниже представлен анализ этой задолженности по срокам с даты просрочки платежа:

	2009 г.	2008 г.
Менее 3-х месяцев	-	432
От 3-х до 9-ти месяцев	-	1 710
От 9-ти до 12-ти месяцев	-	500
Более 12-ти месяцев	-	-
Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	-	2 642

Ниже приводится анализ кредитного качества дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

	2009 г.	2008 г.
<i>Текущая и не обесцененная задолженность:</i>		
- Иностранные покупатели	93 975	60 207
- Малые российские компании и фермерские хозяйства	153 531	243 890
Итого текущая и не обесцененная задолженность	247 506	304 097

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



11 Дебиторская задолженность по займам

	2009 г.	2008 г.
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	183 600	90 354
Займы, выданные независимым сторонам	5 000	10 000
	188 600	100 354
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	681 724	322 300
Займы, выданные независимым сторонам	14 000	44 000
	695 724	366 300

По состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 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 2009 и 2008 гг. общая сумма краткосрочных займов составляет 188 600 руб. и 100 354 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 9,5% до 14,2%. (2008 год: от 10,5% до 14,2%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. общая сумма долгосрочных займов составляет 695 724 руб. и 366 300 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 9,5% до 14,2%. (2008 год: от 9,5% до 11,3%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2009 г. Группа начислила проценты к получению по займам в сумме 182 486 руб. (2008 год: 59 089 руб.).

12 Запасы

	2009 г.	2008 г.
Сырье, материалы и запасные части	816 302	687 320
Незавершенное производство	38 745	48 709
Готовая продукция	205 042	358 601
	1 060 089	1 094 630

Запасы отражены за вычетом списания сырья в размере 38 885 руб. (2008 год: 44 106 руб.). По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.

13 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочее	Объекты незаверш. строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2009 г.	5 776 758	5 133 872	737 671	35 515	917 342	12 601 158
Поступления	-	-	-	-	321 398	321 398
Перевод между категориями	134 305	162 883	10 297	21 433	(328 918)	-
Выбытия	(37 853)	(226 583)	(9 075)	(3 158)	(44 852)	(321 521)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	5 873 210	5 070 172	738 893	53 790	863 678	12 599 743
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2009 г.	4 039 612	4 106 356	52 478	12 623	-	8 211 069
Амортизационные отчисления	92 584	165 635	46 484	3 214	-	307 917
Выбытия	(32 752)	(209 532)	(8 230)	(2 010)	-	(252 524)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	4 099 444	4 062 459	90 732	13 827	-	8 266 462
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2009 г.	1 737 146	1 027 516	685 193	22 892	917 342	4 390 089
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 773 766	1 007 713	648 161	39 963	863 678	4 333 281

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



13 Основные средства (продолжение)

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

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

По результатам проведенных расчетов Группа пришла к выводу об отсутствии необходимости начисления убытка от обесценения по крупным ГЕ в 2009 и 2008 годах.

Основные допущения при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2009 г. представлены ниже:

	ООО «Андрекс»	ОАО Дорогобуж
Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период	9%-24%	9%-24%
Темпы роста по истечении 5-летнего периода	3%	3%
Ставка дисконтирования до налогообложения	16,27%	16,27%

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

	ООО «Андрекс»	ОАО Дорогобуж
Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период	9%-24%	9%-24%
Темпы роста по истечении 5-летнего периода	0%	0%
Ставка дисконтирования до налогообложения	21,5%	21,5%

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

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочее	Объекты незаверш. строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2008 г.	5 800 211	4 505 210	62 346	62 224	994 145	11 424 136
Поступления	-	-	-	-	1 408 139	1 408 139
Перевод между категориями	760	755 648	691 265	37 269	(1 484 942)	-
Выбытия	(24 213)	(126 986)	(15 940)	(63 978)	-	(231 117)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	5 776 758	5 133 872	737 671	35 515	917 342	12 601 158
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2008 г.	3 928 496	4 089 354	40 493	10 577	-	8 068 920
Амортизационные отчисления	122 392	109 381	24 499	3 332	-	259 604
Выбытия	(11 276)	(92 379)	(12 514)	(1 286)	-	(117 455)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	4 039 612	4 106 356	52 478	12 623	-	8 211 069
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2008 г.	1 871 715	415 856	21 853	51 647	994 145	3 355 216
Остаток на 31 декабря 2008 г.	1 737 146	1 027 516	685 193	22 892	917 342	4 390 089

