

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОРОГОбУЖ»**

**Консолидированная финансовая отчетность и
аудиторское заключение за год,
закончившийся 31 декабря 2012 года**

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 изменениях в капитале	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	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	13
5	Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	13
6	Информация по сегментам	15
7	Расчеты и операции со связанными сторонами	16
8	Денежные средства, их эквиваленты и безотзывные депозиты	18
9	Дебиторская задолженность	18
10	Дебиторская задолженность по займам	19
11	Запасы	20
12	Основные средства	20
13	Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	21
14	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	22
15	Инвестиции, предназначенные для торговли	22
16	Кредиторская задолженность	23
17	Кредиты и займы	23
18	Акционерный капитал	24
19	Себестоимость проданной продукции	24
20	Коммерческие, общие и административные расходы	25
21	Финансовые доходы, нетто	25
22	Прочие операционные расходы, нетто	25
23	Прибыль на акцию	25
24	Налог на прибыль	26
25	Условные и договорные обязательства и операционные риски	27
26	Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала	28
27	Справедливая стоимость финансовых инструментов	34
28	События после отчетной даты	35



Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон
Факс
Internet

+7 (495) 937 4477
+7 (495) 937 4400/99
www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Совету директоров
ОАО «Дорогобуж»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Дорогобуж» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 года и консолидированных отчетов о совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2012 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Аудируемое лицо: ОАО «Дорогобуж»

Зарегистрировано администрацией Дорогобужского района.
Свидетельство от 30 июля 1997 года № 6.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 7 по Смоленской области за №1026700535773 24 сентября 2002 года.

215753, Российская Федерация, Смоленская область,
Дорогобужский район, пос. Верхнеднепровский

Независимый аудитор: ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющаяся частью группы KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России». Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Аудит консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, был проведен другим аудитором, заключение которого от 24 мая 2012 года не модифицировалось.



Беляцкий И. О., Директор, доверенность от 3 октября 2011 года № 35/11

ЗАО «КПМГ»

29 апреля 2013 года

Москва, Российская Федерация



	Прим.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	4 671	4 460
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	13	1 860	1 466
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	14	34	216
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	10	13 433	11 210
Прочие внеоборотные активы		297	280
Итого внеоборотные активы		20 295	17 632
Оборотные активы			
Запасы	11	1 831	1 472
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	10	753	501
Дебиторская задолженность	9	2 885	2 283
Инвестиции, предназначенные для торговли	15	2 849	1 283
Денежные средства и их эквиваленты	8	940	1 962
Безотзывные банковские депозиты	8	1 435	1 121
Прочие оборотные активы		37	40
Итого оборотные активы		10 730	8 662
ИТОГО АКТИВЫ		31 025	26 294
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	18	1 735	1 735
Эмиссионный доход	18	94	94
Нераспределенная прибыль		21 092	16 615
Резерв переоценки		-	157
Капитал, причитающийся собственникам компании		22 921	18 601
ИТОГО КАПИТАЛ		22 921	18 601
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	5 455	5 122
Прочие долгосрочные обязательства		102	102
Отложенные налоговые обязательства	24	363	428
Итого долгосрочные обязательства		5 920	5 652
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	16	844	582
Обязательства по налогу на прибыль		136	70
Задолженность по прочим налогам		60	49
Кредиты и займы	17	592	834
Авансы полученные		552	506
Итого краткосрочные обязательства		2 184	2 041
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		8 104	7 693
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		31 025	26 294

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 29 апреля 2013 г.

В.Я.Куницкий
Президент



А. В. Миленков
Финансовый директор

Открытое акционерное общество «Дорогобуж»
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2012 г.

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



	Прим.	2012 год	2011 год
Выручка	6	15 227	16 729
Себестоимость проданной продукции	19	(8 605)	(8 450)
Валовая прибыль		6 622	8 279
Транспортные расходы		(1 119)	(1 227)
Коммерческие, общие и административные расходы	20	(1 257)	(960)
Прибыль от реализации инвестиций	14,15	305	4 436
Прочие операционные расходы, нетто	22	(218)	(169)
Результаты операционной деятельности		4 333	10 359
Финансовые доходы, нетто	21	1 706	991
Проценты к уплате		(452)	(269)
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия	13	187	127
Прибыль до налогообложения		5 774	11 208
Расходы по налогу на прибыль	24	(1 112)	(1 877)
Прибыль за отчетный год		4 662	9 331
Прочий совокупный доход/(убыток):			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- Прибыль, полученная за год	14	52	453
- Реклассификация доходов от переоценки в прибыли или убытки	14	(248)	(4 478)
- Налог на прибыль, учтенный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	24	39	805
Прочий совокупный убыток за отчетный год		(157)	(3 220)
Общий совокупный доход за отчетный год		4 505	6 111
Прибыль, причитающаяся:			
Собственникам Компании		4 662	9 331
Прибыль за отчетный год		4 662	9 331
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Собственникам Компании		4 505	6 111
Общий совокупный доход за отчетный год		4 505	6 111
Базовая и разводненная прибыль на акцию			
(выраженная в рублях)	23	5,33	10,66

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Прим.	2012 год	2011 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		5 774	11 208
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	12	430	368
Восстановление резерва по дебиторской задолженности (Восстановление резерва)/резерв по запасам	11	(2) (10)	(1) 6
Убыток от выбытия основных средств		2	7
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия		(187)	(127)
Проценты к уплате		452	269
Проценты к получению	21	(1 540)	(840)
Доходы от дивидендов	21	(2)	(184)
Прибыль от продажи инвестиций		(305)	(4 436)
Нереализованные курсовые разницы по статьям, не относящимся к операционной деятельности		(41)	25
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		4 571	6 295
Увеличение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		(330)	(187)
Уменьшение/(увеличение) авансов поставщикам		270	(46)
Увеличение прочей дебиторской задолженности		(639)	-
Уменьшение/(увеличение) налога на добавленную стоимость к возмещению		100	(139)
Увеличение запасов		(349)	(239)
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		3	(15)
Увеличение задолженности поставщикам и подрядчикам		210	299
Увеличение прочей кредиторской задолженности		32	39
Увеличение/(уменьшение) авансов от заказчиков		46	(437)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		3 914	5 570
Налог на прибыль уплаченный		(1 072)	(1 816)
Проценты уплаченные		(440)	(278)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности		2 402	3 476
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(627)	(411)
Приобретение инвестиций, учитываемых методом долевого участия	13	(207)	(17)
Займы выданные		(6 327)	(9 968)
Поступления от погашения выданных займов		4 697	2 302
Проценты полученные		693	337
Дивиденды полученные		1	184
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи		248	4 735
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(14)	(194)
Поступления от продажи инвестиций, предназначенных для торговли		1 303	560
Приобретение инвестиций, предназначенных для торговли		(2 812)	-
Чистое изменение прочих внеоборотных активов		(17)	354
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(3 062)	(2 118)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(85)	(147)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующей доле акционеров		(97)	-
Внесение безотзывных банковских депозитов	8	(314)	(1 121)
Привлечение заемных средств		3 747	4 612
Выплаты по заемным средствам		(3 476)	(4 441)
Чистая сумма денежных средств полученных от финансовой деятельности		(225)	(1 097)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(137)	3
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1 022)	264
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 962	1 698
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		8	1 962

