

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АКРОН»**

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность и
аудиторское заключение
31 декабря 2010 г.**

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

| | |
|---|---|
| Консолидированный отчет о финансовом положении | 1 |
| Консолидированный отчет о совокупном доходе | 2 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 3 |
| Консолидированный отчет об изменениях капитала | 4 |

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

| | | |
|----|---|----|
| 1 | Группа «Акрон» и ее деятельность | 5 |
| 2 | Основа подготовки финансовой отчетности | 5 |
| 3 | Основные положения учетной политики | 5 |
| 4 | Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики | 15 |
| 5 | Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций | 16 |
| 6 | Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета | 19 |
| 7 | Информация по сегментам | 19 |
| 8 | Расчеты и операции со связанными сторонами | 22 |
| 9 | Денежные средства и их эквиваленты | 23 |
| 10 | Дебиторская задолженность | 23 |
| 11 | Дебиторская задолженность по займам | 25 |
| 12 | Запасы | 25 |
| 13 | Аренда земли | 25 |
| 14 | Основные средства | 26 |
| 15 | Лицензии и затраты на разведку и оценку месторождений | 29 |
| 16 | Гудвил | 31 |
| 17 | Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | 31 |
| 18 | Финансовые активы и обязательства по производным инструментам | 32 |
| 19 | Инвестиции, предназначенные для торговли | 32 |
| 20 | Кредиторская задолженность | 32 |
| 21 | Задолженность по прочим налогам | 33 |
| 22 | Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы | 33 |
| 23 | Обязательства по финансовой аренде | 35 |
| 24 | Акционерный капитал | 35 |
| 25 | Себестоимость реализованной продукции | 36 |
| 26 | Коммерческие, общие и административные расходы | 36 |
| 27 | Финансовые доходы/(расходы), нетто | 37 |
| 28 | Прочие операционные доходы/(расходы), нетто | 37 |
| 29 | Прибыль на акцию | 37 |
| 30 | Налог на прибыль | 37 |
| 31 | Инвестиции в ассоциированные компании | 38 |
| 32 | Условные и договорные обязательства и операционные риски | 39 |
| 33 | Существенные неденежные операции | 41 |
| 34 | Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала | 41 |
| 35 | Справедливая стоимость финансовых инструментов | 49 |
| 36 | События после отчетной даты | 50 |

Отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Акрон»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Акрон» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

- 2 Руководство Группы несет ответственность за составление и объективное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий.

Ответственность аудитора

- 3 Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной 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 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.

*Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит»)
Бизнес-центр «Белая площадь», ул.Бутырский Вал, 10, Москва, Россия, 125047
Т. +7 (495) 967 6000, Ф. +7 (495) 967 6001, www.pwc.ru*



Отчет независимого 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 2010 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

26 апреля 2011 г.

Москва, Российская Федерация



| | Прим. | 2010 г. | 2009 г. |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 14 | 24 091 097 | 20 474 634 |
| Права на разведку и добычу полезных ископаемых | 15 | 23 609 870 | 21 690 111 |
| Аренда земли | 13 | 507 160 | 516 427 |
| Гудвил | 16 | 1 266 651 | 1 266 651 |
| Прочие внеоборотные активы | | 832 853 | 893 667 |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи | 17 | 24 398 329 | 20 594 908 |
| Дебиторская задолженность по долгосрочным займам | 11 | 41 970 | 61 279 |
| Отложенные налоговые активы | 30 | 685 063 | 582 125 |
| Итого внеоборотные активы | | 75 432 993 | 66 079 802 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 12 | 7 164 899 | 5 858 448 |
| Дебиторская задолженность по краткосрочным займам | 11 | 955 885 | 831 442 |
| Дебиторская задолженность | 10 | 5 924 806 | 4 310 534 |
| Инвестиции, предназначенные для торговли | 19 | 726 753 | - |
| Денежные средства и их эквиваленты | 9 | 7 596 926 | 7 706 149 |
| Прочие оборотные активы | | 275 677 | 145 405 |
| Итого оборотные активы | | 22 644 946 | 18 851 978 |
| ИТОГО АКТИВЫ | | 98 077 939 | 84 931 780 |
| КАПИТАЛ | | | |
| Акционерный капитал | 24 | 3 125 018 | 3 125 018 |
| Выкупленные собственные акции | 24 | (52 444) | (46 326) |
| Нераспределенная прибыль | | 26 200 044 | 21 687 510 |
| Резерв переоценки | | 16 364 776 | 13 712 148 |
| Прочие резервы | 24 | (741 077) | (248 466) |
| Накопленный резерв по пересчету валют | | 337 844 | 294 961 |
| Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании | | 45 234 161 | 38 524 845 |
| Доля неконтролирующих акционеров | | 4 887 351 | 3 867 909 |
| ИТОГО КАПИТАЛ | | 50 121 512 | 42 392 754 |
| ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Долгосрочные кредиты и займы | 22 | 22 719 147 | 19 812 018 |
| Обязательства по финансовой аренде | 23 | 38 265 | 49 499 |
| Прочие долгосрочные обязательства | | 507 884 | 259 636 |
| Отложенные налоговые обязательства | 30 | 5 488 370 | 4 609 349 |
| Итого долгосрочные обязательства | | 28 753 666 | 24 730 502 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Кредиторская задолженность | 20 | 1 672 734 | 1 317 554 |
| Векселя к оплате | | 658 069 | 807 733 |
| Текущие обязательства по налогу на прибыль | | 266 357 | 23 591 |
| Задолженность по прочим налогам | 21 | 312 232 | 239 058 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 22 | 13 134 375 | 12 548 564 |
| Авансы полученные | | 2 673 391 | 2 499 178 |
| Обязательства по финансовой аренде | 23 | 19 681 | 21 553 |
| Прочие краткосрочные обязательства | | 465 922 | 351 293 |
| Итого краткосрочные обязательства | | 19 202 761 | 17 808 524 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | 47 956 427 | 42 539 026 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ | | 98 077 939 | 84 931 780 |

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 26 апреля 2011 г.

И. Н. Антонов
Президент

А. В. Миленков
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2010 г.