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



13 Основные средства (продолжение)

Активы, переданные Группе при приватизации, не включали землю, на которой расположены здания Группы, включая основные производственные объекты. В результате изменений законодательства в 2001 году 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 к 1 января 2012 г. К 31 декабря 2009 г. основные дочерние компании Группы воспользовались правом выбора и приобрели землю, на которой расположены производственные объекты.

На 31 декабря 2009 г. отсутствовали основные средства, заложенные в качестве обеспечения займов (Примечание 19).

14 Гудвил

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:

	2009 г.	2008 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.

15 Инвестиции в ассоциированную компанию

	2009 г.	2008 г.
Остаток на 1 января	-	-
Приобретение инвестиции в ассоциированную компанию	1 085 000	-
Доля (убытка)/прибыли	-	-
Остаток на 31 декабря	1 085 000	-

В декабре 2009 года Группа приобрела 50% акционерного капитала AS DBT у стороны, находящейся под общим контролем, за 1 085 620 руб.

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2009 г. о долях участия Группы в ее основной ассоциированной компании и обобщенная информация о ее финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток:

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
AS DBT	811 105	118 643	741 126	151 413	50%	Эстония

16 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2009 г.	2008 г.
Остаток на 1 января	1 266 534	5 266 912
Поступления	1 013 607	2 075
Прибыль/(убыток) от переоценки по справедливой стоимости, признанная в статье «прочий совокупный доход»	2 435 746	(3 986 562)
Выбытия	(17)	(15 891)
Остаток на 31 декабря	4 715 870	1 266 534

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



16 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

У Группы есть инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	2009 г.	2008 г.
Акции ОАО «Акрон»	Производство удобрений	Россия	3 525 201	1 192 999
ОАО «Сбербанк»	Банковская деятельность	Россия	206 935	56 455
Облигации ОАО «Акрон»	Производство удобрений	Россия	960 507	-
Прочее	Прочее	Россия	23 227	17 080
			4 715 870	1 266 534

Справедливая стоимость была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов 31 декабря 2009 г. Цена акций ОАО «Акрон» на ММВБ на 31 декабря 2009 г. составила 850,01 руб. (31 декабря 2008 г.: 295,18 руб.) за акцию; цена облигаций ОАО «Акрон» на 31 декабря 2009 г. составила 100,5% от номинальной стоимости; цена акций ОАО «Сбербанк» на 31 декабря 2009 г. составила 83,61 руб. (31 декабря 2008 г.: 22,81 руб.) за акцию.

17 Кредиторская задолженность

	2009 г.	2008 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	137 090	329 216
Кредиторская задолженность по дивидендам	7 937	11 247
Итого финансовые обязательства	145 027	340 463
Кредиторская задолженность перед персоналом	95 336	184 584
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	16 072	5 881
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	256 435	530 928

18 Задолженность по прочим налогам

	2009 г.	2008 г.
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	19 895	1 767
Налоги на фонд заработной платы	18 042	42 386
Налог на имущество и прочие налоги к уплате	14 228	14 891
	52 165	59 044

19 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2009 г.	2008 г.
Кредитные линии	-	1 322 118
Срочные кредиты	2 613 432	-
	2 613 432	1 322 118

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2009 г.	2008 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	1 203 663	881 412
- от 1 до 5 лет	1 409 769	440 706
	2 613 432	1 322 118

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2009 г.	2008 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	950 000	-
- долларах США	1 663 432	1 322 118
	2 613 432	1 322 118

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

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



19 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2009 г. и на 31 декабря 2008 г. справедливая стоимость кредитов и займов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

На 31 декабря 2009 г. у Группы не было неиспользованных кредитов и кредитных линий по долгосрочным банковским кредитам.