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Открытое акционерное общество «Дорогобуж»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год,
закончившийся 31 декабря 2012 г.

(в миллионах российских рублей)



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании				Итого капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	
Остаток на 1 января 2011 г.	1 735	94	7 438	3 377	12 644
Общий совокупный доход за отчетный год					
Прибыль за год	-	-	9 331	-	9 331
<i>Прочий совокупный доход</i>					
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций для продажи (Прим. 14)	-	-	-	453	453
Выбытие инвестиций в ОАО «Акрон» (Прим. 14)	-	-	-	(4 478)	(4 478)
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 24)	-	-	-	805	805
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	(3 220)	(3 220)
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	9 331	(3 220)	6 111
Дивиденды объявленные (Прим. 18)	-	-	(154)	-	(154)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	1 735	94	16 615	157	18 601
Остаток на 1 января 2012 г.	1 735	94	16 615	157	18 601
Общий совокупный доход за отчетный год					
Прибыль за отчетный год	-	-	4 662	-	4 662
<i>Прочий совокупный доход</i>					
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций для продажи (Прим. 14)	-	-	-	52	52
Выбытие инвестиций (Прим. 14)	-	-	-	(248)	(248)
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 24)	-	-	-	39	39
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	(157)	(157)
Общий совокупный доход за отчетный год	-	-	4 662	(157)	4 505
Дивиденды объявленные (Прим. 18)	-	-	(185)	-	(185)
Остаток на 31 декабря 2012 г.	1 735	94	21 092	-	22 921

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



1 Группа «Дорогобуж» и ее деятельность

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2012 г. включает в себя открытое акционерное общество «Дорогобуж» (далее – «Компания» или «Дорогобуж») и его дочерние компании (далее совместно именуемые – «Группа» или «Группа «Дорогобуж»).

Основной деятельностью Группы является производство, сбыт и реализация химических удобрений и сопутствующей продукции. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Смоленской области России.

Компания зарегистрирована и расположена в поселке Верхнеднепровский, Дорогобужского района, Смоленской области, Российская Федерация, 215753.

Материнской компанией Группы является ОАО «Акрон» (Россия). Контролирующей компанией Группы является Subero Associates Inc. (Британские Виргинские острова). По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. конечный контроль над Группой осуществлял господин Вячеслав Кантор.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО») на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением переоценки по справедливой стоимости производных финансовых инструментов, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и инвестиций, предназначенных для торговли, и полностью соответствует указанным стандартам. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Валюта представления финансовой отчетности. Если не указано иначе, все числовые показатели, представленные в данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, выражены в миллионах российских рублей («руб.»). 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.

Изменения учетной политики и порядка представления данных. Банковские депозиты на сумму 1 121 руб., ограниченные в использовании как гарантии банкам, раскрытые в консолидированной отчетности Группы предыдущих периодов, были реклассифицированы из денежных средств в состав оборотных безотзывных банковских депозитов (см. Примечание 8), чтобы соответствовать представлению текущего года. Данная реклассификация не имела влияния на прибыль за период или акционерный капитал. В соответствии с этим, отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, был скорректирован и чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности, уменьшилась на 1 121 руб.

3 Основные положения учетной политики

3.1 Порядок составления отчетности Группы

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним компаниям относятся все компании (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 наличия 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.

Приобретение Группой дочерних компаний за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия. Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой текущую долю собственности и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции по (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.



Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

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 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, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

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 представления 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 передающей с тороны 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 отражаются 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 составе прибылей и убытков 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.

Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе.



Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной компании снижается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

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 учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Банковские овердрафты отражаются в составе кредитов и займов раздела краткосрочных обязательств в отчете о финансовом положении. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств. 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. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, является ее просроченный статус. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются следующие основные критерии:

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

3.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Налоговые органы разрешают зачет НДС в свернутом виде. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в отчете о финансовом положении организации в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

3.5 Запасы

Запасы включают сырье, готовую продукцию, незавершенное производство, катализаторы, запасные части и другое сырье и материалы. 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 года, с учетом изменений общей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, 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 актива 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

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.

Руководство оценивает остаточный срок полезного использования основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием основных средств и оценкой периода, в течение которого основные средства будут приносить экономические выгоды Группе.

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 квалифицируемых 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

Нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезной службы и, в основном, 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.

3.9 Налог 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 основные дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибылях и убытках, если они не отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала, поскольку относятся к операциям, также отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

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 рассчитывается методом балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей 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, полученной 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 Группы 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 руководства относительно затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

3.10 Операции в иностранной валюте

Функциональной валютой компаний Группы, включенных в консолидированную отчетность, является валюта первичной экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Денежные активы и обязательства Компании и ее дочерних компаний пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ 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 прибылях или убытках. Пересчет валюты по обменным курсам на конец года не проводится 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 2012 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 доллар США к 30,3727 руб. (2011 год: 1 доллар США к 32,1961 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 бесспорно.

Резервы определяются и переоцениваются ежегодно и отражаются в консолидированной финансовой отчетности на основе оценки по дисконтированной стоимости с использованием ставок дисконтирования применяемых в Компании или дочерних компаниях исходя из условий экономической среды по состоянию на соответствующую отчетную дату.

