

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОРОГОБУЖ»**

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

31 ДЕКАБРЯ 2008 Г.

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

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный бухгалтерский баланс.....	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменении акционерного капитала	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Группа «Дорогобуж» и ее деятельность	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности.....	5
3	Основные положения учетной политики	5
4	Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики	13
5	Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций.....	15
6	Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	15
7	Информация по сегментам	20
8	Расчеты и операции со связанными сторонами.....	20
9	Денежные средства и их эквиваленты	22
10	Дебиторская задолженность	22
11	Дебиторская задолженность по займам	24
12	Запасы	24
13	Основные средства	25
14	Гудвил.....	26
15	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.....	27
16	Кредиторская задолженность	27
17	Задолженность по прочим налогам.....	27
18	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	28
19	Акционерный капитал.....	29
20	Себестоимость проданной продукции.....	30
21	Коммерческие, общие и административные расходы	30
22	Финансовые доходы, нетто	30
23	Прочие операционные расходы, нетто	30
24	Налоги на прибыль	31
25	Прибыль на акцию	32
26	Условные и договорные обязательства и операционные риски	33
27	Существенные неденежные операции.....	35
28	Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала	35
29	Справедливая стоимость финансовых инструментов	40
30	События после отчетной даты.....	41

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам и Совету Директоров открытого акционерного общества
«Дорогобуж»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Дорогобуж» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а так же существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация
27 мая 2009 г.



	Прим.	2008 г.	2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	4 390 089	3 355 216
Гудвил	14	52 068	52 068
Прочие внеоборотные активы		259 998	227 439
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	1 266 534	5 266 912
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	366 300	55 000
Итого внеоборотные активы		6 334 989	8 956 635
Оборотные активы			
Запасы	12	1 094 630	804 839
Прочие оборотные активы		15 433	21 560
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	100 354	130 000
Дебиторская задолженность	10	797 565	1 011 305
Дивиденды к получению		-	47 925
Денежные средства и их эквиваленты	9	706 828	350 760
Итого оборотные активы		2 714 810	2 366 389
ИТОГО АКТИВЫ		9 049 799	11 323 024
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	19	1 735 359	1 735 359
Эмиссионный доход	19	93 794	93 794
Нераспределенная прибыль		3 530 754	2 220 311
Резерв переоценки		989 452	3 970 103
Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		6 349 359	8 019 567
Доля меньшинства		-	2 819
ИТОГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ		6 349 359	8 022 386
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	18	440 706	76 429
Прочие долгосрочные обязательства		102 504	45 112
Отложенные налоговые обязательства	24	457 059	1 479 120
Итого долгосрочные обязательства		1 000 269	1 600 661
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	16	530 928	286 859
Текущие обязательства по налогу на прибыль		597	30 338
Задолженность по прочим налогам	17	59 044	130 335
Краткосрочные кредиты и займы	18	881 412	932 480
Авансы полученные		228 190	319 965
Итого краткосрочные обязательства		1 700 171	1 699 977
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		2 700 440	3 300 638
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		9 049 799	11 323 024

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 27 мая 2009 г.

И. Н. Антонов
Президент

А. В. Миленков
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Прим.	2008 г.	2007 г.
Выручка	7	9 730 454	7 664 633
Себестоимость проданной продукции	20	(4 667 244)	(4 658 821)
Валовая прибыль		5 063 210	3 005 812
Транспортные расходы		(708 130)	(524 660)
Коммерческие, общие и административные расходы	21	(807 239)	(644 671)
Прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, нетто		3 077	(11 873)
Прочие операционные расходы, нетто	23	(21 778)	(98 643)
Операционная прибыль		3 529 140	1 725 965
Финансовые доходы, нетто	22	296 767	187 745
Проценты к уплате		(76 221)	(117 502)
Прибыль до налогообложения		3 749 686	1 796 208
Расходы по налогу на прибыль	24	(787 416)	(433 398)
Чистая прибыль за год		2 962 270	1 362 810
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		2 962 270	1 359 991
Долю меньшинства		-	2 819
Чистая прибыль за год		2 962 270	1 362 810
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в российских рублях на акцию)	25	3,38	1,55
Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию (в российских рублях на акцию)	25	3,38	1,55

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Прим.	2008 г.	2007 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		3 749 686	1 796 208
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	13	259 604	248 442
Восстановление резерва по дебиторской задолженности (Уменьшение)/увеличение резерва под частичное списание запасов		(8 789)	(46 435)
Убыток от выбытия основных средств, нетто		4 983	(757)
Расходы по процентам		(3 077)	59 178
Доходы по процентам		76 221	96 650
Доходы от дивидендов		(81 345)	(19 746)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(463 432)	(149 045)
		243 065	42 924
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков		3 776 916	2 027 419
(Увеличение) / уменьшение авансов поставщикам		(174 580)	315 345
(Увеличение) / уменьшение прочей дебиторской задолженности		284 913	(213 782)
Увеличение запасов		67 874	(93 984)
(Уменьшение) / увеличение кредиторской задолженности		(294 774)	(204 387)
Уменьшение авансов полученных		196 966	(11 627)
Увеличение прочей кредиторской задолженности		(91 775)	(51 048)
Уменьшение прочих оборотных активов		(85 778)	12 038
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		6 127	28 969
		24 831	307
Поступление денежных средств от операционной деятельности			
		3 710 720	1 809 250
Налоги на прибыль уплаченные		(837 758)	(395 559)
Проценты уплаченные		(82 163)	(115 915)
Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности			
		2 790 799	1 297 776
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1 408 139)	(577 304)
Приобретение дочерних компаний		-	(131 683)
Займы выданные		(1 093 654)	(620 000)
Поступления от погашения выданных займов		812 000	688 000
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(2 075)	(10 177)
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		103 338	3 750
Проценты полученные		35 978	19 746
Дивиденды полученные		511 338	149 045
Поступления от продажи основных средств		116 739	45 972
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
		(924 475)	(432 651)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды выплаченные		(1 580 400)	(80)
Получение кредитов и займов		2 026 546	616 080
Погашение кредитов и займов		(1 956 402)	(1 589 220)
Чистая сумма денежных средств, полученных / (использованных) в финансовой деятельности			
		(1 510 256)	(973 220)
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		356 068	(108 095)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	9	350 760	458 855
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	9	706 828	350 760

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании				Доля меньшинства	Итого капитал
	Акционерный капитал (Прим. 19)	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке		
Остаток на 1 января 2007 г.	1 735 359	93 794	860 320	2 092 624	-	4 782 097
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим. 15)	-	-	-	2 470 367	-	2 470 367
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Прим. 24)	-	-	-	(592 888)	-	(592 888)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	-	1 877 479	-	1 877 479
Прибыль за год	-	-	1 359 991	-	2 819	1 362 810
Итого признанный доход за 2007 г.	-	-	1 359 991	1 877 479	2 819	3 240 289
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 735 359	93 794	2 220 311	3 970 103	2 819	8 022 386
Остаток на 1 января 2008 г.	1 735 359	93 794	2 220 311	3 970 103	2 819	8 022 386
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим. 15)	-	-	-	(3 986 562)	-	(3 986 562)
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Прим. 24)	-	-	-	1 005 911	-	1 005 911
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	-	(2 980 651)	-	(2 980 651)
Прибыль за год	-	-	2 962 270	-	-	2 962 270
Итого признанный доход за 2008 г.	-	-	2 962 270	(2 980 651)	-	(18 381)
Дивиденды (Прим. 19)	-	-	(1 651 827)	-	(2 819)	(1 654 646)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	1 735 359	93 794	3 530 754	989 452	-	6 349 359

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



1 Группа «Дорогобуж» и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность открытого акционерного общества «Дорогобуж» (далее – «Компания» или «Дорогобуж») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа «Дорогобуж»») за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Основной деятельностью Группы является производство, сбыт и реализация химических удобрений и сопутствующей продукции. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Смоленской области России. Дорогобуж был зарегистрирован как акционерное общество 27 июля 1994 г. На эту дату большая часть активов и обязательств, управление которыми ранее осуществлялось государством, была передана Компании. Передача активов и обязательств была произведена в соответствии с Указом № 721 от 1 июля 1992 г. о приватизации государственных предприятий.