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

	2009 г.	2008 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 13% до 14% годовых	750 000	-
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 8% годовых	453 664	-
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР+2,75 % до ЛИБОР+ 3,75% годовых	-	881 412
Итого краткосрочные кредиты и займы	1 203 664	881 412

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

	2009 г.	2008 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой в 14% годовых	200 000	-
US\$		
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР+3,6 % до ЛИБОР+ 8% годовых	1 209 768	440 706
Итого краткосрочные кредиты и займы	1 409 768	440 706

По кредитным соглашениям на общую сумму 1 209 768 руб. (2008 год: 1 322 118 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование о поддержании Группой и ее предприятиями минимального размера чистых активов, а также установлены ограничения относительно совокупного размера заимствований, отношения EBITDA к чистым расходам по выплате процентов и отношения заемных средств к EBITDA. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений валютной выручки на счета, открытые в банках-кредиторах. Согласно кредитным соглашениям банки имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком.

20 Акционерный капитал

Общее количество зарегистрированных обычных акций составило 721 182 860 штук (2008 г.: 721 182 860 штук), номинальной стоимостью 0,25 руб. за акцию.

Общее количество зарегистрированных привилегированных акций составило 154 256 400 штук (2008 г.: 154 256 400 штук), номинальной стоимостью 0,25 руб. за акцию.

Все акции были выпущены и полностью оплачены.

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

	Обыкновенные акции			Привилегированные акции	
	Кол-во акций в обращении	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Кол-во акций в обращении	Акционерный капитал
На 31 декабря 2008 г.	721 182 860	1 379 569	93 794	154 256 400	355 790
На 31 декабря 2009 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.

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



20 Акционерный капитал (продолжение)

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. Дивиденды по привилегированным акциям не являются кумулятивными.

Привилегированные акции 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.

В 2009 г. Группа не объявила дивиденды по привилегированным акциям. В результате в соответствии с российским законодательством, владельцы привилегированных акций приобрели право голоса на собраниях акционеров, следующих за собранием, проведенным 20 апреля 2009 г., на котором было одобрено решение о невыплате. На дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности владельцы привилегированных акций не имели право голоса, поскольку в мае 2010 г. годовое собрание акционеров одобрило выплату дивидендов за 2009 г. в размере 0,2 руб. на привилегированную акцию, которые были впоследствии полностью выплачены (Прим. 31).

Акционерный капитал показан в сумме первоначальных взносов, которая была скорректирована с учетом инфляции за период с даты приватизации по 31 декабря 2002 г.

В соответствии с российским законодательством, распределение прибыли в форме дивидендов или отчислений в резервы (фонды) производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Распределение прибыли осуществляется на основании российской бухгалтерской отчетности. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2009 год, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 3 580 115 руб. (2008 год: чистый убыток 8 516 руб.). Остаток на конец года по накопленной прибыли, включая чистую прибыль, рассчитанную в соответствии с требованиями законодательства, за текущий год, составил 8 500 705 руб. (2008 год: 6 496 195 руб.). Однако законодательство и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

В 2008 году были объявлены дивиденды за 2007 финансовый год в размере 1,88 руб. за одну привилегированную акцию и 1,88 руб. за одну обыкновенную акцию. В 2009 году дивиденды за 2008 финансовый год не объявлялись.

21 Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2009 г.	2008 г.
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	163 523	(182 535)
Затраты на персонал	517 226	615 826
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	2 186 350	1 503 244
Топливо и электроэнергия	609 174	497 725
Природный газ	1 960 084	1 395 663
Амортизация основных средств и нематериальных активов	307 917	259 604
Производственные накладные расходы	44 937	9 520
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	443 173	500 888
Расходы на социальную сферу	78 221	67 309
	6 310 605	4 667 244