Резервы определяются по дисконтированной стоимости рассчитанных руководством затрат, необходимых для погашения обязательств, существующих на отчетную дату. Переоценка резервов проводится ежегодно, и изменения суммы резервов, возникающие по прошествии времени, отражаются ежегодно как расходы на выплату процентов в отчете о прибылях и убытках. Прочие изменения в сумме резервов, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или ставок дисконта, являются изменением оценок руководства, и, за исключением обязательства по восстановлению, отражаются в отчете о прибылях и убытках в соответствующем отчетном периоде.

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. Привилегированные акции являются некумулятивными и представлены как часть акционерного капитала в примечаниях.

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.

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 обязательство доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

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

Реализация услуг признается в том отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору. Выручка отражается за вычетом НДС, таможенных пошлин и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг.

3.14 Взаимозачеты

Часть операций купли-продажи осуществляется путем взаимозачетов или других неденежных расчетов. Как правило, эти операции проводятся в форме 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 расчетной 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, фонды 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 расходы 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 Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд относятся на затраты по мере их начисления в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

3.16 Финансовые активы и обязательства

Классификация финансовых активов. Финансовые активы распределяются по следующим учетным категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли.

Инвестиции, предназначенные для торговли, представлены финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или входят в портфель ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Группа классифицирует ценные бумаги как инвестиции, предназначенные для торговли, если она намерена реализовать их в течение короткого периода времени после их приобретения, т.е. в течение 12 месяцев.

Займы и дебиторская задолженность представляет собой не котирующиеся производные 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 и обязательства 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 прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках 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 прибыли или убытка.



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

3.17 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы прибыли или убытка, приходящейся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного года. 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 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями. Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, а также информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 3.6 и 12 – срок полезного использования основных средств;
- Примечание 24 – отложенные налоговые активы;
- Примечание 11 – обесценение запасов;
- Примечание 9 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;
- Примечание 25 – условные и договорные обязательства и операционные риски.

5 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2012 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IAS) 28 (ред. 2011 г.) «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» объединяет в себе те требования стандартов МСФО (IAS) 28 (ред. 2008 г.) и МСФО (IAS) 31, которые было решено оставить в силе, но не включать в новые стандарты МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12. Применение измененного стандарта станет обязательным в отношении годовых отчетных периодов,



начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Досрочное применение МСФО (IAS) 28 (ред. 2011 г.) разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 (ред. 2011 г.).

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» содержит новые требования к раскрытию информации в отношении финансовых активов и обязательств, которые взаимозачитываются в отчете о финансовом положении или являются предметом генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в 2013 году. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно. Данный стандарт не был принят к применению на территории Российской Федерации.
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 27 (ред. 2008 г.) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР-12 «Консолидация предприятия специального назначения». Стандарт МСФО (IFRS) 10 предусматривает применение единой модели контроля, в том числе к предприятиям, которые в настоящее время относятся к сфере действия ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В рамках новой трехступенчатой модели контроля считается, что инвестор контролирует объект инвестирования в том случае, если он подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода через свои полномочия, а также имеется связь между полномочиями и доходом. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО (IAS) 27 (ред. 2008 г.). В тех случаях, когда переход на МСФО (IFRS) 10 не приводит к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестиций консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Когда же переход на МСФО (IFRS) 10 приводит к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестиций консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. может применяться с даты получения или потери контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным, т.е. может применяться с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо, в том числе с начала отчетного периода. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 (ред. 2011 г.) и МСФО (IAS) 28 (ред. 2011 г.).
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования в части раскрытия информации предприятиями, имеющими участие в дочерних, совместных, ассоциированных предприятиях или в неконсолидируемых структурированных предприятиях. Участие определяется широко, как предусмотренное или не предусмотренное договором участие, которое подвергает предприятие риску, связанному с переменным доходом, зависящим от результатов деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования по раскрытию информации нацелены на то, чтобы пользователи финансовой отчетности предприятия имели возможность на основе этой информации оценить характер рисков, связанных с участием этого предприятия в других предприятиях, а также влияние, которое такое участие оказывает на финансовое положение, финансовые результаты деятельности предприятия и его потоки денежных средств. Предприятиям разрешается досрочно раскрывать некоторую информацию в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 12, без обязательства досрочного применения также и других новых или измененных стандартов. Однако если предприятие решит досрочно применить МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, то оно также должно будет досрочно начать применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (ред. 2011 г.) и МСФО (IAS) 28 (ред. 2011 г.).
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой



единый источник указаний по оценке справедливой стоимости, который заменяет соответствующие указания, содержащиеся во многих отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования в отношении раскрытия информации о справедливой стоимости. Новый стандарт не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости, и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, предусмотрена возможность его досрочного применения. Раскрытие сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта.

- Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление статей прочего совокупного дохода». Поправка требует, чтобы предприятие представляло статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода. Однако допускается использование других названий. Поправка подлежит ретроспективному применению для отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года, разрешается досрочное применение.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» устанавливают, что предприятие на настоящий момент имеет юридически закрепленное право производить взаимозачет, если данное право не зависит от будущих событий, а также является действительным как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательств (дефолта), неплатежеспособности или банкротства предприятия и всех его контрагентов. Поправки подлежат ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или позднее.
- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2013 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения новых стандартов и усовершенствований с точки зрения их влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

6 Информация по сегментам

Группа подготавливает анализ сегментов своей деятельности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, которые участвуют в экономической деятельности, которая может приносить доход или сопровождаться расходами, результаты деятельности которых регулярно анализируются высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Высший руководящий 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.

Разработка и утверждение стратегий, анализ ситуации на рынке, оценка рисков, специализированные инвестиции, изменения технологического процесса, цели и приоритеты были определены и оценены в свете текущей структуры сегментов Группы, в которой «Дорогобуж» единственный операционный и отчетный сегмент, который представляет собой производство и сбыт химических удобрений ОАО «Дорогобуж»; «Прочие» представляет собой определенные логистические операции и услуги.

Сегменты Группы представляют собой стратегические бизнес-единицы, которые обслуживают различных заказчиков. Управление такими бизнес-единицами осуществляется отдельно, так как каждая из них имеет особую значительную структуру бизнеса и рисков.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, анализирует финансовую информацию по сегментам, включая выручку от продаж и показатель EBITDA.