Материнской компанией Группы является ОАО «Акрон» (Россия). Контролирующей компанией Группы является Subero Associates Inc (Британские Виргинские острова) (в 2007 г. Subero Associates Inc). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. реальный контроль над Группой осуществлял г-н Вячеслав Кантор.

Зарегистрированный офис Компании расположен в поселке Верхнеднепровский Смоленской области, 215753, Российская Федерация.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) исходя из принципа оценки по фактическим затратам за исключением переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости и полностью соответствует им. Ниже приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 5 «Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций»).

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

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

3 Основные положения учетной политики

3.1 Порядок составления отчетности Группы

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

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

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли чистых активов на дату каждой операции отражается как гудвил. Превышение справедливой стоимости приобретенной Группой доли в идентифицируемых активах, обязательствах, а также условных обязательствах над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») сразу же признается в отчете о прибылях и убытках. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения компаний обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины доли меньшинства.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Доля меньшинства представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании (включая поправки по справедливой стоимости), приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. В составе капитала Группы доля меньшинства выделяется отдельно.

Приобретение доли меньшинства. Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражается в учете как гудвил.

Слияние интересов. Дочерние компании, приобретенные в рамках объединения компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по методу слияния интересов. В соответствии с этим методом финансовая отчетность объединенной компании составляется исходя из предположения, что объединение произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении компании предшественником, также учитывается в данной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшественника сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Инвестиции в ассоциированные компании. Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними; как правило, Группа имеет от 20 % до 50 % голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках; доля в изменениях резервов после приобретения их Группой отражается в резервах. Если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю собственности в данной компании, Группа не отражает в учете дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она понесла убытки по обязательствам или произвела платежи от лица ассоциированной компании.

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

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

3.3 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 первоначальной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о прибылях и убытках. Основным фактором, который Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, является ее просроченный статус. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются следующие основные критерии:

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

3.4 Налог на добавленную стоимость

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

3.5 Запасы

Запасы состоят из сырья, готовой продукции, незавершенного производства и прочих материалов и компонентов. Катализаторы, списываемые в производство за период свыше 12 месяцев, были отражены в прочих внеоборотных активах в сумме 259 997 руб. (2007 г.: 227 439 руб.). Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.6 Основные средства

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

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от снижения стоимости) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытков.

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

	Количество лет
Здания	40 - 50
Машины и оборудование	10 - 20
Прочее оборудование и автотранспортные средства	5 - 20

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

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств относятся на финансовые результаты по мере их списания или выбытия.

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

3.7 Нематериальные активы

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

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

Группа тестирует гудвил на обесценение, как минимум, один раз в год и в тех случаях, когда имеются признаки обесценения гудвила. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса. Рассматриваемые единицы или группы представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, и не превышают уровень сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.7 Нематериальные активы (продолжение)

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

3.8 Кредиты и займы

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

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 дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, если они не относятся к операциям, которые признаются непосредственно в составе капитала в том же или в ином периоде. В России, где зарегистрированы наиболее крупные дочерние компании Группы, ставка налога на прибыль предприятий составляет 24 % (2007 г.: 24 %). С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль компаний в Российской Федерации может варьироваться от 15,5 % до 20 % в зависимости от применимых ставок, установленных региональными органами власти.

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

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме объединения компаний, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния на сумму учетной или налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или по существу принятых на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, накопленной за период после их приобретения, за исключением тех случаев, когда Группа осуществляет контроль за политикой выплаты дивидендов дочерней компанией и существует достаточная вероятность того, что временная разница не будет уменьшаться в обозримом будущем за счет выплаты дивидендов или по иной причине.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.10 Операции в иностранной валюте

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

Денежные активы и обязательства Компании и ее дочерних предприятий, пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу Центрального банка на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовой разницы, возникающие при расчетах по операциям и переводе денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу Центрального банка на конец года, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Пересчет валюты по обменным курсам на конец года не используется в отношении неденежных статей. Влияние изменений обменных курсов на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 29,3804 руб. (2007 г.: 1 долл. США к 24,5462 руб.).

3.11 Резервы по обязательствам и расходам

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности 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, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что вероятность получения такого возмещения велика.

Резервы оцениваются и переоцениваются раз в год и включаются в финансовую отчетность по предполагаемой чистой приведенной стоимости, определяемой с использованием ставок дисконтирования до налогообложения, применимых к Компании в условиях экономики Российской Федерации на каждую отчетную дату.

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

3.12 Акционерный капитал

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

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.13 Признание выручки

Выручка от реализации химических удобрений и сопутствующей продукции признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

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

3.14 Взаимозачеты

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

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

3.15 Вознаграждения сотрудникам

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

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

Затраты по пенсионному обеспечению. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их начисления в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. В 2008 г. размер начисленных Группой выплат в составе расходов на оплату труда составил 159 743 руб. (2007 г.: 157 074 руб.).



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Финансовые активы и обязательства

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

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

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

Первоначальное признание финансовых инструментов. Первоначально финансовые активы признаются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие продажи финансовых инструментов признаются после того, как Группа принимает договорные обязательства по данному инструменту.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовые активы в тот момент, когда (i) они погашены либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или (iii) Группа не передала, но и не сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах капитала до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках.

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

3.17 Прибыль в расчете на акцию

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

3.18 Отчетность по сегментам

Сегмент представляет собой выделяемый компонент Группы, который занят в производстве продукции или услуг (операционный сегмент) или в производстве продукции или услуг в рамках конкретных экономических зон (географический сегмент), который подвергается рискам и получает выгоды, отличные от других сегментов. 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.

3.19 Изменение классификации

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

4 Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики

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

Расчетное обесценение гудвила. Группа проводит тест на обесценение гудвила не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц (ГЕ) определялись на основании расчетов справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования. Для таких расчетов необходимо использовать оценки, рассмотренные более подробно в Примечании 14. По состоянию на 31 декабря 2008 г. не было необходимости признавать обесценение гудвила, также не было бы такой необходимости, если бы прогнозируемый уровень роста продаж, используемый при расчетах стоимости от использования для любой ГЕ, был бы на 31 декабря 2008 г. на 5 % меньше уровня, ожидаемого руководством. Обесценение гудвила также не признавалось бы, если расчетная ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к дисконтируемым денежным потокам для любой ГЕ, составила бы на 3 % больше, чем ожидало руководство.



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

Обесценение основных средств. На 31 декабря 2008 г. Группа выполнила тестирование обесценения основных средств. Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы (ГЕ) была определена, исходя из расчетов стоимости от ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период и опубликованные ведущими отраслевыми изданиями расчетные рыночные цены на основные удобрения за тот же период, практически не изменившиеся по сравнению со средними ценами 2007 года. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность. Используемая ставка дисконтирования является ставкой до налогообложения и отражает риски, присущие соответствующим ГЕ.