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

| | Прим. | 2010 г. | 2009 г. |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| Выручка | 7 | 46 737 682 | 37 541 673 |
| Себестоимость проданной продукции | 25 | (27 879 936) | (23 938 872) |
| Валовая прибыль | | 18 857 746 | 13 602 801 |
| Транспортные расходы | | (5 543 344) | (4 106 792) |
| Коммерческие, общие и административные расходы | 26 | (4 363 887) | (3 421 673) |
| Убыток от выбытия основных средств, нетто | | (160 693) | (145 651) |
| Прочие операционные расходы, нетто | 28 | (49 317) | (554 215) |
| Операционная прибыль | | 8 740 505 | 5 374 470 |
| Финансовые доходы | 27 | 220 552 | 192 169 |
| Проценты к уплате | | (694 235) | (364 135) |
| Убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто | 18 | (82 928) | - |
| Доля в результатах ассоциированных компаний | 31 | - | (214 851) |
| Прибыль от выбытия ассоциированной компании | 31 | - | 3 816 368 |
| Прибыль до налогообложения | | 8 183 894 | 8 804 021 |
| Расходы по налогу на прибыль | 30 | (1 904 443) | (1 547 928) |
| Чистая прибыль за год | | 6 279 451 | 7 256 093 |
| Прочий совокупный доход/(убыток): | | | |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи: | | | |
| - Прибыль за вычетом убытков, возникших в течение года | | 3 982 803 | 13 742 424 |
| - Налог на прибыль, учтенный непосредственно в составе прочего совокупного дохода | | (796 561) | (2 748 481) |
| Разницы от пересчета валют | | 51 832 | 142 590 |
| Прочий совокупный доход/(убыток) за год | | 3 238 074 | 11 136 533 |
| Итого совокупный доход за год | | 9 517 525 | 18 392 626 |
| Чистая прибыль, приходящаяся на долю: | | | |
| Акционеров Компании | | 5 584 068 | 7 081 442 |
| Неконтролирующих акционеров | | 695 383 | 174 651 |
| Чистая прибыль за год | | 6 279 451 | 7 256 093 |
| Итого совокупный доход, приходящийся на долю: | | | |
| Акционеров Компании | | 8 279 579 | 16 945 033 |
| Неконтролирующих акционеров | | 1 237 946 | 1 447 593 |
| Итого совокупный доход за год | | 9 517 525 | 18 392 626 |
| Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в руб. на акцию) | 29 | 128,79 | 162,64 |



| | Прим. | 2010 г. | 2009 г. |
|--|--------|--------------------|------------------|
| Денежные потоки от операционной деятельности | | | |
| Прибыль до налогообложения | | 8 183 894 | 8 804 021 |
| <i>С корректировкой на:</i> | | | |
| Амортизацию основных средств и нематериальных активов | 13, 14 | 1 495 603 | 1 379 663 |
| (Восстановление обесценения)/обесценение основных средств, нетто | 25 | 109 862 | (55 385) |
| Резерв под обесценение дебиторской задолженности | | (30 196) | 10 030 |
| Резерв под обесценение запасов | | (33 634) | - |
| Убыток от выкупа собственных долговых ценных бумаг | | 79 591 | - |
| Доля в результатах ассоциированной компании | 31 | - | 214 851 |
| Прибыль от выбытия ассоциированной компании | 31 | - | (3 816 368) |
| Прибыль от выбытия лицензии | | (163 248) | - |
| Убыток от выбытия аренды земли | | 47 985 | - |
| Убыток от выбытия основных средств | | 160 693 | 145 651 |
| Проценты к уплате | | 694 235 | 364 135 |
| Проценты к получению | | (360 779) | (165 788) |
| Доходы от дивидендов | | (44 567) | (41 162) |
| Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности | | (21 413) | (66 352) |
| Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала | | 10 118 026 | 6 773 296 |
| (Увеличение) / уменьшение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков | | (1 464 000) | 746 775 |
| (Уменьшение)/увеличение авансов поставщикам | | 806 418 | (428 709) |
| Увеличение прочей дебиторской задолженности | | (667 868) | (810 207) |
| Увеличение запасов | | (1 272 817) | (320 047) |
| Увеличение прочих оборотных активов | | (130 270) | (1 999) |
| Увеличение/(уменьшение) задолженности поставщикам и подрядчикам | | 174 234 | (351 942) |
| Увеличение/(уменьшение) прочей кредиторской задолженности | | 493 909 | (200 994) |
| Увеличение авансов от заказчиков | | 174 213 | 275 499 |
| Увеличение инвестиций, предназначенных для торговли | | (629 240) | - |
| Увеличение прочих краткосрочных обязательств | | 114 628 | 246 646 |
| Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств | | 2 956 | 178 357 |
| Денежные потоки от операционной деятельности | | 7 720 189 | 6 106 675 |
| Налог на прибыль уплаченный | | (1 749 739) | (1 090 334) |
| Проценты уплаченные | | (2 688 013) | (2 160 273) |
| Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности | | 3 282 437 | 2 856 068 |
| Денежные потоки от инвестиционной деятельности | | | |
| Приобретение основных средств | | (5 448 935) | (3 734 328) |
| Расходы по разведке и оценке месторождений | | - | (152 000) |
| Приобретение прав на аренду земли | | (50 644) | (51 052) |
| Поступления от продажи лицензии | 15 | 327 155 | 46 499 |
| Займы выданные | | (520 639) | (472 761) |
| Поступления от погашения займов выданных | | 414 180 | 559 000 |
| Проценты полученные | | 93 538 | 88 231 |
| Дивиденды полученные | | 39 151 | 40 218 |
| Поступления от продажи инвестиции в ассоциированную компанию | 31 | - | 4 172 527 |
| Налог с поступлений от продажи инвестиции в ассоциированную компанию | 31 | - | (757 771) |
| Поступления от продажи инвестиций, предназначенных для торговли | | - | 19 315 |
| Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи | | (4 422) | (208 644) |
| Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности | | (5 150 616) | (450 766) |
| Денежные потоки от финансовой деятельности | | | |
| Приобретение долей неконтролирующих акционеров | | (171 065) | (1 085 620) |
| Дивиденды, выплаченные акционерам | | (1 012 344) | (433 479) |
| Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам | | (23 884) | (89 638) |
| Приобретение собственных акций | 24 | (498 729) | - |
| Привлечение кредитов и займов | | 33 323 457 | 57 932 821 |
| Погашение кредитов и займов | | (29 879 209) | (55 040 746) |
| Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности | | 1 738 226 | 1 283 338 |
| Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты | | 20 730 | 8 741 |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов | | (109,223) | 3 697 381 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | | 7 706 149 | 4 008 768 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец год | | 7 596 926 | 7 706 149 |