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 (ЕБИТДА). Поскольку ЕБИТДА не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе определение ЕБИТДА может отличаться от определения, используемого в других компаниях.

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.:

	Дорогобуж	Прочее	Итого
Выручка по сегментам	15 103	866	15 969
Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	(58)	(684)	(742)
Выручка третьим лицам	15 045	182	15 227
ЕБИТДА	4 536	45	4 581

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.:

	Дорогобуж	Прочее	Итого
Выручка по сегментам	16 657	787	17 444
Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	(58)	(657)	(715)
Выручка третьим лицам	16 599	130	16 729
ЕБИТДА	6 203	(22)	6 181

Сверка ЕБИТДА и прибыли до налогообложения:

	2012 год	2011 год
Прибыль до налогообложения	5 774	11 208
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия	(187)	(127)
Расходы по процентам	452	269
Финансовые расходы	(1 706)	(991)
Операционная прибыль	4 333	10 359
Амортизация основных средств	430	368
Прибыль/(убыток) по курсовой разнице	121	(117)
Прибыль от продажи инвестиций	(305)	(4 436)
Убыток от выбытия основных средств	2	7
Итого консолидированный показатель ЕБИТДА	4 581	6 181

Раскрытие информации в масштабе всего предприятия:

	2012 год	2011 год
Выручка		
Россия	5 980	5 049
Латинская Америка	2 826	2 870
СНГ	2 497	4 012
Страны Евросоюза	2 059	2 173
Китай	1 250	57
США и Канада	312	1 890
Азия (не включая Китай)	303	588
Другие регионы	-	90
Итого	15 227	16 729

Анализ выручки проводился на основании местонахождения покупателей.

Выручка от продажи химических удобрений составляет 96% от общей выручки (2011 г.: 96%).

Выручка от операций с заказчиками, на которых приходится 10% или более от общей суммы выручки, представлены связанной стороной Agropova Europe AG в сумме 5 426 руб. (2011 г.: 6 743 руб.).

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не



только их юридическая форма. Информация о стороне, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Компании, раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2012 и 2011 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	2012 год	2011 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва	9	Материнская компания Компании под общим контролем	7 1 398	11 358
Проценты к получению	10	Компании под общим контролем	1 288	692
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	13	Компании под общим контролем	1 860	1 466
Предоплата		Компании под общим контролем	205	161
Займы выданные	10	Компании под общим контролем	14 132	11 655
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		Материнская компания Компании под общим контролем	(10) (38)	(65) (30)
Авансы полученные		Компании под общим контролем	(235)	(281)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для торговли (облигации)*	15	Материнская компания	2 048	1 016

* Инвестиции отражены по справедливой стоимости.

ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о совокупном доходе	Прим.	Характер взаимоотношений	2012 год	2011 год
Выручка от продажи минеральных удобрений, прочих товаров и услуг	6	Материнская компания Компании под общим контролем	115 11 055	108 11 188
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых методом долевого участия		Компании под общим контролем	187	127
Увеличение инвестиций, учитываемых методом долевого участия		Компании под общим контролем	(207)	-
Приобретение сырья и материалов		Материнская компания Компании под общим контролем	(85) (98)	(75) (75)
Приобретение транспортных услуг		Компании под общим контролем	(378)	(409)
Приобретение ценных бумаг (акции, облигации)*	15	Материнская компания	-	(7)
Продажа ценных бумаг (акции)	14	Материнская компания	-	434
Расходы на социальную сферу	22	Компании под общим контролем	(83)	(205)
Дивиденды полученные		Материнская компания	-	175
Статья отчета об изменениях в акционерном капитале				
Начисленные дивиденды		Материнская компания Компании под общим контролем	85 -	27 21

* Приобретение отражено по первоначальной стоимости.

iii Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2012 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных материнской компании и сторонам под общим контролем, составляла 699 руб. (2011 г.: 459 руб.) и процентные ставки варьировались от 8,25% до 8,8% (2011 г.: от 8,25% до 8,8%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.



По состоянию на 31 декабря 2012 г. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составила 13 433 руб. (2011 г.: 11 196 руб.) под процентные ставки от 8,5% до 8,8% (2011 г.: от 8,8% до 9,0%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2012 году Группа начислила проценты к получению по займам, выданным материнской компании и компаниям под общим контролем:

Характер взаимоотношений		2012 год	2011 год
Проценты полученные	Материнская компания	10	10
	Компания под общим контролем	1 261	579
Всего		1 271	589

iv Вознаграждение руководству

Общая сумма вознаграждения руководству в размере 176 руб. (2011 г.: 102 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов. Соответствующие расходы по взносам в государственный пенсионный фонд и фонды социального страхования составили 1 руб. (2011 г.: 1 руб.).

8 Денежные средства, их эквиваленты и безотзывные депозиты

	2012 год	2011 год
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	750	644
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	120	1 265
Денежные средства на счетах в банках в евро	70	53
Итого денежные средства и их эквиваленты	940	1 962
Безотзывные банковские депозиты в долларах США	1 435	1 121
Итого	2 375	3 083

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 600 руб. (2011 г.: 1 249 руб.).

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. в состав оборотных безотзывных банковских депозитов включены банковские депозиты Группы, ограниченные в использовании, в качестве гарантий банкам по кредитному соглашению между HSBC Bank (China), Raiffeisen Bank International AG и одной из дочерних компаний ОАО «Акрон» в Китае в сумме 1 435 руб. и 1 121 руб., соответственно. Эти депозиты классифицированы как безотзывные банковские депозиты в составе оборотных активов в консолидированной отчетности Группы на основе сроков закрытия соответствующих кредитов.

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:

	2012 год	2011 год
Рейтинг от А до AAA*	1 474	1 158
Рейтинг от BB- до BBV*+	816	1 636
Без рейтинга	85	289
Итого	2 375	3 083

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

9 Дебиторская задолженность

	2012 год	2011 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	789	459
Проценты к получению	1 394	753
За вычетом резерва под обесценение	(44)	(46)
Итого финансовые активы	2 139	1 166
Авансы выданные	159	429
Налог на добавленную стоимость к возмещению	588	688
Дебиторская задолженность по прочим налогам	-	1
За вычетом резерва под обесценение	(1)	(1)
Итого дебиторская задолженность	2 885	2 283



Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

На 31 декабря 2012 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы в сумме 44 руб. (2011 г.: 46 руб.) была обесценена в индивидуальном порядке с признанием соответствующего резерва под обесценение. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к клиентам, которые оказались в сложной экономической ситуации.