Оценка и обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи. В соответствии с МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2008 г. и 2007 г. инвестиции в ОАО «Сбербанк» и ОАО «Акрон» были определены на основании их текущей рыночной стоимости. Рыночные котировки указанных компаний доступны и регулярно обновляются биржей. Группа определяет, что долевые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, подвергаются обесценению, если наблюдается значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения. Для определения того, что является значительным или длительным, требуется применять профессиональные суждения. При вынесении такого суждения Группа оценивает, в числе прочих факторов, колебания цен на акции. Помимо этого, обесценение может иметь место, если очевидно ухудшение финансового состояния объекта инвестирования, показателей отрасли или сегмента или денежных потоков от операционной или финансовой деятельности, а также при наличии существенных негативных последствий в результате изменения технологий. На 31 декабря 2008 г. признавать обесценение не требовалось в связи со значительным превышением справедливой стоимости над исторической стоимостью (Примечание 15).

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований. См. Примечание 26.

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам.

При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. См. Примечание 8.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка срока полезной службы основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (с) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий. Если бы расчетные сроки полезного использования отличались от сделанной руководством оценки на 10 %, то сумма амортизации основных средств за период увеличилась бы на 4 071 руб. или уменьшилась на 3 974 руб.



5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2008 г.:

- **Интерпретация IFRIC 11 к МСФО (IFRS) 2 «Операции с собственными выкупленными акциями группы»** (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. или позднее);
- **Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание»** (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее);
- **Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 «Ограничения на актив(ы) пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению фондами и их взаимосвязь»** (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2008 г. или позднее).

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

Изменение классификации финансовых активов – Поправки к МСФО 39, Финансовые инструменты – признание и оценка, и МСФО 7, Финансовые инструменты: Раскрытие информации и последующие поправки, Изменение классификации финансовых активов: Дата вступления в силу и переходный период. Поправки предоставляют компаниям возможность: (а) изменить классификацию актива и перевести его из категории удерживаемых для торговли, если, что бывает в редких случаях, актив более не предназначен для целей продажи или выкупа в ближайшее время; и (б) изменить классификацию актива, имеющегося в наличии для продажи или удерживаемого для торговли, в категорию займов и дебиторской задолженности, если компания имеет намерение и возможность удерживать этот финансовый актив в обозримом будущем или до срока его погашения (при условии, что в противном случае актив подпадает под определение займов и дебиторской задолженности). Поправки могут применяться ретроспективно с 1 июля 2008 г. в отношении изменений классификаций, проведенных до 1 ноября 2008 г.; изменения классификации, разрешаемые поправками, не могут применяться до 1 июля 2008 г. и ретроспективные изменения классификации разрешаются только в том случае, если они были сделаны до 1 ноября 2008 г. Любое изменение классификации финансового актива, проведенное на 1 ноября 2008 г. или позже, считается действительным с даты, когда было осуществлено данное изменение классификации. Группа не использовала возможность добровольной переклассификации в течение отчетного периода.

6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, и которые не были приняты досрочно:

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Стандарт применяется к компаниям, долговые и долевыми инструментами которых обращаются на публичном рынке и которые подают (находятся в процессе регистрации) свою финансовую отчетность в соответствующие регулирующие органы с целью выпуска любого вида инструментов на публичном рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от компании предоставления финансовой и описательной информации о своих операционных сегментах и указывает, как компания должна предоставлять такую информацию. В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на раскрытие информации о сегментах в финансовой отчетности Группы.

МСФО (IAS) 32 и поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» (введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Данная поправка требует классифицировать как долевыми некоторые финансовые инструменты, которые соответствуют определению финансового обязательства. Группа не считает, что эта поправка окажет влияние на ее финансовую отчетность.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО (IAS) 23 – «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или позднее). Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 был выпущен в марте 2007 г. Основная поправка к МСФО (IAS) 23 заключается в исключении варианта незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, относящихся к активам, подготовка которых к использованию или продаже требует значительного времени. Новая редакция стандарта применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к квалифицируемым активам, дата начала капитализации которых приходится на 1 января 2009 г. или позднее. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная поправка к стандарту повлияет на ее финансовую отчетность.

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

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная (отдельная) финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 года; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета акций (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету акций представляют собой отрицательный баланс (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на финансовую отчетность Группы.

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



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО (IFRS) 3, «Объединение компаний» (пересмотренный в 2008 году; вступает в силу для объединений компаний с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе, аналогичной предусмотренной ОПБУ США (по справедливой стоимости). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в компанию до приобретения, переданной суммой оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения компаний и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО 3 включает в свой объем только объединения компаний с участием нескольких компаний и объединения компаний, осуществленные исключительно путем заключения договора. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 13 – «Программа поощрения постоянных клиентов» (выпущена в июне 2007 г.; введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2008 г. или позднее). Интерпретация IFRIC 13 разъясняет, что если товары и услуги реализуются совместно со льготой для поощрения постоянных клиентов (например, пункты лояльности или бесплатные продукты), то это представляет собой многокомпонентную сделку, в рамках которой вознаграждение, получаемое от клиента, распределяется между компонентами сделки с использованием справедливой стоимости. Интерпретация IFRIC 13 не применима к деятельности Группы, т.к. компании Группы в настоящее время не осуществляют программы поощрения постоянных клиентов.

Интерпретация IFRIC 15 «Контракты на строительство объектов недвижимости» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Интерпретация применяется в отношении учета выручки и соответствующих расходов предприятиями, которые занимаются строительством объектов недвижимости самостоятельно или с помощью субподрядчиков, и содержит руководство, позволяющее определить, регулируется ли учет контрактов на строительство объектов недвижимости МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Она также содержит критерии для определения момента признания предприятиями выручки от таких операций. Интерпретация IFRIC 15 не применима к деятельности Группы, так как у нее не имеется каких-либо контрактов на строительство объектов недвижимости.

Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или позднее). В Интерпретации разъясняется, какие валютные риски подлежат учету при хеджировании, и указывается, что перевод функциональной валюты в валюту представления отчетности не создает рисков, к которым может применяться учет при хеджировании. Согласно Интерпретации инструмент хеджирования может принадлежать любому предприятию или предприятиям группы за исключением зарубежных компаний, которые сами являются предметом хеджирования. Интерпретация также разъясняет, каким образом рассчитывается прибыль или убыток, переведенные из резерва пересчета валют на счет прибылей и убытков после выбытия хеджируемой зарубежной компании. Компании, предоставляющие отчетность, будут применять МСФО (IAS) 39 к прекращению учета при хеджировании относительно будущих периодов в случаях, когда их хеджи не соответствуют критериям учета при хеджировании в Интерпретации IFRIC 16. Интерпретация IFRIC 16 не оказывает влияния на настоящую финансовую отчетность, так как Группа не применяет учет хеджирования.

Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию – поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (выпущена в мае 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Поправка разрешает компаниям, впервые использующим МСФО, оценивать инвестиции в дочерние компании, совместно контролируемые предприятия или ассоциированные компании по справедливой стоимости или использовать их балансовую стоимость согласно предыдущим ОПБУ в качестве условной стоимости в отдельной финансовой отчетности. Поправка также требует признания выплат из чистых активов объектов инвестиций, имевших место до приобретения, в составе прибыли или убытка, а не в качестве возмещения инвестиций. Поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

Хеджируемые статьи, отвечающие установленным критериям – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позднее). Поправка разъясняет, как в соответствующих ситуациях должны применяться принципы, на основе которых определяется, подлежит ли хеджируемый риск или часть потоков денежных средств отнесению к хеджируемым статьям. [Ожидается, что поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, так как Группа не применяет учет хеджирования.]