Открытое акционерное общество «Акрон»
Консолидированный отчет об изменениях капитала за год,
закончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах российских рублей)



| | Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании | | | | | | | Итого капитал |
|--|---|---|--------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| | Акционерный капитал (Прим. 23) | Выкупленные собственные акции (Прим. 23) | Нераспределенная прибыль | Резерв по переоценке | Прочие резервы (Прим. 23) | Накопленный резерв по пересчету валют | Доля неконтролирующих акционеров | |
| Остаток на 1 января 2009 г. | 3 125 018 | (46 326) | 15 391 110 | 3 953 534 | (248 466) | 189 984 | 2 810 532 | 25 175 386 |
| Совокупный доход | | | | | | | | |
| Прибыль за год | - | - | 7 081 442 | - | - | - | 174 651 | 7 256 093 |
| <i>Прочий совокупный доход</i> | | | | | | | | |
| Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 17) | - | - | - | 12 198 263 | - | - | 1 544 161 | 13 742 424 |
| Разницы от пересчета валют | - | - | - | - | - | 104 977 | 37 613 | 142 590 |
| Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 30) | - | - | - | (2 439 649) | - | - | (308 832) | (2 748 481) |
| Итого прочий совокупный доход | - | - | - | 9 758 614 | - | 104 977 | 1 272 942 | 11 136 533 |
| Итого совокупный доход | - | - | 7 081 442 | 9 758 614 | - | 104 977 | 1 447 593 | 18 392 626 |
| Дивиденды объявленные (Прим. 24) | - | - | - | - | - | - | (89 638) | (89 638) |
| Приобретение доли участия, неконтролирующих акционеров (Прим. 24) | - | - | (785 042) | - | - | - | (300 578) | (1 085 620) |
| Остаток на 31 декабря 2009 г. | 3 125 018 | (46 326) | 21 687 510 | 13 712 148 | (248 466) | 294 961 | 3 867 909 | 42 392 754 |
| Остаток на 1 января 2010 г. | 3 125 018 | (46 326) | 21 687 510 | 13 712 148 | (248 466) | 294 961 | 3 867 909 | 42 392 754 |
| Совокупный доход | | | | | | | | |
| Прибыль за год | - | - | 5 584 068 | - | - | - | 695 383 | 6 279 451 |
| <i>Прочий совокупный доход</i> | | | | | | | | |
| Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 17) | - | - | - | 3 315 785 | - | - | 667 018 | 3 982 803 |
| Разницы от пересчета валют | - | - | - | - | - | 42 883 | 8 949 | 51 832 |
| Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 30) | - | - | - | (663 157) | - | - | (133 404) | (796 561) |
| Итого прочий совокупный доход | - | - | - | 2 652 628 | - | 42 883 | 542 563 | 3 238 074 |
| Итого совокупный доход | - | - | 5 584 068 | 2 652 628 | - | 42 883 | 1 237 946 | 9 517 525 |
| Дивиденды объявленные (Прим. 24) | - | - | (1 110 429) | - | - | - | (8 545) | (1 118 974) |
| Приобретение собственных акций (Прим. 24) | - | (6 118) | - | - | (492 611) | - | - | (498 729) |
| Приобретение доли участия неконтролирующих акционеров (Прим. 24) | - | - | 38 895 | - | - | - | (209 959) | (171 064) |
| Остаток на 31 декабря 2010 г. | 3 125 018 | (52 444) | 26 200 044 | 16 364 776 | (741 077) | 337 844 | 4 887 351 | 50 121 512 |



1 Группа «Акрон» и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность открытого акционерного общества «Акрон» (далее – «Компания» или «Акрон») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа «Акрон») за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

Конечной материнской компанией Группы является Subero Associates Inc (Британские Виргинские острова) (в 2009 г. Subero Associates Inc). На 31 декабря 2010 г. и 2009 г. конечный контроль над Группой осуществлял Вячеслав Кантор.

Зарегистрированный офис Компании расположен в Великом Новгороде, 173012, Российская Федерация.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением переоценки по справедливой стоимости производных финансовых инструментов, инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и инвестиций, предназначенных для торговли, и полностью соответствует указанным стандартам. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 5 «Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций»).

Валюта представления финансовой отчетности. Если не указано иначе, все числовые показатели, представленные в данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, выражены в тысячах российских рублей («тыс. руб.»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

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, Группа прекратила с 1 января 2003 применения 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 (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

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

Вплоть до 1 января 2009 г. затраты на приобретение рассчитывались как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выданных и обязательств возникших или принятых на дату обмена плюс издержки, непосредственно связанные с приобретением. Датой обмена является дата приобретения, если объединение компаний происходит в результате одной операции, и дата каждой покупки акций, если объединение компаний происходит поэтапно в результате нескольких покупок акций.

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

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

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

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

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

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

Доля участия, не обеспечивающая контроль, представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение долей, не обеспечивающих контроль. Для учета операций с акционерами, не осуществляющими контроль, Группа применяет модель учета, основанную на концепции экономического субъекта, ввиду досрочного применения положений МСФО (IAS) 27 (в новой редакции) (Примечание 5). Любая разница между вознаграждением за приобретение доли, не обеспечивающей контроль, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. До 1 января 2009 г. разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли неконтролирующих акционеров и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражалась в учете как гудвил.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем. Дочерние компании, приобретенные в рамках объединения компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по методу использования данных, отраженных в отчетности предшественника. В соответствии с этим методом финансовая отчетность объединенной компании составляется исходя из предположения, что объединение произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на дату, когда объединяющиеся компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Передающая сторона считается наивысшим уровнем представления отчетности, на котором была консолидирована финансовая информация дочерней компании, подготовленная согласно МСФО. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении компании предшественником, также учитывается в данной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Инвестиции в ассоциированные компании. Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в составе прибылей и убытков за год как доля в результатах деятельности ассоциированных компаний

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

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

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

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

3.3 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки. Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Размер резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая определяется как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированная по исходной эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о совокупном доходе. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении дебиторской задолженности, является ее просроченный статус. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются следующие основные критерии:

- часть дебиторской задолженности просрочена и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- у контрагента имеются значительные финансовые затруднения согласно финансовой информации, полученной Группой;



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.3 Дебиторская задолженность (продолжение)

- контрагент рассматривает возможность банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента.