По состоянию на отчетную дату распределение дебиторской задолженности по количеству дней просрочки платежа было следующим:

	Валовая стоимость 2012 год	Обесценение 2012 год	Валовая стоимость 2011 год	Обесценение 2011 год
Непросроченная	156	-	24	-
Просроченная менее 3 месяцев	587	-	357	-
Просроченная от 3 до 9 месяцев	2	(1)	25	(1)
Просроченная от 9 до 12 месяцев	4	(4)	7	(4)
Просроченная свыше 12 месяцев	40	(39)	46	(41)
Итого	789	(44)	459	(46)

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

	2012 год	2011 год
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков
Резерв под обесценение на 1 января	(46)	(47)
Резерв под обесценение	(3)	-
Резерв использованный	-	-
Сторнирование резерва	5	1
Резерв под обесценение на 31 декабря	(44)	(46)

У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

Остальные классы дебиторской задолженности не содержат обесценившихся активов.

Проценты к получению в составе дебиторской задолженности в сумме 1 288 руб. (2011 г.: 692 руб.) представляет собой проценты по займам, выданным компаниям под общим контролем Группы Акрон. По оценке менеджмента риск дефолта в отношении этой дебиторской задолженности оценивается как низкий, так как материнская компания имеет долгосрочную устойчивую кредитную историю в России и по всему миру.

10 Дебиторская задолженность по займам

	2012 год	2011 год
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой от 8,25% до 8,8% (Примечание 7)	699	459
Займы, выданные независимым сторонам с процентной ставкой от 8,25% до 8,8%	54	42
	753	501
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам с процентной ставкой от 8,5% до 9,0% (Примечание 7)	13 433	11 196
Займы, выданные независимым сторонам с процентной ставкой от 8,5% до 9,0%	-	14
	13 433	11 210

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. под указанные выше займы обеспечение не предоставлялось.

Основную часть дебиторской задолженности по займам составляют займы, выданные компаниям под общим контролем Группы Акрон в сумме 14 132 руб. (2011 год: 11 655 руб.) (Примечание 7). По оценке руководства риск, связанный с невыплатой данной задолженности, является низким по причине того, что материнская компания имеет продолжительную кредитную историю как в России, так и в мире.



В 2012 г. Группа начислила проценты к получению по займам в сумме 1 271 руб. (2011 г.: 589 руб.).

11 Запасы

	2012 год	2011 год
Сырье, материалы и запасные части	1 428	1 143
Незавершенное производство	95	56
Готовая продукция	308	273
	1 831	1 472

Запасы отражены за вычетом списания в размере 27 руб. (2011 г.: 37 руб.). По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.

12 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транс- портные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
Остаток на						
1 января 2012 г.	5 708	5 352	784	40	1 016	12 900
Поступления	-	-	-	-	643	643
Перевод между категориями	21	702	23	4	(750)	-
Выбытия	(22)	(127)	(5)	-	-	(154)
Остаток на						
31 декабря 2012 г.	5 707	5 927	802	44	909	13 389
Накопленная амортизация						
Остаток на						
1 января 2012 г.	3 961	4 285	173	21	-	8 440
Амортизационные отчисления	110	262	55	3	-	430
Выбытия	(20)	(127)	(5)	-	-	(152)
Остаток на						
31 декабря 2012 г.	4 051	4 420	223	24	-	8 718
Остаточная стоимость						
Остаток на						
1 января 2012 г.	1 747	1 067	611	19	1 016	4 460
Остаток на						
31 декабря 2012 г.	1 656	1 507	579	20	909	4 671

В состав поступлений 2012 г. в объекты незавершенного строительства включены капитализированные процентные расходы по кредитам в сумме 16 руб. в соответствии с МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (2011 г.: 0 руб.) по средней ставке процента на заемные средства в размере 6,14%.



	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость						
Остаток на 1 января 2011 г.	5 651	5 226	748	41	901	12 567
Поступления	-	-	-	-	411	411
Перевод между категориями	94	157	44	1	(296)	-
Выбытия	(37)	(31)	(8)	(2)	-	(78)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	5 708	5 352	784	40	1 016	12 900
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2011 г.	3 894	4 101	129	19	-	8 143
Амортизационные отчисления	100	215	50	3	-	368
Выбытия	(33)	(31)	(6)	(1)	-	(71)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	3 961	4 285	173	21	-	8 440
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2011 г.	1 757	1 125	619	22	901	4 424
Остаток на 31 декабря 2011 г.	1 747	1 067	611	19	1 016	4 460

Тестирование на предмет обесценения внеоборотных активов. На 31 декабря 2012 и 2011 гг. отсутствовали индикаторы обесценения, поэтому тестирование на предмет обесценения не проводилось.

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. отсутствовали основные средства, заложенные в качестве обеспечения по займам.

13 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

	2012 год	2011 год
Остаток на 1 января	1 466	1 322
Приобретение	-	17
Доля прибыли	187	127
Увеличение уставного капитала	207	-
Остаток на 31 декабря	1 860	1 466

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. 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:

2012

Наименование	Итого		Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
	активы	обязательства				
ООО «Балттранс»	3 858	1 719	2 403	536	35%	Россия

2011

Наименование	Итого		Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
	активы	обязательства				
ООО «Балттранс»	3 840	2 760	2 033	362	35%	Россия



14 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2012 год	2011 год
Остаток на 1 января	216	4 304
Поступления	14	194
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода	52	453
Выбытие акций	(248)	(4 735)
Остаток на 31 декабря	34	216

У Группы имеются инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	2012 год	2011 год
ОАО «Сбербанк России»	Банковская деятельность	Россия	-	196
Прочее	Прочее	Россия	34	20
			34	216

В 2012 году Группа рекласифицировала прибыль от переоценки выбывших акций Сбербанка России в сумме 248 руб. (2011 год: убыток 8 руб.) ранее признанная в прочем совокупном доходе в состав прибыли и убытков.