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



22 Коммерческие, общие и административные расходы

	2009 г.	2008 г.
Затраты на персонал	385 738	472 545
Резерв по сомнительным долгам	(6 807)	(5 978)
Командировочные расходы	13 492	17 176
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	13 165	21 431
Налоги, кроме налога на прибыль	57 511	56 292
Банковские услуги	68 405	27 453
Страхование	6 667	4 164
Содержание зданий и аренда	55 575	68 694
Охранные услуги	80 105	74 863
Расходы на услуги связи	11 976	10 596
Представительские расходы	6 803	6 473
Прочие расходы	48 733	53 530
	741 363	807 239

23 Финансовые доходы, нетто

	2009 г.	2008 г.
Проценты к получению по займам выданным и депозитам	193 624	81 345
Дивиденды полученные	2 104	463 432
Прибыль по курсовым разницам	459 577	16 294
Убыток по курсовым разницам	(388 928)	(264 304)
	266 376	296 767

24 Прочие операционные расходы, нетто

	2009 г.	2008 г.
Прочие расходы	(8 687)	(33 405)
Прибыль/(убыток) от продажи инвестиций	(33 949)	-
Прибыль по курсовым разницам	561 876	124 587
Убыток по курсовым разницам	(680 409)	(112 960)
	(161 169)	(21 778)

25 Прибыль на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением выкупленных собственных акций (см. Примечание 20).

	2009 г.	2008 г.
Средневзвешенное число выпущенных обыкновенных акций	721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное число выпущенных привилегированных акций	154 256 400	154 256 400
Дивиденды по обыкновенным акциям	-	1 361 825
Дивиденды по привилегированным акциям	-	290 002
Сумма дивидендов за год	-	1 651 827
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании, владеющих обыкновенными акциями	1 321 448	2 440 305
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании, владеющих привилегированными акциями	282 649	521 965
Прибыль за год	1 604 097	2 962 270
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании, владеющих обыкновенными акциями	1,83	3,38
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании, владеющих привилегированными акциями	1,83	3,38

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



26 Налоги на прибыль

	2009 г.	2008 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	462 140	803 566
Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(10 560)	(16 150)
Расходы по налогу на прибыль	451 580	787 416

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

	2009 г.	2008 г.
Прибыль до налогообложения	2 055 677	3 749 686
Расчетная сумма налога по ставке 20% (2008 год: 24%)	411 135	899 925
Эффекта применения разных ставок налогообложения		
Необлагаемая прибыль	(420)	(111 224)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	40 865	48 703
Эффект снижения налоговой ставки в Российской Федерации в 2008 г. до 20% с 1 января 2009 г.	-	(49 988)
Расходы по налогу на прибыль	451 580	787 416

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Следовательно, отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только когда они относятся к одному и тому же объекту налогообложения. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговый эффект от изменения этих временных разниц подробно описан ниже и отражен для основных российских дочерних компаний по ставке 20% (2008 год: 20%).

	1 января 2008 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2008 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	284 630	(461)	-	284 169
Инвестиции	1 241 576	(17 977)	(1 005 911)	217 688
Запасы	14 033	18 099	-	32 132
Прочие временные разницы	1 224	2 321	-	3 545
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:				
Дебиторская задолженность	(30 796)	6 890	-	(23 906)
Кредиторская задолженность	(20 719)	(15 350)	-	(36 069)
Прочие обязательства	(10 828)	(9 672)	-	(20 500)
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	1 479 120	(16 150)	(1 005 911)	457 059

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



26 Налоги на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2008 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	284 169	(9 707)	-	274 462
Инвестиции	217 688	(7 354)	487 149	697 483
Запасы	32 132	(17 758)	-	14 374
Прочие временные разницы	3 545	(3 202)	-	343
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:				
Дебиторская задолженность	(23 906)	1 362	-	(22 544)
Кредиторская задолженность	(36 069)	24 562	-	(9 970)
Прочие обязательства	(20 500)	-	-	(20 500)
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	457 059	(10 560)	487 149	933 648

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 4 862 руб. (2008 год: 5 278 руб.). Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц.

Практически все отложенные налоговые обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении, будут предположительно реализованы в течение периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты.