3.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)

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

3.5 Запасы

Запасы включают сырье, готовую продукцию, незавершенное производство, катализаторы, запасные части и другое сырье и материалы. Катализаторы, списываемые в производство за период свыше 12 месяцев, отражены в прочих внеоборотных активах в сумме 524 463 руб. (2009 год: 694 239 руб.). Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

3.6 Основные средства

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

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

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

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

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных 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 полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются по состоянию на каждую отчетную дату.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.6 Основные средства (продолжение)

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

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

3.7 Аренда земли

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

3.8 Нематериальные активы

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

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

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

3.9 Кредиты и займы

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем.

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.10 Налог на прибыль

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

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

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

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

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

3.11 Операции в иностранной валюте

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой компаний Группы, включенных в консолидированную отчетность, является валюта первичной экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»). Функциональной валютой дочернего предприятия Компании Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Limited (Китай) является китайский юань.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.11 Операции в иностранной валюте (продолжение)

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

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

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности. Результаты и финансовое положение каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) переводятся в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы, отраженные в представленных отчетах о совокупном доходе, пересчитываются по средним обменным курсам (если только такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций);
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу; и
- (iv) все возникающие курсовые разницы признаются как прочий совокупный доход.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. Когда дочернее предприятие выбывает в результате реализации, ликвидации, оплаты акционерного капитала или закрытия всей или части компании, курсовые разницы, учтенные в составе капитала в прочем совокупном доходе, переклассифицируются в прибыль или убыток.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 30,4769 руб. и 1 долл. США к 6,6227 китайским юаням (2009 год: 1 долл. США к 30,2442 руб. и 1 долл. США к 6,8282 китайским юаням). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

3.12 Резервы по обязательствам и расходам

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии что получение такого возмещения практически бесспорно.

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.13 Акционерный капитал

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

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

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

3.14 Признание выручки

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

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

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

3.15 Взаимозачеты

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Вознаграждения работникам

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

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

Затраты по пенсионному обеспечению. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд относятся на затраты по мере их начисления в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. В 2010 г. размер начисленных Группой выплат в составе расходов на оплату труда составил 334 423 руб. (2009 год: 432 289 руб.).

3.17 Финансовые активы и обязательства

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

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

Займы и дебиторская задолженность представляет собой не котирующиеся непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем. Все прочие финансовые активы входят в категорию активов, имеющихся в наличии для продажи, которая включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае необходимости поддержания ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции.

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.17 Финансовые активы и обязательства (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила отвечающее установленным требованиям соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать рассматриваемый актив независимой третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты и при наличии высокой вероятности того, что дивиденды будут получены. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в прибыли или убытки.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости 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 составе прибылей и убытков, – переносится со счета прочего совокупного дохода в прибыли или убытки. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей и убытков текущего периода.

Производные финансовые инструменты. В рамках своей финансовой деятельности Группа также участвует в операциях с производными финансовыми инструментами, включая соглашения о валютных и процентных свопах. Политика Группы предусматривает оценку этих инструментов по справедливой стоимости с отнесением полученных прибылей или убытков на счет прибылей и убытков. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием фактических рыночных данных и методов оценки, основанных на рыночной процентной ставке, действующих в отношении аналогичных инструментов, сообразно обстоятельствам. Все производные финансовые инструменты отражены по справедливой стоимости в составе активов в тех случаях, когда справедливая стоимость является положительной величиной, и в составе обязательств, когда справедливая стоимость является отрицательной величиной. У Группы нет производных финансовых инструментов, которые учитывались бы как хеджи.

3.18 Обязательства по финансовой аренде

В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. В течение срока аренды процентные расходы относятся на счет прибылей и убытков по методу эффективной процентной ставки. Активы, приобретенные по договору финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив к моменту окончания аренды.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.19 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы прибыли или убытка, приходящейся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного года.

3.20 Отчетность по сегментам

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

3.21 Расходы на разведку и оценку месторождений

Расходы, возникшие при осуществлении работ по геологоразведке и оценке месторождений (приобретение прав на разведку, включая расходы, связанные с выполнением лицензионного соглашения; топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования; поисковое бурение; бороздвое опробование; опробование; и деятельность по оценке технико-экономической обоснованности и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов) капитализируются. В соответствии с МСФО (IFRS) 6 «Геологоразведка и оценка минерально-сырьевых запасов» активы геологоразведочной деятельности оцениваются с использованием модели учета по фактическим затратам, описанной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», после первоначального признания. До этапа начала добычи амортизация на активы геологоразведочной деятельности не начисляется. При наличии фактов и обстоятельств, которые указывают на то, что балансовая стоимость активов геологоразведочной деятельности не может быть возмещена, проводится их тестирование на обесценение.

3.22 Затраты на разработку месторождений

Затраты на разработку месторождений, понесенные Группой или от ее имени, накапливаются отдельно по каждому перспективному участку, на котором были обнаружены запасы, разработка которых является экономически целесообразной. К таким затратам относятся затраты, непосредственно связанные со строительством шахты и соответствующей инфраструктуры. После принятия решения о разработке месторождения затраты, относящиеся к данному перспективному участку, переносятся в категорию объектов незавершенного строительства и отдельно раскрываются в Примечании 14. Понесенные затраты подлежат тестированию на обесценение, как только начинается этап разработки месторождения.

Затраты на разработку переносятся в категорию «добывающие мощности» в конце этапа ввода шахты в эксплуатацию, когда шахта готова к ведению операционной деятельности в соответствии с планами руководства. Затраты на разработку не подлежат амортизации вплоть до момента их перевода в категорию «добывающие мощности».

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой 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 следующее:



4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Оценка обесценения гудвила. Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определялись на основании наибольшей из оценок по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или стоимости от использования. При проведении данных расчетов используются оценки. По состоянию на 31 декабря 2010 г. не было необходимости признавать обесценение гудвила, также не было бы такой необходимости, если бы прогнозируемый уровень роста продаж, используемый при расчетах стоимости от использования для любой генерирующей единицы, был бы на 31 декабря 2010 г. на 5,5% (2009 г.: 5%) меньше уровня, ожидаемого руководством. Обесценение гудвила также не признавалось бы, если расчетная ставка дисконтирования до налогообложения, применимая к дисконтируемым денежным потокам для любой генерирующей единицы, составила бы на 6% (2009 г.: 3%) больше, чем ожидало руководство.