15 Инвестиции, предназначенные для торговли

	2012 год	2011 год
Еврооблигации	2 344	233
Облигации в долларах США	30	-
Корпоративные облигации	3	1 050
Векселя	472	-
Всего инвестиции, предназначенные для торговли	2 849	1 283

Инвестиции, предназначенные для торговли, отражены по справедливой стоимости, которая также отражает уменьшение стоимости, связанное с кредитным риском. Инвестиции, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости исходя из доступной рыночной информации, используя цену предложения на Московской бирже.

Прибыль по инвестициям, предназначенным для торговли, составила 57 руб. (2011 г.: убыток 34 руб.).

Ниже приводится анализ по кредитному качеству долговых ценных бумаг, предназначенных для торговли, по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг.:

2012 год	Еврооблигации и облигации в долларах США	Корпоративные облигации	Векселя	Итого
- рейтинг B1	2 072	-	-	2 072
- рейтинг B2	28	-	-	28
- рейтинг B3	38	-	-	38
- рейтинг BBB	152	-	472	624
- рейтинг B	73	-	-	73
- рейтинг C	11	-	-	11
- Без рейтинга	-	3	-	3
Итого	2 374	3	472	2 849

2011 год	Еврооблигации	Корпоративные облигации	Векселя	Итого
- рейтинг B1	-	1 016	-	1 016
- рейтинг B2	108	-	-	108
- рейтинг Ba3	32	-	-	32
- рейтинг B	54	-	-	54
- рейтинг Saa2	12	-	-	12
- Без рейтинга	27	34	-	61
Итого	233	1 050	-	1 283

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. не было ни просроченных, ни обесцененных долговых ценных бумаг.



16 Кредиторская задолженность

	2012 год	2011 год
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	621	411
Кредиторская задолженность по дивидендам	6	3
Итого финансовые обязательства	627	414
Задолженность перед персоналом	205	159
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	12	9
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	844	582

17 Кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2012 год	2011 год
Кредитные линии	2 126	1 288
Кредиты с определенным сроком погашения	3 921	4 668
Итого	6 047	5 956

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2012 год	2011 год
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	592	834
- от 1 до 5 лет	5 455	5 122
Итого	6 047	5 956

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

На 31 декабря 2012 г. сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов составила 5 467 руб. (31 декабря 2011 г.: 3 644 руб.). Условия по неиспользованным кредитным линиям соответствуют условиям по прочим кредитам и займам.

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

	2012 год	2011 год
Краткосрочные кредиты и займы		
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,2% до 6,75% годовых	-	805
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 1M LIBOR +3,8% до +5,5% годовых	592	29
Итого краткосрочные кредиты и займы	592	834

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

	2012 год	2011 год
Краткосрочные кредиты и займы		
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,73% до 6,75% годовых	607	3 220
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 1M LIBOR +3,8 % до +5,5 % годовых	3 329	1 902
Кредиты с плавающей процентной ставкой 12M LIBOR +5,25 % годовых	1 519	-
Итого краткосрочные кредиты и займы	5 455	5 122

По значительной части кредитных соглашений установлены требования по поддержанию Группой и ее предприятиями минимального уровня чистых активов, определенного соотношения капитала к активам, суммы заимствований к капиталу и к показателю EBITDA, а так же EBITDA к расходам по процентам. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений на счета, открытые в банках-кредиторах. Согласно кредитным соглашениям банки имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком. Кредитные соглашения также



содержит ряд ограничительных условий и оговорку о досрочном наступлении срока погашения в случае невыполнения заемщиком своих обязательств по кредитным договорам, включающим ограничения на материальные операции с активами. Эти ограничительные условия также подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов.

18 Акционерный капитал

Акционерный капитал представляет собой акции двух классов: привилегированные акции класса А и обыкновенные акции. Номинальная стоимость акций обоих классов составляет 0,25 руб. за акцию.

Общее количество зарегистрированных обыкновенных акций составляет 721 182 860 акций (2011 г.: 721 182 860).

Общее количество зарегистрированных привилегированных акций составляет 154 256 400 акций (2011 г.: 154 256 400).

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 2011 г.	721 182 860	1 380	94	154 256 400	355
На 31 декабря 2012 г.	721 182 860	1 380	94	154 256 400	355

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.

Привилегированные акции дают держателю право на получение минимальных годовых дивидендов в размере 10% от чистой прибыли Компании по данным отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, а также принимать участие в общих собраниях акционеров при неполной выплате дивидендов. При этом, если сумма дивидендов по каждой обыкновенной акции в определенном году, превышает сумму, подлежащую выплате в качестве дивидендов по каждой привилегированной акции, размер дивидендов, выплачиваемых по привилегированной акции, должен быть увеличен до размера дивидендов, выплачиваемых по обыкновенной акции. Привилегированные акции имеют приоритет над обыкновенными акциями в случае ликвидации Компании. Дивиденды по привилегированным акциям не являются кумулятивными.

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

В 2012 году были объявлены дивиденды за 2011 финансовый год только для привилегированных акций в размере 1,2 руб. на одну акцию (2011: 1 руб. на одну привилегированную акцию).

19 Себестоимость проданной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2012 год	2011 год
Природный газ	2 660	2 673
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	2 415	2 296
Ремонт и техническое обслуживание	1 188	998
Затраты на персонал	1 139	1 101
Топливо и электроэнергия	691	773
Амортизация основных средств и нематериальных активов	430	368
Общепроизводственные расходы	156	128
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	(74)	113
	8 605	8 450



20 Коммерческие, общие и административные расходы

	2012 год	2011 год
Затраты на персонал	695	526
Резерв по сомнительным долгам	3	(1)
Командировочные расходы	29	23
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	13	20
Налоги, кроме налога на прибыль	74	93
Банковские услуги	83	68
Страхование	27	17
Содержание и аренда зданий	67	39
Охранные услуги	105	93
Расходы на услуги связи	21	17
Представительские расходы	12	8
Прочие расходы	128	57
	1 257	960

21 Финансовые доходы, нетто

	2012 год	2011 год
Проценты к получению	1 540	840
Дивиденды к получению	2	184
Убыток от продажи валюты	(9)	(8)
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам	173	(25)
	1 706	991

22 Прочие операционные расходы, нетто

	2012 год	2011 год
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам	(121)	117
Убыток от выбытия основных средств	(2)	(7)
Прочие расходы	(95)	(279)
	(218)	(169)

23 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, причитающаяся собственникам Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций и привилегированных акций с правами участия, находящихся в обращении в течение года, за исключением выкупленных собственных акций (Примечание 18).