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 г.). В 2007 году Комитет по Международным стандартам финансовой отчетности принял решение начать выполнение проекта по ежегодному уточнению стандартов в целях внесения необходимых, но не срочных поправок в МСФО. Поправки включают поправки по существу, разъяснения и изменения в терминологии к разным стандартам. Поправки по существу относятся к следующим областям: классификация по категории удерживаемых для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля за дочерней компанией; возможность классификации финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, как долгосрочных согласно МСФО (IAS) 1; учет реализации активов по МСФО (IAS) 16, которые ранее удерживались для аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств по МСФО (IAS) 7 как потоков денежных средств от операционной деятельности; разъяснение определения севистра согласно МСФО (IAS) 19; учет государственных ссуд, предоставленных под ставку ниже рыночной, согласно МСФО (IAS) 20; приведение в соответствие определения затрат по займам в МСФО (IAS) 23 с методом эффективной процентной ставки; разъяснение по учету дочерних компаний, удерживаемых для продажи, согласно МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; уменьшение объема раскрываемой информации об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях согласно МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение объема раскрываемой информации по МСФО (IAS) 36; разъяснение по учету рекламных затрат по МСФО (IAS) 38; поправка к определению категории активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, для приведения в соответствие с учетом операций хеджирования по МСФО (IAS) 39; введение учета инвестиционной собственности, не завершенной строительством, согласно МСФО (IAS) 40; и уменьшение ограничений на использование методов определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Дополнительные поправки к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и к МСФО (IFRS) 7 представляют собой исключительно терминологические или редакторские изменения, которые, по мнению КМСФО, вообще не оказывают или оказывают минимальное влияние на бухгалтерский учет. Группа предполагает, что данные поправки не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Интерпретация IFRIC 17 «Выплаты дивидендов собственникам в форме неденежных активов» (введена в действие для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Поправка поясняет, когда и как должно признаваться в учете распределение неденежных активов в качестве дивидендов владельцам. Компания должна оценить обязательство по выплате собственникам дивидендов в форме неденежных активов по справедливой стоимости активов, которые будут переданы. Прибыль или убыток от выбытия неденежных активов, переданных в счет выплаты дивидендов, будет признаваться в составе прибыли или убытка на момент погашения компанией задолженности по выплате дивидендов. Интерпретация IFRIC 17 не применима к деятельности Группы, так как она не проводит выплаты дивидендов собственникам в форме неденежных активов.

МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (после поправки, внесенной в декабре 2008 г., вступающей в силу для финансовой отчетности по МСФО, впервые подготовленной за период, начинающийся 1 июля 2009 г. или после этой даты). По существу МСФО (IFRS) 1 в новой редакции не отличается от прежней версии, однако его структура была изменена, с тем чтобы упростить его восприятие для читателей и адаптировать его к будущим изменениям. Группа пришла к заключению, что пересмотренный стандарт не оказывает влияния на ее финансовую отчетность.

Интерпретация IFRIC 18 «Передача активов клиентами» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты). Интерпретация дает пояснения по учету передачи активов клиентами, а именно, разъясняет обстоятельства, при которых актив соответствует данному определению; признание актива и оценку его стоимости при первоначальном признании, определение отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг в обмен на передаваемый актив); признание выручки и учет передачи денежных средств клиентами. Ожидается, что Интерпретация IFRIC 18 не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

Повышение качества раскрытия информации о финансовых инструментах – Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущена в марте 2009 г., введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Данная поправка требует улучшения раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Компании обязаны раскрыть информацию в отношении анализа финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Поправка (а) содержит пояснение о том, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры по выданным финансовым гарантиям с указанием максимальной суммы гарантии на самую раннюю дату требования исполнения гарантии; и (б) требует раскрытия информации об оставшихся договорных сроках погашения финансовых производных инструментов, если договорные сроки погашения являются необходимыми для понимания временных сроков денежных потоков. Компания далее должна представить анализ по срокам погашения финансовых активов, которые она удерживает для управления риском ликвидности, если эта информация позволит пользователям финансовой отчетности оценить характер и размер риска ликвидности. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данная поправка повлияет на ее финансовую отчетность.

Встроенные производные инструменты – Поправки к Интерпретации IFRIC 9 и МСФО (IAS) 39 (вступают в силу в отношении годовых периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 г. или позднее). Поправки разъясняют, что при исключении финансового актива из категории отражаемых «по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков» следует проводить оценку всех встроенных производных инструментов и при необходимости учитывать их отдельно.

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 г., поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, IFRIC 9 и IFRIC 16 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее, поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). Поправки включают изменения по существу и разъяснения к следующим стандартам и интерпретациям: пояснение о том, что вклады компаний в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не регулируются МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 5 и другим стандартам по учету внеоборотных активов (или групп выбытия), классифицируемых как удерживаемые для продажи, или прекращенной деятельности; требование об указании в отчетности показателя только общей суммы активов и обязательств по каждому отчетному сегменту согласно МСФО (IFRS) 8, если такие показатели предоставляются главному руководителю, ответственному за принятие решений, на регулярной основе; поправка к МСФО (IAS) 1, разрешающая классификацию некоторых обязательств, погашаемых собственными долевыми инструментами компании, как долгосрочных; изменение МСФО (IAS) 7 таким образом, чтобы только расходы, которые приводят к возникновению признанного актива, могли классифицироваться как инвестиционная деятельность; разрешение классификации некоторых долгосрочных договоров аренды земли в качестве финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без перехода права собственности на землю в конце срока аренды; включение дополнительных указаний в МСФО (IAS) 18 для классификации действий компании в качестве принципала или агента; разъяснение в МСФО (IAS) 36 о том, что генерирующая единица не должна превышать размер операционного сегмента до консолидации; дополнение МСФО (IAS) 38 относительно оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в рамках объединения бизнеса; поправка к МСФО (IAS) 39, обеспечивающая (i) включение в сферу его компетенции опционных договоров, которые могут привести к объединению бизнеса. (ii) уточнение периода для переклассификации прибылей или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в прибыли или убытки, и (iii) определение того, что опцион на досрочное погашение займа является тесно связанным с основным контрактом, если по его исполнению заемщик возмещает кредитору понесенный им экономический убыток; поправка к IFRIC 9, указывающая, что встроенные производные инструменты в контрактах, приобретенных в рамках операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не подпадают под действие данной интерпретации; и снятие ограничения в IFRIC 16 в отношении того, что инструменты хеджирования не могут принадлежать иностранной компании, которая сама по себе является объектом хеджирования. Группа предполагает, что данные поправки не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность.

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



7 Информация по сегментам

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

Вторичный формат сегментной отчетности определяется по географическим сегментам: Россия и другие страны.

В 2007 году руководство Группы изменило представление информации по географическим сегментам. По мнению руководства, это обеспечивает более правильное отражение в отчетности отдельных компонентов предприятия, занятых в реализации продукции или оказании услуг в конкретных экономических условиях, а также подверженных рискам и имеющих выгоды, отличные от рисков и выгод, возникающих у компонентов, осуществляющих деятельность в иных экономических условиях. Выручка от продаж прочим странам представляет собой экспортную выручку предприятий Группы, расположенных в Российской Федерации, включая выручку от продаж в странах СНГ.