Обесценение основных средств и прав на добычу и разведку ископаемых. На 31 декабря 2010 г. Группа выполнила тестирование обесценения основных средств и прав на добычу и разведку. 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, которые в целом остаются на уровне средних цен 2010 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, как указано далее в Примечании 14. Возмещаемые суммы компаний ООО «Верхнекамская калийная компания» («ООО «ВКК») и Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Limited («Хунжи-Акрон») сильно зависят от изменения ставок дисконтирования. Применительно к ООО «ВКК» любое увеличение ставки дисконтирования свыше 0,5% (2009 г. 1,0%) приведет к обесценению активов на сумму около 2 100 000 руб. (2009 г.: 1 640 000 руб.). Применительно к «Хунжи-Акрону» увеличение ставки дисконтирования на 6,4% (2009 г.: 6,6%) приведет к обесценению в сумме 163 636 руб. (2009 г.: 35 440 руб.). Возможное изменение прочих основных допущений в разумных пределах не приведет к существенным убыткам от обесценения.

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

Признание отложенного налогового актива. Признанный отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, зачет которой может быть произведен путем будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно использование соответствующего налогового возмещения. Размер будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового возмещения, использование которого вероятно в будущем, определяется на основе среднесрочных бизнес-планов руководства, результаты которых экстраполируются на последующие периоды. Бизнес-план основывается на ожиданиях и предположениях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Капитализация затрат по займам, относящимся к правам на разведку полезных ископаемых. Права на разведку полезных ископаемых составляют часть инвестиционных проектов по разработке месторождений, подготовка которых к предполагаемому использованию неизбежно требует значительного времени. В связи с этим руководство рассматривает права на разведку полезных ископаемых в качестве квалифицируемых активов для целей капитализации затрат по займам. См. Примечание 15.

5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2010 г.:

- **МСФО (IFRS) 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 позднее). 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 к будущим изменениям. Группа пришла к заключению, что пересмотренный стандарт не оказывает влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.



5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)

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

- **МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса»** (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или любую 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 неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Вместо этого при объединении бизнеса, осуществляемом поэтапно, компания-покупатель должна будет переоценить ранее принадлежавшую ей долю в капитале приобретаемой компании по справедливой стоимости на дату приобретения и признать возникшую прибыль или убыток, при наличии таковой, в составе прибыли или убытка. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения 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 стандартами МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 включает также в свою сферу применения объединения бизнеса только с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора. Принятие этого стандарта не оказало значительного влияния на данную финансовую отчетность, но окажет влияние на будущие операции по объединению бизнеса.
- **МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность»** (пересмотрен в январе 2008 г.; 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 неконтролирующей доли участия (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по указанной доле участия представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт 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 указано, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Группа начала применять положения МСФО (IAS) 27 досрочно и изменила свою учетную политику в отношении приобретения долей, не обеспечивающих контроль, когда это не приводит к потере контроля. В результате принятия стандарта разница указывает, что стоимость приобретения остальных 50% AS DBT и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия была отражена как сделка с капиталом непосредственно в составе капитала в сумме 785 042 руб. в финансовой отчетности за 2009 г.
- **Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов в пользу собственников»** (вступает в силу 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, признается в составе прибыли или убытка на момент погашения компанией задолженности по выплате дивидендов. На текущий момент интерпретация IFRIC 17 неприменима к деятельности Группы, так как она не проводит выплаты дивидендов собственникам в форме неденежных активов.

- **Применимость к хеджируемым статьям – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»** (вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Поправка содержит разъяснения относительного того, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях. На текущий момент поправка не оказывает влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа не применяет учет хеджирования.



5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)

- **Интерпретация IFRIC 18 «Учет активов, полученных от клиентов» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее).** Данная интерпретация разъясняет вопросы учета передачи активов от клиентов, а именно, обстоятельства, при которых соблюдается определение актива; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании; идентификация отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг, оказываемых в обмен на переданный актив); признание выручки, а также учет передачи денежных средств от клиентов. Интерпретация IFRIC 18 не оказывает влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- **Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности** (выпущены в апреле 2009 года; изменения МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, IFRIC 9 и IFRIC 16 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 года или после этой даты; изменения МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2010 года или после этой даты). Указанные изменения представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: разъяснение, что на взносы предприятий в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не распространяется сфера применения МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 5 и других стандартов в отношении внеоборотных активов (или групп выбытия), отнесенных в категорию удерживаемых для продажи или прекращенной деятельности; требование раскрывать в отчетности информацию о сумме общих активов и обязательств для каждого отчетного сегмента согласно МСФО (IFRS) 8, только если информация о таких суммах регулярно предоставляется лицам или органам, ответственным за принятие операционных решений; изменение МСФО (IAS) 1, разрешающее относить некоторые обязательства, расчет по которым производится собственными долевыми инструментами субъекта хозяйственной деятельности, в категорию долгосрочных; изменение МСФО (IAS) 7, согласно которому только те расходы, которые приводят к признанию актива, могут быть отнесены в категорию инвестиционной деятельности; разрешение относить некоторые долгосрочные договоры аренды земли в категорию финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю в конце срока аренды; предоставление дополнительных рекомендаций в МСФО (IAS) 18 для определения того факта, выступает ли субъект хозяйственной деятельности принципалом или агентом; разъяснение в МСФО (IAS) 36, что генерирующая денежные средства единица не может быть больше операционного сегмента до объединения; дополнение МСФО (IAS) 38, касающееся оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в ходе операции по объединению компаний; изменение МСФО (IAS) 39, для того чтобы (i) включить в сферу его применения опционные контракты, которые могут привести к объединению компаний, (ii) разъяснить период реклассификации прибыли или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в состав финансового результата за год и (iii) указать, что возможность досрочного погашения тесно связана с основным контрактом, если после его осуществления заемщик возмещает экономический убыток кредитора; изменение IFRIC 9, указывающее, что производные инструменты, встроенные в контракты и приобретенные в ходе операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу его применения; а также отмена ограничения в IFRIC 16 относительно того, что инструменты хеджирования не могут принадлежать иностранной компании, которая сама является объектом хеджирования. Кроме этого, изменения, разъясняющие отнесение активов в категорию «удерживаемые для продажи» в соответствии с МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерней компанией, которые были опубликованы как часть ежегодного усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, выпущенного в мае 2008 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Изменения не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- **«Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях, с выплатами денежными средствами»** – Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (поправки действительны для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). Кроме включения рекомендаций, изложенных в интерпретациях IFRIC 8 и IFRIC 11, изменения расширяют объем рекомендаций IFRIC 11 и охватывают классификацию планов, которые не рассматривались в этой интерпретации. Данные поправки не применимы к деятельности Группы.
- **Дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые – Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО»** (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- **Международный стандарт финансовой отчетности для предприятий малого и среднего бизнеса** (выпущен в июле 2009 г.). Группа не планирует применять МСФО для малых и средних предприятий.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Ряд новых стандартов, поправок и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2010 года и досрочно не применялись:

- Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (опубликовано в ноябре 2009 года и введено в действие для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или позднее);
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», Часть 1: Классификация и оценка (выпущен в ноябре 2009 года, действует в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее; может применяться досрочно). В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2010 г., вступают в силу для Группы с 1 января 2011 г.). В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренных стандартов на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- «Предоплата по минимальным требованиям к финансированию» – изменение к IFRIC 14 (введено в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее);
- «Классификация эмиссий прав» – изменение к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» (изменение действительно для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 г. или позднее);
- Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее);
- «Ограниченное исключение из требований о раскрытии сравнительной информации МСФО (IFRS) 7 для компаний применяющих стандарты впервые» – Поправка к МСФО (IFRS) 1 (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее);
- «Возмещение балансовой стоимости базового актива» - изменения к МСФО (IAS) 12 (выпущены в декабре 2010 г., вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или позднее);
- «Гиперинфляционная экономика и отмена фиксированных дат для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО» – Изменения к МСФО (IFRS) 1 (выпущены в декабре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).
- «Раскрытия – Передача финансовых активов» – изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).

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

7 Информация по сегментам

Группа подготавливает анализ сегментов своей деятельности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, которые участвуют в экономической деятельности, которая может приносить доход или сопровождаться расходами, результаты деятельности которых регулярно анализируются высшим руководящим органом, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Высший руководящий орган, ответственный за принятие операционных решений, представляет собой лицо или группу лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности предприятия. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Правление Группы.

В течение 2010 года Группа изменила отчетные сегменты на основе изменений в составе операционных сегментов, в части внутреннего и международного сбыта, которые были объединены в рамках одного операционного сегмента – торговля. Сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с порядком представления данных за текущий период.



7 Информация по сегментам (продолжение)

Разработка и утверждение стратегий, анализ ситуации на рынке, оценка рисков, специализированные инвестиции, изменения технологического процесса, цели и приоритеты были определены и оценены в свете текущей структуры сегментов Группы:

- Акрон – представляет собой производство и сбыт химических удобрений ОАО «Акрон»;
- Дорогобуж – представляет собой производство и сбыт химических удобрений ОАО «Дорогобуж»;
- Hongri Acron – представляет собой производство и сбыт химических удобрений Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Ltd.;
- Логистика – представляет собой транспортные и логистические услуги, оказываемые эстонскими портами Группы и некоторыми небольшими транспортными компаниями в России. Объединяет ряд операционных сегментов;
- Торговля – представляет зарубежные и российские сбытовые компании Группы;
- Добыча – включает, прежде всего, лицензии на добычу полезных ископаемых, имеющиеся у дочерних компаний Группы; Объединяет ряд операционных сегментов;
- Прочее – представляет собой определенные логистические операции (отличные от тех, которые включены в сегмент логистики), услуги, сельскохозяйственные и управленческие операции.

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

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

В 2009 году информация по сегментам была подготовлена на основании российских стандартов бухгалтерского учета, ОПБУ США и общепринятых принципов бухгалтерского учета Китая, скорректированную в соответствии с требованиями внутренней отчетности. Корректировки в основном призваны обеспечить последовательную классификацию статей для целей отчетности. Такая финансовая информация в определенном отношении отличалась от Международных стандартов финансовой отчетности. В 2010 году Группа изменила формат информации о сегментах, представляемой высшему органу, ответственному за принятие операционных решений, на формат МСФО. Соответственно, Группа скорректировала сравнительные данные за прошлый период.

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

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., приводится в таблице ниже:

| | Акрон | Дорогобуж | Хунжи Акрон | Логистика | Торговая деятельность | Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты | Прочее | Итого |
|---------|--------------|------------------|--------------------|------------------|------------------------------|---|---------------|-------------------|
| Выручка | 22 751 614 | 11 037 724 | 7 024 332 | 2 005 928 | 28 687 723 | (26 382 460) | 1 612 821 | 46 737 682 |
| EBITDA | 6 141 247 | 2 414 033 | 862 024 | 560 944 | 762 869 | - | (405 117) | 10 336 000 |



7 Информация по сегментам (продолжение)

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

| | Акрон | Дорогобуж | Хунжи Акрон | Логистика | Торговая деятель- ность | Исключа- емые внутрисег- ментные взаиморас- четы | Прочее | Итого |
|---------|------------|-----------|----------------|-----------|-------------------------------|---|-----------|------------|
| Выручка | 18 913 467 | 9 978 587 | 5 523 301 | 1 224 116 | 21 622 867 | (20 622 597) | 901 932 | 37 541 673 |
| ЕБИТДА | 4 783 447 | 2 435 018 | (587 073) | 342 658 | 612 514 | - | (311 088) | 7 275 476 |

Сверка ЕБИТДА и прибыли до налогообложения:

| | 2010 год | 2009 год |
|---|-------------------|------------------|
| Прибыль до налогообложения | 8 183 894 | 8 804 021 |
| За вычетом: прибыли от продаж ассоциированной компании | - | (3 601 517) |
| Плюс: Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто | 82 928 | - |
| Плюс: Расходы по процентам | 694 235 | 364 135 |
| Минус: Финансовые расходы | (220 552) | (192 169) |
| Операционная прибыль | 8 740 505 | 5 374 470 |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов | 1 495 603 | 1 379 663 |
| Прибыль по курсовой разнице | 94 227 | 399 221 |
| Плюс: (Прибыль)/убыток от продажи инвестиций | 8 220 | (23 529) |
| Плюс: Прибыль от продажи лицензий, аренды земель | (163 248) | - |
| Плюс: Убыток от выбытия основных средств | 160 693 | 145 651 |
| Итого консолидированный показатель ЕБИТДА | 10 336 000 | 7 275 476 |

Раскрытие информации в масштабе всего предприятия:

| | 2010 год | 2009 год |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Выручка</u> | | |
| Россия | 7 358 391 | 7 991 517 |
| Страны Евросоюза | 7 529 894 | 6 121 151 |
| СНГ | 2 589 706 | 2 893 065 |
| Америка | 8 785 225 | 5 390 781 |
| Китай | 13 438 750 | 12 028 488 |
| Другие регионы | 7 035 716 | 3 116 671 |
| Итого | 46 737 682 | 37 541 673 |
| <u>Внеоборотные активы</u> | | |
| Россия | 42 181 904 | 36 649 839 |
| Китай | 3 119 792 | 2 960 628 |
| Канада | 1 376 298 | 1 485 728 |
| Эстония | 3 582 957 | 3 740 263 |
| Европа | 36 636 | - |
| США | 10 044 | 5 032 |
| Итого | 50 307 631 | 44 841 490 |

Анализ выручки проводился на основании местонахождения заказчиков. Анализ активов проводился на основании местонахождения активов.