	2012 год	2011 год
Средневзвешенное число выпущенных обыкновенных акций	721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное число выпущенных привилегированных акций, обладающих правами участия	154 256 400	154 256 400
Итого средневзвешенное число выпущенных акций, обладающих правами участия	875 439 260	875 439 260
Прибыль за отчетный год	4 662	9 331
Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в рублях), причитающаяся собственникам Компании	5,33	10,66



24 Налог на прибыль

	2012 год	2011 год
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	1 138	1 772
Расходы по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(26)	105
Расходы по налогу на прибыль	1 112	1 877

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

	2012 год		2011 год	
Прибыль до налогообложения	5 774	100%	11 208	100%
Расчетная сумма налога по ставке 20% (2011 год: 20%)	1 155	20%	2 242	20%
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:				
Необлагаемая прибыль	(97)	(2%)	(37)	-
Эффект применения 4,5% льготы по налогу на прибыль в региональный бюджет	-		(498)	(5%)
Налоговый эффект статей не включаемых в налогооблагаемую базу	54	1%	170	2%
Расходы по налогу на прибыль	1 112	19%	1 877	17%

С учетом существующей структуры 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% (2011 г.: 20%).

	1 января 2012 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет прочего совокупного дохода	31 декабря 2012 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	271	22	-	293
Инвестиции	179	(75)	(39)	65
Запасы	22	4	-	26
Отложенное налоговое обязательство	472	(49)	(39)	384
Зачет налога	(44)	-	-	(21)
Признанное отложенное налоговое обязательство	428	(49)	(39)	363
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:				
Дебиторская задолженность	(11)	11	-	-
Кредиторская задолженность	(12)	12	-	-
Прочие обязательства	(21)	-	-	(21)
Отложенный налоговый актив	(44)	23	-	(21)
Зачет налога	44	-	-	21
Признанный отложенный налоговый актив	-	23	-	-
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	428	(26)	(39)	363



	1 января 2011 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет прочего совокупного дохода	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	284	(13)	-	271
Инвестиции	864	120	(805)	179
Запасы	34	(12)	-	22
Отложенное налоговое обязательство	1 182	95	(805)	472
Зачет налога	(54)	-	-	(44)
Признанное отложенное налоговое обязательство	1 128	95	(805)	428
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:				
Дебиторская задолженность	(23)	12	-	(11)
Кредиторская задолженность	(11)	(1)	-	(12)
Прочие обязательства	(20)	(1)	-	(21)
Отложенный налоговый актив	(54)	10	-	(44)
Зачет налога	54	-	-	44
Признанный отложенный налоговый актив	-	10	-	-
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	1 128	105	(805)	428

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

25 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2012 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 316 руб. (2011 г.: 14 руб.). Группа уже выделила необходимые ресурсы по таким обязательствам.

ii Судебные разбирательства

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

iii Условия осуществления деятельности Группы

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

iv Налогообложение

Российское налоговое, валютное 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 региональными или федеральными 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. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут распространяться на более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования принятое в текущем периоде и вступающее в силу для новых операций с 1 января 2012 г. Вводятся существенные требованиями к отчетности и предоставляемым документам. Трансфертное ценообразование по операциям на или до 31 декабря 2011 г. также 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 включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, 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. Не существует официальных положений, регулирующих применение этих правил на практике. Практика арбитражных судов по этому вопросу носит противоречивый характер.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены могут быть оспорены в будущем.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов. Периодически Группа использует интерпретацию данных областей законодательства, которая может вызвать вопросы у налоговых органов. Эффект такой ситуации оценить с достаточной степенью точности невозможно, однако он может оказаться значительным как для финансового положения, так и для операций Группы 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 2012 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2011 г.: резерв не начислялся).

По оценке руководства, у Группы отсутствуют обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных.

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.

26 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

26.1 Управление финансовыми рисками

Представление финансовых инструментов по категориям оценки

Для целей оценки используется МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», в соответствии с которым финансовые активы делятся на следующие категории: а) займы выданные и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и в) финансовые



активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли. В таблице ниже дана сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря 2012 и 2011 г.:

	2012 год			
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Торговые активы	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства, их эквиваленты и безотзывные депозиты (Примечание 8)				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	940	-	-	940
- Безотзывные банковские депозиты	1 435	-	-	1 435
Дебиторская задолженность (Примечание 9)				
- Задолженность покупателей и заказчиков	745	-	-	745
- Проценты к получению	1 394	-	-	1 394
Дебиторская задолженность по займам (Примечание 10)				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	753	-	-	753
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	13 433	-	-	13 433
Инвестиции для торговли (Примечание 15)	-	-	2 849	2 849
Инвестиции для продажи (Примечание 14)	-	-	-	-
- Корпоративные акции и облигации	-	34	-	34
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	18 700	34	2 849	21 583

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов по вышеуказанным категориям оценки на 31 декабря 2011 г.:

	2011 год			
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Инвестиции для торговли	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства, их эквиваленты и безотзывные депозиты (Примечание 8)				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 962	-	-	1 962
- Безотзывные банковские депозиты	1 121	-	-	1 121
Дебиторская задолженность (Примечание 9)				
- Задолженность покупателей и заказчиков	413	-	-	413
- Проценты к получению	753	-	-	753
Дебиторская задолженность по займам (Примечание 10)				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	501	-	-	501
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11 210	-	-	11 210
Инвестиции для торговли (Примечание 15)	-	-	1 283	1 283
Инвестиции для продажи (Примечание 14)	-	-	-	-
- Корпоративные акции и облигации	-	216	-	216
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	15 960	216	1 283	17 459

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



(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.

Привлечение Группой кредитов и займов в иностранной валюте зависит от текущих и форвардных ставок 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 таблицах ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на отчетную дату в тысячах долларов США и Евро:

На 31 декабря 2012 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства, их эквиваленты и безотзывные депозиты	1 555	70
Дебиторская задолженность	233	-
	1 788	70
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(3)	(26)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(6 047)	-
	(6 050)	(26)
Чистая позиция	(4 262)	44

На 31 декабря 2011 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства, их эквиваленты и безотзывные депозиты	2 386	53
Дебиторская задолженность	261	-
	2 647	53
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	-	(125)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(5 956)	-
	(5 956)	(125)
Чистая позиция	(3 309)	(72)

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.