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

	2008 г.	2007 г.
<u>Выручка</u>		
Россия	5 401 642	3 667 219
Прочие страны	4 328 812	3 997 414
	9 730 454	7 664 633

В течение 2008 года Группа осуществляла реализацию своей продукции двум международным торговым компаниям, на которые приходится значительная часть объемов операций в сегменте «Прочие страны». В 2008 г. компании AgroNitrogen Logistics Ltd. и NPKchemical Trading Inc., приобрели 19 % и 21 % продукции Группы в сегменте «Прочие страны» соответственно (2007 г.: 22 % и 16 %). Реализация этим компаниям включена в сегмент «Прочие страны», так как риски и результаты, возникающие в связи с данными операциями, аналогичны рискам и результатам по прочей реализации за пределами РФ. Оставшийся объем продаж в сегменте «Прочие страны» распределяется между рядом менее значительных покупателей. Начиная с мая 2008 года, значительная часть мирового экспорта Группы осуществлялась через Agronova International Inc., связанную компанию, зарегистрированную в Соединенных Штатах Америки, которая была создана в рамках стратегии материнской компании Акрон по обеспечению большего контроля над экспортными продажами и дальнейшему расширению своего присутствия на основных рынках.

8 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

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



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

i Расчеты со связанными сторонами:

Статья баланса	Прим.	Характер взаимоотношений	2008 г.	2007 г.
Задолженность покупателей и заказчиков, валовая	10	Материнская компания Компании под общим контролем	6 963 206 152	3 322 60 801
Резерв под обесценение задолженности покупателей и заказчиков	10	Компании под общим контролем	(40)	(19 807)
Предоплата, валовая		Компании под общим контролем	24 511	156 844
Резерв под обесценение предоплаты		Компании под общим контролем	-	(5 068)
Дивиденды к получению		Материнская компания Компании под общим контролем	- 412 654	47 925 55 000
Займы выданные	11	Материнская компания	-	130 000
Кредиты и займы полученные	18	Материнская компания Компании под общим контролем	- 4 802	36 995 8 912
Задолженность поставщикам и подрядчикам	16	Материнская компания Компания под общим контролем	51 174 136 250	52 296 77
Авансы полученные		Компания под общим контролем	136 250	77

ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о прибылях и убытках	Прим.	Характер взаимоотношений	2008 г.	2007 г.
Выручка от продажи минеральных удобрений	7	Материнская компания Компании под общим контролем	99 007 4 239 535	52 753 1 999 044
Доход от участия в других компаниях		Материнская компания	460 872	151 238
Приобретение сырьевых материалов	20	Материнская компания Компании под общим контролем	(91 906) (16 962)	(125 642) (10 961)
Приобретение транспортных услуг		Компании под общим контролем	(159 244)	(153 510)
Охранные услуги	21	Компании под общим контролем	(67 838)	(64 112)
Отчет об изменениях в акционерном капитале				
Начисленные дивиденды		Материнская компания Компании под общим контролем	908 964 374 840	- -

iii Займы, выданные связанным сторонам

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных материнской компании и компаниям под общим контролем и выраженных в рублях, составляет 90 354 руб. и 130 000 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 10,5 % до 14,2 %. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составляет 322 300 руб. (2007 г.: 55 000 руб.). Процентные ставки по данным займам составляют от 9,5 % до 11,3 %. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2008 г. Группа начислила проценты к получению с займов, выданных в размере 55 243 руб. (2007 г.: 19 746 руб.).



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

iv Вознаграждение основному руководству

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

Общая сумма выплаченного высшему руководству вознаграждения, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов, составила 78 736 руб. за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. (31 декабря 2007 г.: 82 098 руб.).

Соответствующие социальные и пенсионные выплаты государству за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составили 2 326 руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 г.: 2 414 руб.).

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	539 178	284 735
Денежные средства в долларах США на банковских счетах	114 749	65 342
Денежные средства в евро на банковских счетах	52 901	683
Итого денежные средства и их эквиваленты	706 828	350 760

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

	2008 г.	2007 г.
Рейтинг А – AAA*	265 190	10 268
Рейтинг ВВ- – ВВВ+*	441 561	340 474
Без рейтинга	77	18
Итого	706 828	350 760

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch.

10 Дебиторская задолженность

	2008 г.	2007 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	312 881	138 301
Прочая дебиторская задолженность	37 719	-
За вычетом резерва под обесценение	(46 503)	(54 596)
Итого финансовых активов	304 097	83 705
Авансы выданные	261 833	546 746
Налог на добавленную стоимость к возмещению	211 778	374 629
Предоплата по налогу на прибыль	25 454	10 992
Дебиторская задолженность по прочим налогам	1 370	2 896
За вычетом резерва под обесценение	(6 967)	(7 663)
Итого дебиторская задолженность	797 565	1 011 305

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

На 31 декабря 2008 г. дебиторская задолженность в сумме 53 470 руб. (2007 г.: 62 259 руб.) была обесценена в индивидуальном порядке с признанием соответствующего резерва под обесценение. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к клиентам, которые неожиданно оказались в сложной экономической ситуации.



10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Менее 3 месяцев	-	-
От 3 до 9 месяцев	(2 933)	(2 736)
От 9 до 12 месяцев	(3 624)	(5 460)
Свыше 12 месяцев	(46 913)	(54 063)
Итого обесцененная дебиторская задолженность	(53 470)	(62 259)

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

	2008 г.		2007 г.	
	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы
Резерв под обесценение на 1 января	(54 596)	(7 663)	(101 023)	(6 670)
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	(12 502)	(6 351)	(9 736)	(5 674)
Резерв использованный	20 595	6 977	50 743	4 208
Сторнированный резерв	-	70	5 420	473
Резерв под обесценение на 31 декабря	(46 503)	(6 967)	(54 596)	(7 663)

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

Другие категории в составе дебиторской задолженности не содержат обесцененных активов.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 2 642 руб. (2007 г.: 23 404 руб.) была просроченной, но не относилась к категории обесцененной. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Менее 3 месяцев	432	-
От 3 до 9 месяцев	1 710	21 980
От 9 до 12 месяцев	500	510
Свыше 12 месяцев	-	914
Итого просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность	2 642	23 404

Далее приводится анализ кредитного качества дебиторской задолженности.

	2008 г.	2007 г.
<i>Текущая и не обесцененная задолженность по:</i>		
- Иностранным покупателям	60 207	11 033
- Небольшим частным российским компаниям и фермерским хозяйствам	243 890	72 672
Итого текущая и не обесцененная задолженность	304 097	83 705



11 Дебиторская задолженность по займам

	2008 г.	2007 г.
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	90 354	-
Займы материнской компании (см. Примечание 8)	-	130 000
Займы, выданные третьим лицам	10 000	-
	100 354	130 000
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	322 300	55 000
Займы, выданные третьим лицам	44 000	-
	366 300	55 000

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность по займам не содержит ни обесцененных активов, ни активов с просроченными выплатами. На соответствующие даты резерв под обесценение дебиторской задолженности по займам не создавался.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. общая сумма краткосрочных займов составляет 100 354 руб. и 130 000 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 10,5 % до 14,2 % (2007 г.: 8,5 % до 10,0 %). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. общая сумма долгосрочных займов составляет 366 300 руб. и 55 000 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 9,5 % до 11,3 % (2007 г.: 8,5 %). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2008 г. Группа начислила проценты к получению в сумме 59 089 руб. (2007 г.: 19 746 руб.).

12 Запасы

	2008 г.	2007 г.
Сырье, материалы и запасные части	687 320	507 303
Незавершенное производство	48 709	99 219
Готовая продукция	358 601	198 317
	1 094 630	804 839

Сырье отражено за вычетом резерва под обесценение в размере 44 106 руб. (2007 г.: 39 123 руб.). По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.