Практически все отложенные налоговые активы, отраженные в отчете о финансовом положении, будут предположительно реализованы в течение периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты.

27 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 298 602 руб. (2008 год: 110 112 руб.).

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

По состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г. Группа не предоставила финансовые гарантии независимым сторонам в отношении займов от компаний, не входящих в Группу.

ii Судебные разбирательства

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски требования. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

iii Условия осуществления деятельности Группы

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

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



27 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iii Условия осуществления деятельности Группы (продолжение)

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и высокие процентные ставки. Последствия мирового финансового кризиса оказывают серьезное влияние на российскую экономику начиная с середины 2008 года:

- (i) Низкие товарные цены привели к уменьшению доходов от экспорта и, соответственно, к снижению спроса на внутреннем рынке. В 2009 году произошло сокращение российской экономики.
- (ii) Рост рискованных премий для российского и других развивающихся рынков привел к резкому увеличению стоимости финансирования на международном рынке.
- (iii) Официальный обменный курс доллара США, установленный ЦБ РФ, увеличился с 25,37 руб. на 1 октября 2008 г. до 29,38 руб. на 31 декабря 2008 г. и 30,24 руб. на 31 декабря 2009 г. Это увеличило долговые обязательства компаний в иностранной валюте, которые значительно выросли за последние годы.
- (iv) В рамках превентивных мер по уменьшению влияния ситуации на финансовых рынках на национальную экономику правительство предусмотрело значительный дефицит бюджета в 2009 году.

С августа 2007 года значительно сократился объем внешнего финансирования, особенно на зарубежных финансовых рынках. Эти обстоятельства могут повлиять на способность Группы привлекать новые заемные средства и проводить рефинансирование существующих кредитов и займов на условиях, которые ранее применялись к аналогичным операциям.

В результате резкого ухудшения экономической ситуации в мире в четвертом квартале 2008 года цены на азотные и комплексные удобрения, которые в основном производит и продает Группа, существенно снизились относительно максимального уровня 2008 года и среднего уровня за 2008 год, хотя при этом они остаются приблизительно на уровне средних цен 2007 года и превышают средние цены за 2006 год. Средние цены на основные удобрения согласно ведущим отраслевым публикациям за 2009 год, для азотных удобрений составляли от 26% до 33% от максимальной цены 2008 года, от 44% до 52% от средней цены 2008 года, от 68% до 86% от средней цены 2007 года и от 95% до 116% от средней цены за 2006 год. Для комплексных удобрений цены составляли от 27% до 41% от максимальной цены 2008 года, от 35% до 51% от средней цены 2008 года, от 80% до 114% от средней цены 2007 года и от 133% до 155% от средней цены комплексных удобрений за 2006 год. С августа 2008 года значительно сократился объем оптового финансирования. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Группы получать новые займы и проводить рефинансирование существующих кредитов и займов на условиях, которые применялись к аналогичным операциям ранее.

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

Руководство не в состоянии предсказать все обстоятельства дальнейшего развития экономической ситуации, которые могут воздействовать на операционную деятельность Группы, и, следовательно, какое влияние они окажут на финансовое положение Группы, если такое влияние будет иметь место. Руководство полагает, что им предприняты все необходимые меры для того, чтобы поддержать устойчивость и обеспечить рост бизнеса Группы в существующих условиях.

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



27 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iv Налогообложение

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В октябре 2006 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 условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

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

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

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована. Соответственно, на 31 декабря 2009 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2008 год: резерв не начислялся).

v Вопросы охраны окружающей среды

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

28 Существенные неденежные операции

Сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 44 463 руб. (2008 г.: 14 082 руб), осуществленные в форме неденежных расчетов в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2009 и 2008 гг., соответственно. Данные операции в основном представляют собой взаимозачеты с покупателями в рамках операционного цикла.