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.

	2012 год	2011 год
<i>Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:</i>		
Укрепления доллара США на 10%	(341)	(265)
Ослабления доллара США на 10%	341	265

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



(ii) Процентный риск

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

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

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

Процентный риск возникает у Группы в связи с долгосрочными кредитными линиями. Долгосрочные заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, обуславливают подверженность денежных потоков Группы процентному риску. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 г. заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 5 440 руб. и 1 931 руб. соответственно (Примечание 17).

По состоянию на 31 декабря 2012 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 122 руб. (2011 г.: 21 руб.) меньше, в основном в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

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

(iii) Ценовой риск

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

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

(б) Кредитный риск

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

Максимальная сумма кредитного риска в размере 18 700 руб. (2011 г.: 15 960 руб.) по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по кредитам, денежные средства и их эквиваленты и долговые ценные бумаги. Данная сумма не включает долевые инвестиции. 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 8.

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 состоянии расчетов. Целью управления дебиторской задолженностью является обеспечение развития и рентабельности Группы за счет оптимизации использования активов одновременно с сохранением риска на приемлемом уровне.

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

Руководство осуществляет мониторинг и раскрывает информацию о кредитном риске посредством получения отчетов с перечнем рисков контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10% от общей величины дебиторской задолженности Группы. По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. у Группы был только один контрагент - Agropova Europe AG, на долю которого приходилось более 10% общей величины дебиторской задолженности Группы. Общая величина этой задолженности составила 234 руб. (2011 г.: 262 руб.) или 30% (2011 г.: 11%) от общей величины дебиторской задолженности Группы.

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 9).

(в) Риск ликвидности

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

Группа старается поддерживать стабильность источников финансирования, которые в основном состоят из кредитов и займов, кредиторской задолженности и долговых ценных бумаг. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и органично реагировать на непредвиденные требования к ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8), инвестиции, предназначенные для торговли (Примечание 15) и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 14). По оценкам руководства, в случае необходимости удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности денежные средства, банковские депозиты, инвестиции, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, входящие в портфель ликвидных активов, могут быть реализованы с получением денежных средств в течение одного дня.

Казначейское подразделение Группы еженедельно осуществляет планирование ликвидности и докладывает руководству Группы. В дополнение к управлению денежными средствами Группа снижает риск ликвидности за счет наличия открытых кредитных линий. В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока погашения.



	До востре- бования и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Итого
На 31 декабря 2012 года					
Кредиты с определенным сроком* (Примечание 17)	75	699	954	2 597	4 325
Кредитные линии (Примечание 17)	32	98	1 614	611	2 355
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 16)	621	-	-	-	621
Депозиты с ограничением использования (Примечание 8)	-	1 435	-	-	1 435
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	728	2 232	2 568	3 208	8 736
На 31 декабря 2011 года					
Кредиты с определенным сроком* (Примечание 17)	66	699	844	3 789	5 398
Кредитные линии (Примечание 17)	340	46	371	679	1 436
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 16)	411	-	-	-	411
Депозиты с ограничением использования (Примечание 8)	-	1 121	-	-	1 121
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	817	1 866	1 215	4 468	8 366

* В таблице выше указаны недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг., соответственно.

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

На 31 декабря 2012 г. у Группы было 5 467 руб. неиспользованных кредитных линий (2011 г.: 3 644 руб.).

26.2 Управление риском недостаточности капитала

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

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, составленном в соответствии с МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как метод, основанный на стоимости капитала, отраженной в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В 2012 году, неизменно с 2011 года, стратегия Группы предусматривала поддержание значения коэффициента соотношения собственных и заемных средств на уровне не более 150%.



Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2012 и 2011 гг. представлен в таблице ниже:

	2012 год	2011 год
Долгосрочные кредиты и займы	5 455	5 122
Краткосрочные кредиты и займы	592	834
Итого долг	6 047	5 956
Собственные средства акционеров	22 921	18 601
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, %	26,4%	32,0%

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 2012 году, неизменно с 2011 года, стратегия Группы предусматривала поддержание отношения EBITDA к чистым процентным расходам на уровне не ниже 4:1. Определение EBITDA приведено в Примечании 6. Чистые процентные расходы определяются как процентные расходы за вычетом процентных доходов. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (Примечание 17).

В таблице ниже приводится соотношение EBITDA и чистых процентов к уплате по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг.:

	2012 год	2011 год
EBITDA	4 581	6 181
Проценты к получению (Примечание 21)	(1 540)	(840)
Проценты к уплате	452	269
Чистые проценты к получению	(1 088)	(571)
EBITDA/чистые проценты к уплате	4:1	11:1

Управление капиталом в Группе включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с привлечением заемных средств (Примечание 17) и соответствующими положениями законодательства Российской Федерации. Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе «Дорогобуж» определение EBITDA может отличаться от определения, действующего в других компаниях.

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Инвестиции, предназначенные для торговли, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и производные финансовые инструменты отражаются в консолидированной отчетности о финансовом положении по справедливой стоимости.

Группа раскрывает финансовые инструменты, учитываемые в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости по трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IFRS) 7, Финансовые инструменты: раскрытие информации.



Уровни иерархии оценки справедливой стоимости, предусмотренные для классификации справедливой стоимости, включают следующее:

- 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 и торговли финансовые инструменты Группы были включены в категорию уровня 1 в сумме 2 883 руб. (2011 г: 1 499 руб.).

У Группы нет других финансовых инструментов, справедливая стоимость которых была бы определена на входящих переменных, кроме категории уровня 1.

Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно соответствует их текущей справедливой стоимости.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и задолженности по займам приблизительно равна их справедливой стоимости.

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

28 События после отчетной даты

23 апреля 2013 г. Совет директоров ОАО «Дорогобуж» рекомендовал годовому общему собранию акционеров объявить дивиденды по итогам 2012 года в размере 1,2 рублей на одну привилегированную акцию в общей сумме 185 руб. и не выплачивать дивиденды по размещенным обыкновенным акциям.

После отчетной даты Группа получила банковский кредит на сумму 5 324 руб., погасила имеющийся банковский кредит на сумму 940 руб., а также выдала займы связанным сторонам под общим контролем на общую сумму 4 470 руб.