Выручка от продажи химических удобрений составляет 88% от общей выручки (2009 г.: 86%).

В состав внеоборотных активов включены активы, не относящиеся к финансовым инструментам и отложенным налоговым активам.

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



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 рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Информация о стороне, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Компании, раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2010 и 2009 гг., подробно описан далее.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

i Расчеты со связанными сторонами

| Отчет о финансовом положении | Прим | Характер взаимоотношений | 2010 год | 2009 год |
|---|------|------------------------------|----------|----------|
| Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, валовая | 10 | Компании под общим контролем | 19 022 | 101 393 |
| Резерв под обесценение задолженности покупателей и заказчиков | 10 | Компании под общим контролем | - | - |
| Предоплата | 10 | Компании под общим контролем | 785 | 7 574 |
| Займы выданные | 11 | Компании под общим контролем | 830 339 | 718 733 |
| Прочая дебиторская задолженность | 10 | Компании под общим контролем | - | 1 913 |
| Задолженность поставщикам и подрядчикам | 20 | Компании под общим контролем | (16 820) | (21 594) |

ii Операции со связанными сторонами

| Статья отчета о совокупном доходе | Прим | Характер взаимоотношений | 2010 год | 2009 год |
|--|------|------------------------------|-----------|-----------|
| Выручка от продажи минеральных удобрений | 7 | Компании под общим контролем | 41 138 | 108 329 |
| Закупки сырья и материалов | 25 | Компании под общим контролем | (216 246) | (230 340) |
| Благотворительность | 28 | Компании под общим контролем | (71 700) | (47 606) |

В декабре 2009 года Группа приобрела оставшиеся 50% акционерного капитала AS DBT у стороны под общим контролем, заплатив за это приобретение 1 085 620 руб. денежными средствами (Примечание 24).

iii Перекрестное владение акциями

В декабре 2010 г. ОАО «Акрон» выкупило 803 606 собственных обыкновенных акций, в том числе 255 786 у ОАО «Дорогобуж». На 31 декабря 2010 г. ОАО «Дорогобуж», дочерняя компания, 73,90% общего числа акций которой принадлежит Группе (31 декабря 2009 г.: 72,33%), в свою очередь владеет 3 540 060 обыкновенными акциями (7,42% обыкновенных акций) Компании (31 декабря 2009 г.: 4 147 246 обыкновенных акций или 8,70%). Акции, принадлежащие ОАО «Дорогобуж», учитываются как выкупленные собственные акции, но сохраняют права голоса и права на получение дивидендов.

iv Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2010 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составляет 798 075 руб. (2009 г.: 713 718 руб.). Процентная ставка по займам составляет от 8,8% до 10,5%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составила 32 264 руб., (31 декабря 2009 г. 5 015 руб.). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2010 г. Группа начислила проценты к получению в сумме 84 870 руб. (2009 г.: 83 894 руб.).

На 31 декабря 2010 г. Сумма займов, выданных ключевым руководителям Компании, составила 0 руб. (2009 г.: 6 982 руб.).



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

v Вознаграждение основному руководящему персоналу

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 вознаграждения руководству в размере 201 348 руб. (2009 г.: 262 928 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов. Соответствующие расходы по взносам в государственный пенсионный фонд и фонды социального страхования составили 2 158 руб. (2009 г.: 6 811 руб.).

9 Денежные средства и их эквиваленты

| | 2010 год | 2009 год |
|--|------------------|------------------|
| Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях | 2 193 839 | 3 917 032 |
| Денежные средства на банковских счетах в долларах США | 3 848 133 | 2 477 868 |
| Денежные средства на банковских счетах в евро | 731 743 | 411 363 |
| Денежные средства на банковских счетах в канадских долларах | 253 245 | 4 029 |
| Денежные средства на банковских счетах в эстонских кронах | 1 527 | 72 101 |
| Денежные средства на банковских счетах в швейцарских франках | 4 729 | - |
| Денежные средства на банковских счетах в китайских юанях | 563 710 | 823 756 |
| Итого денежные средства и их эквиваленты | 7 596 926 | 7 706 149 |

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 3 154 324 руб. (2009 г.: 5 655 937 руб.).

В составе денежных средств в кассе и на счетах в банках в рублях учтена сумма покрытия в размере 402 534 руб. по безотзывному резервному аккредитиву, выданному в качестве обеспечения по кредитному договору с HSBC Bank (China) Company Limited с дочерней компанией Группы в Китае.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными. Ниже представлен анализ остатков на банковских счетах и срочных депозитов с точки зрения надежности банков:

| | 2010 год | 2009 год |
|--|------------------|------------------|
| Рейтинг А – AAA** | 686 055 | 74 939 |
| Рейтинг ВВ- - ВВВ+** | 5 885 495 | 6 795 680 |
| Китайские банки с высоким внутренним кредитным рейтингом | 574 207 | 831 317 |
| Без рейтинга | 451 169 | 4 213 |
| Итого | 7 596 926 | 7 706 149 |

Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

10 Дебиторская задолженность

| | 2010 год | 2009 год |
|---|------------------|------------------|
| Задолженность покупателей и заказчиков | 1 850 598 | 386 598 |
| Векселя к получению | 172 157 | 75 383 |
| Прочая дебиторская задолженность | 236 360 | 202 783 |
| За вычетом резерва под обесценение | (193 867) | (226 699) |
| Итого финансовые активы | 2 065 248 | 438 065 |
| Авансы поставщикам | 1 261 483 | 2 067 901 |
| Налог на добавленную стоимость к возмещению | 2 466 458 | 1 656 970 |
| Предоплата по налогу на прибыль | 25 377 | 89 142 |
| Предоплаты по прочим налогам | 113 155 | 62 735 |
| За вычетом резерва под обесценение | (6 915) | (4 279) |
| Итого дебиторская задолженность | 5 924 806 | 4 310 534 |

В составе векселей к получению учтены векселя ОАО Сбербанк России в сумме 127 440 руб. (2009 год: 68 424 руб.) и векселя банков КНР в сумме 44 717 руб. (2009 год: 6 959 руб.).