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



29 Управление финансовыми рисками и рисками капитала

29.1 Управление финансовыми рисками

Представление финансовых инструментов по категориям оценки

В таблице ниже дана сверка финансовых активов по категориям оценки:

	2009 г.			2008 г.		
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
<i>В тысячах российских рублей</i>						
АКТИВЫ						
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)						
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 214 795	-	1 214 795	706 828	-	706 828
Дебиторская задолженность (Примечание 10)						
- Задолженность покупателей и заказчиков	205 852	-	205 852	312 881	-	312 881
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	86 920	-	86 920	37 719	-	37 719
Дебиторская задолженность по займам (Примечание 11)						
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	188 600	-	188 600	100 354	-	100 354
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	695 724	-	695 724	366 300	-	366 300
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 16)						
- Акции компаний	-	4 715 870	4 715 870	-	1 266 534	1 266 534
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	2 391 891	4 715 870	7 107 761	1 524 082	1 266 534	2 790 616

Все финансовые обязательства Группы принадлежат к другим категории «Прочие» и отражаются по амортизированной стоимости.

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

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

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

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

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



29 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

29.1 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 2009 г.	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	833 314	145 030
Дебиторская задолженность	93 969	-
	927 283	145 030
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(575)	-
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(1 663 431)	-
	(1 664 006)	-
Чистая позиция в отчете о финансовом положении	(736 724)	145 030

На 31 декабря 2008 г.	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	114 749	52 901
Дебиторская задолженность	37 372	22 834
	152 121	75 735
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	-	(6 382)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(1 322 118)	-
	(1 322 118)	(6 382)
Чистая позиция в отчете о финансовом положении	(1 169 997)	69 353

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

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

	2009 г.	2008 г.
<i>Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:</i>		
Укрепления доллара США на 25%	(184 626)	(292 499)
Ослабления доллара США на 25%	184 626	292 499
Укрепления евро на 25%	36 262	17 338
Ослабления евро на 25%	(36 262)	(17 338)

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

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

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



29 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

29.1 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 финансовым и казначейским подразделениями Группы.

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

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

Источником процентного риска Группы являются различные долгосрочные кредитные линии. Долгосрочные заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, обуславливают подверженность денежных потоков Группы процентному риску. По состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г. заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 1 209 768 руб. и 1 322 118 руб. соответственно (см. Примечание 19).

По состоянию на 31 декабря 2009 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 5% выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 25 606 руб. (2008 год: 945 руб.) меньше, в основном в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

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

Группа подвержена риску колебаний цен на долевые ценные бумаги, поскольку является держателем пакетов акций ОАО «Акрон» и ОАО «Сбербанк», которые в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г. отнесены к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи (Примечание 16). На регулярной основе проводится мониторинг справедливой стоимости пакетов акций для оценки риска их обесценения. По состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г. обесценение указанных инвестиций в учете не отражалось.

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

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

(б) Кредитный риск

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

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



29 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

29.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск (продолжение)

Максимальная сумма кредитного риска в размере 3 352 398 руб. (2008 год: 1 524 082 руб.) по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по кредитам, денежные средства и их эквиваленты и выданные финансовые гарантии.

Данная сумма не включает долевыми инвестициями. У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

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

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

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 2009 г. и 31 декабря 2008 г. у Группы не было контрагентов, на долю которых приходилось бы более 10% общей величины дебиторской задолженности Группы, за исключением задолженности по авансам, выданным Смоленской региональной компании в сумме 104 676 руб. (31 декабря 2008 г.: 111 923 руб.), ОАО Уралкалий в сумме 85 275 руб. (31 декабря 2008 г.: ноль), а также дебиторской задолженности компании Agronova International Inc. в сумме 85 534 (31 декабря 2008 г.: 60 207 руб.).

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

(в) Риск ликвидности

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

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



29 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

29.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока (см. также Примечание 4, допущение о непрерывности деятельности).

	До востребо- вания и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2009 г.						
Срочные кредиты* (Прим. 19)	66 178	1 981 962	834 714	-	-	2 882 854
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 17)	137 090	-	-	-	-	137 090
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 25)	-	7 937	-	-	-	7 937
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	203 268	1 989 899	834 714	-	-	3 027 881
На 31 декабря 2008 г.						
Срочные кредиты* (Прим. 19)	13 091	902 408	442 747	-	-	1 358 246
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 17)	329 216	-	-	-	-	329 216
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 25)	-	11 247	-	-	-	11 247
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	342 307	913 655	442 747	-	-	1 698 709

* В таблице показаны недисконтированные суммы выбытия денежных потоков по финансовым обязательствам (в том числе проценты по привлеченным средствам), исходя из условий по состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г.