13 Основные средства

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

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

Тестирование на предмет обесценения внеоборотных активов. В связи с появлением признаков обесценения в конце 2008 г. в отношении определенных генерирующих единиц (ГЕ) было проведено тестирование на обесценение.

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

По результатам проведенных расчетов Группа пришла к выводу об отсутствии необходимости начисления убытка от обесценения по крупным ГЕ.

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

	ООО «Андрекс» (терминал по смешиванию и перевалке удобрений)	ОАО «Дорогобуж»
Темпы роста по истечении 5-летнего периода	0 %	0 %
Ставка дисконтирования	21,5 %	21,5 %

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



13 Основные средства (продолжение)

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочее	Объекты незаверш. строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2007 г.	5 863 035	4 342 302	67 599	15 112	782 124	11 070 172
Поступления	-	-	-	-	577 304	577 304
Перевод между категориями	59 135	251 171	5 249	49 728	(365 283)	-
Выбытия	(121 959)	(88 263)	(10 502)	(2 616)	-	(223 340)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	5 800 211	4 505 210	62 346	62 224	994 145	11 424 136
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2007 г.	3 854 909	4 087 164	35 201	7 366	-	7 984 640
Амортизационные отчисления	139 071	89 283	14 877	5 211	-	248 442
Выбытия	(65 484)	(87 093)	(9 585)	(2 000)	-	(164 162)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	3 928 496	4 089 354	40 493	10 577	-	8 068 920
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2007 г.	2 008 126	255 138	32 398	7 746	782 124	3 085 532
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 871 715	415 856	21 853	51 647	994 145	3 355 216

Активы, переданные Группе при приватизации, не включали землю, на которой расположены здания Группы, включая основные производственные объекты. В результате изменений законодательства в 2001 г. все компании, расположенные в Российской Федерации, получили возможность приобрести землю под объектами недвижимости путем обращения в орган государственной регистрации, или продолжать арендовать ее на условиях соглашения об аренде.

Покупная стоимость земли рассчитывается по кадастровой стоимости, применяемой при расчете налога на имущество, с использованием определенных коэффициентов, устанавливаемых местными органами государственной власти. Эта покупная цена может значительно отличаться от рыночной стоимости. В соответствии с положениями законодательства РФ, решение по оформлению права собственности, или заключению договора аренды земли должно быть принято до конца 2008 г. К 31 декабря 2008 г. основные дочерние компании Группы воспользовались правом выбора и приобрели землю, на которой расположены производственные объекты.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. основные средства остаточной стоимостью 0 руб. (2007 г.: 21 790 руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения долгосрочных займов (Примечание 18).

14 Гудвил

Тест на предмет обесценения гудвила. Гудвил подлежит распределению на генерирующие единицы, представляющие самый нижний уровень внутри Группы, на котором руководство контролирует гудвил, и не превышающие по своему размеру сегмент. Гудвил распределяется следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
ООО «Андрекс»	52 068	52 068
Итого балансовая стоимость гудвила	52 068	52 068

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



14 Гудвил (продолжение)

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

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

	ООО «Андрекс»
Темп роста на период свыше 5 лет	0 %
Ставка дисконтирования	21,5 %

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

15 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2008 г.	2007 г.
Остаток на 1 января	5 266 912	2 790 118
Поступления	2 075	50 000
Прибыль / (убыток) от переоценки по справедливой стоимости, признанная в составе капитала	(3 986 562)	2 470 367
Выбытия	(15 891)	(43 573)
Остаток на 31 декабря	1 266 534	5 266 912

У Группы имеются инвестиции в следующие компании:

Наименование	Деятельность	Страна регистрации	2008 г.	2007 г.
ОАО «Акрон»	Производство удобрений	Россия	1 192 999	4 981 767
ОАО «Сбербанк»	Банковские услуги	Россия	56 455	254 405
Прочее			17 080	30 740
			1 266 534	5 266 912

Справедливая стоимость инвестиций определялась по текущим рыночным котировкам на момент завершения торгов 31 декабря 2008 г. Цена акций ОАО «Акрон» на ММВБ на 31 декабря 2008 г. составила 295,18 руб. (31 декабря 2007г.: 1 223,54 руб.) за акцию.

16 Кредиторская задолженность

	2008 г.	2007 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам (см. Примечание 8)	329 216	132 250
Кредиторская задолженность по дивидендам	11 247	1 929
Итого финансовая кредиторская задолженность	340 463	134 179
Кредиторская задолженность перед персоналом	184 584	137 618
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	5 881	15 062
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	530 928	286 859

17 Задолженность по прочим налогам

	2008 г.	2007 г.
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	1 767	85 929
Налоги на заработную плату	42 386	36 396
Налог на имущество и прочие налоги	14 891	8 010
	59 044	130 335



18 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2008 г.	2007 г.
Выпущенные облигации	-	882 823
Кредитные линии	1 322 118	68 729
Срочные кредиты и займы	-	57 357
	1 322 118	1 008 909

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2008 г.	2007 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	881 412	932 480
- от 1 до 5 лет	440 706	76 429
	1 322 118	1 008 909

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	-	940 180
- долларах США	1 322 118	68 729
	1 322 118	1 008 909

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

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

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

	2008 г.	2007 г.
Краткосрочные кредиты и займы		
В российские рубли		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 7 % до 14 % годовых	-	49 657
Облигации с купонными платежами в размере 8,6 % годовых	-	882 823
В долларах США		
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР + 2,75 % до ЛИБОР + 3,75 % годовых	881 412	-
Итого краткосрочные кредиты и займы	881 412	932 480

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

	2008 г.	2007 г.
Долгосрочные кредиты и займы		
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой в размере 14 % годовых	-	7 700
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР + 3,6 % до ЛИБОР + 5 % годовых	440 706	68 729
Итого долгосрочные кредиты и займы	440 706	76 429



18 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

По кредитным соглашениям на общую сумму 1 322 118 руб. (2007 г.: 68 729 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование о поддержании минимального размера чистых активов, а также установлены ограничения относительно совокупного размера заимствований, отношения EBITDA к чистым расходам по выплате процентов и отношения заемных средств к EBITDA. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений валютной выручки на счета, открытые в банках-кредиторах. Согласно кредитным соглашениям банки имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком.

19 Акционерный капитал

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

	Обыкновенные акции		Эмиссионный доход	Привилегированные акции	
	Кол-во акций, разрешенных к выпуску и оплаченных	Уставный капитал		Кол-во акций, разрешенных к выпуску и оплаченных	Уставный капитал
На 31 декабря 2007 г.	721 182 860	1 379 569	93 794	154 256 400	355 790
На 31 декабря 2008 г.	721 182 860	1 379 569	93 794	154 256 400	355 790

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

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

Согласно российскому законодательству, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов (на счета фондов) на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистого убытка текущего года, отраженного в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2008 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 8 516 руб. (2007 г.: чистая прибыль – 2 891 764 руб.), а остаток нераспределенной прибыли на конец года, включая сумму чистой прибыли за текущий год по РПБУ, составил 4 845 594 руб. (2007 г.: 6 496 195 руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

В 2008 году были объявлены дивиденды за 2007 финансовый год в размере 1,88 руб. за одну обыкновенную акцию и 1,88 руб. за одну привилегированную акцию (в 2007 году дивиденды за 2006 финансовый год не объявлялись). Промежуточные дивиденды за 2008 год не были объявлены в течение года.