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

На 31 декабря 2009 г. у Группы не было неиспользованных кредитных линии, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов (2008 год: 0 руб.).

29.2 Управление риском капитала

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

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы долга на общую сумму капитала в управлении. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении согласно МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как метод, основанный на стоимости капитала, отраженной в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В 2009 году стратегия Группы, как и в 2008 г., заключалась в поддержании значения коэффициента соотношения собственных и заемных средств на уровне не более 150%.

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



29 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

29.2 Управление риском капитала (продолжение)

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г. представлен в таблице ниже:

	2009 г.	2008 г.
Долгосрочные кредиты и займы	1 409 768	440 706
Краткосрочные кредиты и займы	1 203 664	881 412
Итого долг	2 613 432	1 322 118
Собственные средства акционеров	9 902 053	6 349 359
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, %	26,4%	20,8%

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 2009 году Группа внесла изменения в свою политику управления капиталом в части расчета показателя EBITDA для корректировки курсовых прибылей и убытков по операционным статьям, результата от выбытия основных средств и инвестиций.

В 2009 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2008 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, скорректированная на курсовые прибыли и убытки по операционным статьям, результат от выбытия основных средств, инвестиции и чрезвычайные статьи. Чистые процентные расходы определяются как процентные расходы за вычетом процентных доходов. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (Примечание 19).

В таблице ниже приводится соотношение EBITDA и чистых расходов по процентам по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг.:

	2009 г.	2008 г.
Операционная прибыль	1 916 112	3 529 140
Плюс: амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 21)	307 917	259 604
Плюс: курсовые разницы в составе операционной прибыли (Примечание 24)	118 533	(11 629)
Плюс: (прибыль)/убыток от продажи инвестиций	33 949	-
Плюс: убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	49 821	(3 077)
EBITDA	2 426 332	3 774 040
Проценты к получению (Примечание 23)	(193 624)	(81 345)
Проценты к уплате	126 811	76 221
Чистые проценты к уплате	(66 813)	(5 124)
EBITDA/чистые проценты к уплате	36:1	737:1

Управление капиталом в Группе включает соблюдение внешних требований о минимальном размере капитала, связанных с привлечением заемных средств (Примечание 19) и с соответствующими положениями законодательства РФ. Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определения, действующего в других компаниях.

30 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.

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



30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

В части финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, оценка справедливой стоимости проводится по трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости:

Уровень 1: котировальная цена на активном рынке;

Уровень 2: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются данные наблюдаемых рынков;

Уровень 3: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются в основном данные ненаблюдаемых рынков;

Все имеющиеся в наличии для продажи финансовые инструменты Группы были включены в категорию уровня 1 в сумме 4 715 870 руб. (2008 год: 1 266 534 руб.). У Группы нет других финансовых инструментов, справедливая стоимость которых была бы определена на входящих переменных, кроме категории уровня 1.

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их рыночной стоимости. Справедливая стоимость данных обязательств определяется на основании котированных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. По состоянию на 31 декабря 2008 г. и на 31 декабря 2009 г. справедливая стоимость кредитов и займов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

31 События после отчетной даты

В период после 31 декабря 2009 г. до даты настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа получила новые банковские кредиты на сумму 2 947 257 руб. и погасила имеющиеся кредиты на сумму 470 307 руб. Группа также выдала ОАО «Акрон», материнской компании, займы на сумму 2 360 000 руб.

В мае 2010 года годовое собрание акционеров ОАО «Дорогобуж» утвердило дивиденды по итогам 2009 года в сумме 0,2 рубля на одну привилегированную акцию. Дивиденды на обыкновенные акции не объявлялись.