20 Себестоимость проданной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	(182 535)	(65 806)
Затраты на персонал	615 826	529 787
Материалы и компоненты, использованные в производстве	1 503 244	1 726 897
Топливо и электроэнергия	497 725	504 537
Природный газ	1 395 663	1 308 270
Амортизация основных средств и нематериальных активов	259 604	248 442
Общепроизводственные расходы	9 520	16 477
Ремонт и техническое обслуживание	500 888	322 503
Расходы на социальные нужды	67 309	67 714
	4 667 244	4 658 821

21 Коммерческие, общие и административные расходы

	2008 г.	2007 г.
Затраты на персонал	472 545	402 154
Восстановление резерва по безнадежным долгам	(5 978)	(30 942)
Командировочные расходы	17 176	15 145
Аудиторские, консультационные и юридические услуги	21 431	4 538
Налоги, кроме налога на прибыль	56 292	36 592
Банковские услуги	27 453	22 101
Страхование	4 164	6 168
Содержание и аренда зданий	68 694	70 166
Охранные услуги	74 863	86 544
Расходы на услуги связи	10 596	9 600
Представительские расходы	6 473	5 136
Прочие расходы	53 530	17 469
	807 239	644 671

22 Финансовые доходы, нетто

	2008 г.	2007 г.
Проценты к получению по займам выданным	81 345	19 746
Доходы от дивидендов	463 432	149 045
Прибыль по курсовым разницам	16 294	25 547
Убыток по курсовым разницам	(264 304)	(6 593)
	296 767	187 745

23 Прочие операционные расходы, нетто

	2008 г.	2007 г.
Прочие расходы	33 405	100 541
Прибыль по курсовым разницам	(124 587)	(49 386)
Убыток по курсовым разницам	112 960	47 488
	21 778	98 643



24 Налоги на прибыль

	2008 г.	2007 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущие	803 566	449 279
Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(16 150)	(15 881)
Расходы по налогу на прибыль	787 416	433 398

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

	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налогообложения	3 749 686	1 796 208
Расчетная сумма налога по ставке 24 % (2007 г. 24 %)	899 925	431 090
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Необлагаемая налогом прибыль	(111 224)	(35 771)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	48 703	38 079
Эффект снижения налоговой ставки в Российской Федерации в 2008 г. до 20 % с 1 января 2009 г.	(49 988)	-
Расходы по налогу на прибыль	787 416	433 398

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Следовательно, отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только когда они относятся к одному и тому же объекту налогообложения. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Ниже представлен налоговый эффект от изменения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20 % (2007 г.: 24 %).

	31 декабря 2006 г.	Признание и восстановление разниц в отчете о прибылях и убытках	Признание и восстановление разниц в составе капитала	31 декабря 2007 г.
Налоговый эффект временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	309 161	(24 531)	-	284 630
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	659 211	(10 523)	592 888	1 241 576
Товарно-материальные запасы	4 395	9 638	-	14 033
Прочие временные разницы	2 177	(953)	-	1 224
Налоговый эффект вычетаемых временных разниц:				
Дебиторская задолженность	(41 701)	10 905	-	(30 796)
Кредиторская задолженность	(20 317)	(402)	-	(20 719)
Прочие обязательства	(10 813)	(15)	-	(10 828)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	902 113	(15 881)	592 888	1 479 120



24 Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2007 г.	Признание и восстановление разниц в отчете о прибылях и убытках	Признание и восстановление разниц в составе капитала	31 декабря 2008 г.
Налоговый эффект временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	284 630	(461)	-	284 169
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1 241 576	(17 977)	(1 005 911)	217 688
Товарно-материальные запасы	14 033	18 099	-	32 132
Прочие временные разницы	1 224	2 321	-	3 545
Налоговый эффект вычетаемых временных разниц:				
Дебиторская задолженность	(30 796)	6 890	-	(23 906)
Кредиторская задолженность	(20 719)	(15 350)	-	(36 069)
Прочие обязательства	(10 828)	(9 672)	-	(20 500)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	1 479 120	(16 150)	(1 005 911)	457 059

Налоговый эффект изменения установленной налоговой ставки по налогу на прибыль с 24 % до 20 % с 1 января 2009 г. на налогооблагаемые временные разницы по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, составил 206 929 руб. и был отражен в составе капитала.

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

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

25 Прибыль на акцию

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

	2008 г.	2007 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное число привилегированных акций в обращении	154 256 400	154 256 400
Дивиденды владельцам обыкновенных акций	1 361 825	-
Дивиденды владельцам привилегированных акций	290 002	-
Итого дивиденды за год	1 651 827	-
Прибыль, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций	2 440 305	1 120 355
Прибыль, приходящаяся на владельцев привилегированных акций	521 965	239 636
Прибыль за год	2 962 270	1 359 991
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию (в российских рублях)	3,38	1,55
Базовая и разводненная прибыль на одну привилегированную акцию (в российских рублях)	3,38	1,55



26 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 100 112 руб. (2007 г.: 327 726 руб.).

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

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа не предоставляла независимым сторонам никаких поручительств по займам, полученным от компаний, не входящих в Группу.

ii Судебные разбирательства

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам сверх суммы резерва, сформированного в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

iii Условия осуществления деятельности Группы

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

В результате резкого ухудшения экономической ситуации в мире в четвертом квартале 2008 г. цены на азотные и комплексные удобрения, которые в основном производит и продает Группа, существенно снизились относительно максимального уровня 2008 г. и среднего уровня за 2008 г., хотя при этом они остаются приблизительно на уровне средних цен 2007 г. и превышают средние цены за 2006 г. Средние цены на основные удобрения согласно ведущим отраслевым публикациям за первые 10 недель 2009 г. для азотных удобрений составляли от 24 % до 42 % от максимальной цены 2008 г., от 40 % до 60 % от средней цены 2008 г., от 77 % до 94 % от средней цены 2007 г. и от 85 % до 135 % от средней цены за 2006 г. Для комплексных удобрений цены составляли от 31 % до 44 % от максимальной цены 2008 г., от 40 % до 55 % от средней цены 2008 г., от 90 % до 120 % от средней цены 2007 г. и от 150 % до 165 % от средней цены комплексных удобрений за 2006 г. С августа 2008 года значительно сократился объем оптового финансирования. Данные обстоятельства могут повлиять на способность Группы получать новые займы и проводить рефинансирование существующих кредитов и займов на условиях, которые применялись к аналогичным операциям ранее.

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

Снижение уровня ликвидности в четвертом квартале 2008 г. привело к падению спроса на удобрения со стороны конечных заказчиков и оказало такое отрицательное воздействие как увеличение резерва под устаревание запасов (Примечание 12).



26 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iii Условия осуществления деятельности Группы (продолжение)

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции. Несмотря на стабильный экономический рост в последние годы, в 2008 году финансовая обстановка на рынке Российской Федерации значительно ухудшилась, особенно в четвертом квартале. В результате нестабильности на мировом финансовом рынке и рынке сырьевых товаров среди прочего, на российском фондовом рынке с середины 2008 года наблюдается значительный спад. С сентября 2008 года увеличилась нестабильность на валютном рынке, и российский рубль значительно обесценился по отношению к некоторым основным валютам. Официальный обменный курс российского рубля к доллару США Центрального Банка Российской Федерации вырос с 25,37 руб. за 1 доллар США на 1 октября 2008 г. до 29,38 руб. на 31 декабря 2008 г. и до 31,14 руб. на дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности. Международные резервы Российской Федерации снизились с 556 813 000 тыс. долл. США на 30 сентября 2008 г. до 427 080 000 тыс. долл. США на 31 декабря 2008 г. и до 383 905 000 тыс. долл. США на 1 мая 2009 г. Руководство не в состоянии с достаточной степенью точности оценить влияние на финансовое положение Группы какого-либо другого возможного ухудшения условий ведения деятельности Группы в результате продолжающегося кризиса. Руководство полагает, что им предприняты все необходимые меры для того, чтобы поддержать устойчивость и обеспечить рост бизнеса Группы в существующих условиях.

iv Налогообложение

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

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В октябре 2006 года Высший арбитражный суд выпустил указания судам более низкого уровня в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный подход к рассмотрению претензий об избежании налогообложения. Существует вероятность, что это может значительно повысить уровень и частоту проверок налоговых инспекций.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

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

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

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

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, не будет оспорена. Соответственно, на 31 декабря 2008 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2007 г.: резерв не начислялся).



26 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

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 с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля над соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

27 Существенные неденежные операции

Сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 14 082 руб. (2007 г.: 8 310 руб.), осуществленные в форме неденежных расчетов в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007 г., соответственно. Данные операции в основном представляют собой взаимозачеты с покупателями и поставщиками в рамках операционного цикла.

28 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

28.1 Управление финансовыми рисками

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

(a) Рыночный риск

(i) Валютный риск

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

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

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



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

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

На 31 декабря 2008 г.	Доллары США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	114 749	52 901
Дебиторская задолженность	37 372	22 834
	152 121	75 735
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	-	(6 382)
Кредиторская задолженность по займам и векселя к оплате	(1 322 118)	-
	(1 322 118)	(6 382)
Чистая балансовая позиция	(1 169 997)	69 353
<hr/>		
На 31 декабря 2007 г.	Доллары США	Евро
Денежные финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	65 342	683
Дебиторская задолженность	11 193	20 985
	76 535	21 668
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(1 178)	(7 187)
Кредиторская задолженность по займам и векселя к оплате	(68 729)	-
	(69 907)	(7 187)
Чистая балансовая позиция	6 628	14 481

Приведенный выше анализ охватывает только денежные активы и обязательства.

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

	2008 г.	2007 г.
<i>Влияние на прибыль после вычета налогов и на собственные средства:</i>		
Укрепление доллара США на 25 %	(292 499)	1 657
Ослабление доллара США на 25 %	292 499	(1 657)
Укрепление евро на 25 %	17 338	3 620
Ослабление евро на 25 %	(17 338)	(3 620)

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

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



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(ii) Процентный риск

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

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

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

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

Процентный риск возникает у Группы в связи с долгосрочными займами различного характера. Займы, полученные под плавающие процентные ставки, являются источником процентного риска для денежных потоков Группы. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г. займы, полученные под плавающие процентные ставки, составляли 1 322 118 руб. и 68 729 руб. соответственно (Примечание 18).

Если бы на 31 декабря 2008 г. процентные ставки были на 5 % выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 945 руб. (2007 г.: на 945 руб.) меньше, в основном, в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

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

(iii) Ценовой риск

Группа подвержена риску изменения цен долевых ценных бумаг, поскольку является держателем пакетов акций ОАО «Акрон» и ОАО «Сбербанк», которые в консолидированном бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. отнесены к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи. На регулярной основе проводится мониторинг справедливой стоимости пакетов акций для оценки риска их обесценения. По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. обесценение указанных инвестиций в учете не отражалось.

Время от времени Группа инвестирует в предприятия, обладающие высоким потенциалом роста. Инвестиции оцениваются отделом казначейских операций и принимаются при условии того, что внутренний уровень прибыли на инвестицию превышает текущую величину средневзвешенной стоимости капитала.

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



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск

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

Максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, равна балансовой стоимости финансовых активов Группы. У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещены в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных депозитов приводится в Приложении 9.

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

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

Руководство осуществляет мониторинг и раскрывает информацию о кредитном риске посредством получения отчетов с перечнем рисков контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10 % от общей величины дебиторской задолженности Группы. По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. у Группы не было контрагентов, на долю которых приходилось бы более 10 % общей величины дебиторской задолженности Группы, за исключением задолженности Agronova Int на 31 декабря 2008 г. на сумму 60 207 руб.

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

(в) Риск ликвидности

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

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

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



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

	До востре- бования и в срок менее 3 месяца	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
На 31 декабря 2008 г.						
Облигации выпущенные* (Примечание 18)	-	-	-	-	-	-
Кредитные линии* (Примечание 18)	13 091	902 408	442 747	-	-	1 358 246
Срочные займы* (Примечание 18)	-	-	-	-	-	-
Задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 16)	329 216	-	-	-	-	329 216
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Примечание 16)	-	11 247	-	-	-	11 247
Итого будущие платежи, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	342 307	913 655	442 747	-	-	1 698 709
На 31 декабря 2007 г.						
Облигации выпущенные* (Примечание 18)	18 876	897 759	-	-	-	916 635
Кредитные линии* (Примечание 18)	1 324	4 002	2 422	68 729	-	76 477
Срочные займы* (Примечание 18)	1 667	2 053	57 400	-	-	61 120
Задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 16)	119 079	13 171	-	-	-	132 250
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Примечание 16)	1 929	-	-	-	-	1 929
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	142 875	916 985	59 822	68 729	-	1 188 411

* В таблице выше указано недисконтированное выбытие денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г. соответственно.

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

28.2 Управление риском недостаточности капитала

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



28 Управление финансовыми рисками (продолжение)

28.2 Управление риском недостаточности капитала (продолжение)

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы обязательств на общую сумму капитала под управлением. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, отраженных в консолидированной бухгалтерском балансе согласно МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как отражение стоимости капитала в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В течение 2008 года стратегия Группы, не менявшаяся с 2007 года, предусматривала поддержание соотношения собственных и заемных средств на уровне не более 80 %.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 г. представлены в таблице:

	2008 г.	2007 г.
Долгосрочные кредиты и займы	440 706	76 429
Краткосрочные кредиты и займы	881 412	932 480
Итого долг	1 322 118	1 008 909
Акционерный капитал	6 349 359	8 022 386
Соотношение собственных и заемных средств, %	20,8 %	12,6 %

В то же время Группа поддерживает оптимальную структуру капитала путем отслеживания определенных показателей, отражающих требования к капиталу и основанных на минимальном уровне отношения EBITDA к чистым процентным расходам. В 2008 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2007 года, предусматривала поддержание отношения EBITDA к чистым процентным расходам на уровне не ниже 4:1. Для данной цели EBITDA определяется как прибыль до вычета налогов, процентов, амортизации основных средств и нематериальных активов. Чистые процентные расходы определяются как процентные расходы за вычетом процентных доходов. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (Примечание 18).

В таблице ниже приводится соотношение EBITDA/чистых процентных расходов по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 г.:

	2008 г.	2007 г.
Операционная прибыль	3 529 140	1 725 965
Плюс амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 13)	259 604	248 442
EBITDA	3 788 744	1 974 407
Чистые процентные расходы	(5 124)	97 756
EBITDA/Чистые процентные расходы	739:1	20:1

29 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.



29 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котированных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. На 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

30 События после отчетной даты

Экспортные пошлины. С 1 февраля 2009 г. правительство Российской Федерации отменило пошлины на экспорт азотных удобрений, комплексных удобрений и апатитов в страны за пределами Таможенного союза СНГ. Пошлины, введенные в апреле 2008 г., составляли 8,5 % и 6,5 % от заявленной таможенной стоимости азотных и комплексных удобрений и апатитов соответственно.

Дивиденды. В мае 2009 г. на общем собрании акционеров было принято решение не выплачивать дивиденды по итогам деятельности за 2008 г.