10 Дебиторская задолженность (продолжение)

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

На 31 декабря 2010 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы в сумме 193 867 руб. (2009 г.: 226 699 руб.) были обесценены 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.

Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам возникновения следующим образом:

| | 2010 год | 2009 год |
|---|----------------|----------------|
| Менее 3 месяцев | - | - |
| От 3 до 9 месяцев | 1 025 | 2 948 |
| От 9 до 12 месяцев | 4 285 | 4 804 |
| Свыше 12 месяцев | 188 557 | 218 947 |
| Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва | 193 867 | 226 699 |

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

| | 2010 год | 2009 год |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | Дебиторская задолженность | Дебиторская задолженность |
| Резерв под обесценение на 1 января | (226 699) | (210 153) |
| Резерв под обесценение | (144 106) | (30 813) |
| Резерв использованный | 121 136 | 3 031 |
| Сторнированный резерв | 55 802 | 11 236 |
| Резерв под обесценение на 31 декабря | (193 867) | (226 699) |

У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

Другие категории в составе дебиторской задолженности не содержат обесцененных активов.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 10 154 руб. (2009 г.: 44 754 руб.) была просроченной, но не относилась к категории обесцененной. Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения приводится в таблице ниже:

| | 2010 год | 2009 год |
|---|---------------|---------------|
| Менее 3 месяцев | 303 | 2 100 |
| От 3 до 9 месяцев | 3 499 | 172 |
| От 9 до 12 месяцев | 3 349 | 16 509 |
| Свыше 12 месяцев | 3 003 | 25 973 |
| Итого просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность | 10 154 | 44 754 |

Ниже приводится анализ надежности торговой и прочей дебиторской задолженности:

| | 2010 год | | 2009 год | |
|---|--|---------------------|--|---------------------|
| | Задолженность покупателей и заказчиков | Векселя к получению | Задолженность покупателей и заказчиков | Векселя к получению |
| <i>Текущая и необесцененная – риск связан с</i> | | | | |
| - Векселями к получению, выданные ведущими российскими и иностранными банками | - | 172 157 | - | 75 383 |
| - Иностранцами трейдерами и покупателями | 1 760 621 | - | 232 500 | - |
| - Небольшими частными российскими компаниями и фермерскими хозяйствами | 79 698 | - | 33 632 | - |
| - Китайскими клиентами | 42 618 | - | 51 796 | - |
| Итого текущая и необесцененная | 1 882 937 | 172 157 | 317 928 | 75 383 |



11 Дебиторская задолженность по займам

| | 2010 год | 2009 год |
|--|----------------|----------------|
| Дебиторская задолженность по краткосрочным займам | | |
| Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 8) | 798 075 | 713 718 |
| Займы, выданные независимым сторонам | 157 810 | 117 724 |
| | 955 885 | 831 442 |
| Дебиторская задолженность по долгосрочным займам | | |
| Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 8) | 32 264 | 5 015 |
| Займы, выданные независимым сторонам | 9 706 | 56 264 |
| | 41 970 | 61 279 |

По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 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 2010 и 2009 гг. общая сумма краткосрочных займов составляет 955 885 руб. и 831 442 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,25% до 8,8% (2009 г.: 10,5% до 14,2%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. общая сумма долгосрочных займов составляет 41 970 руб. и 61 279 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют 8,8% (2009 г.: 8,0% до 14,2%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2010 г. Группа начислила проценты к получению по займам в сумме 88 028 руб. (2009 г.: 92 773 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. Группа имела двух контрагентов с совокупными остатками задолженности по кредитам, превышающими 80% и 75% от общей величины остатков задолженности по кредитам Группы, соответственно. Кредиты были предоставлены сторонам, с которыми у Группы были прочные деловые отношения, так как кредитование не является основным видом деятельности Группы.

12 Запасы

| | 2010 год | 2009 год |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Сырье, материалы и запасные части | 4 246 033 | 3 062 590 |
| Незавершенное производство | 343 971 | 202 921 |
| Готовая продукция | 2 574 895 | 2 592 937 |
| | 7 164 899 | 5 858 448 |

Запасы отражены за вычетом списания в размере 198 652 руб. (2009 год: 229 787 руб.). Готовая продукция отражена за вычетом списания в размере 0 руб. (2009 год: 2 499 руб.). По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.

13 Аренда земли

| | 2010 год | 2009 год |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Стоимость | | |
| Остаток на 1 января | 552 164 | 490 230 |
| Поступления | 50 644 | 51 052 |
| Выбытия | (47 991) | (5 817) |
| Курсовые разницы | (6 077) | 16 699 |
| Остаток на 31 декабря | 548 740 | 552 164 |
| Накопленная амортизация | | |
| Остаток на 1 января | 35 737 | 31 239 |
| Амортизация за год | 4 451 | 3 549 |
| Выбытия | - | - |
| Курсовые разницы | 1 392 | 949 |
| Остаток на 31 декабря | 41 580 | 35 737 |
| Остаточная стоимость | | |
| Остаток на 1 января | 516 427 | 458 991 |
| Остаток на 31 декабря | 507 160 | 516 427 |



13 Аренда земли (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа арендует землю остаточной стоимостью 294 652 руб. (2009 год: 239 142 руб.), предоплата за право пользования которой сделана на срок от 27 до 30 лет. Соответствующие права истекают в период с марта 2023 года по ноябрь 2028 года. На этой земле находятся здания и производственные объекты Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Ltd., дочерней компании Группы в КНР.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. право пользование землей остаточной стоимостью 206 834 руб. (2009 г.: 196 167 руб.) было передано в залог в качестве обеспечения долгосрочных займов (Примечание 22).

14 Основные средства

| | Здания и сооружения | Машины и оборудование | Транспортные средства | Прочее | Земля | Незавершенное строительство | Итого |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|----------------|-----------------------------|--------------------|
| Стоимость | | | | | | | |
| Остаток на 1 января 2010 г. | 19 881 398 | 21 856 799 | 3 079 576 | 1 086 430 | 684 531 | 4 558 301 | 51 147 035 |
| Поступления | - | - | - | - | - | 5 448 935 | 5 448 935 |
| Перенос между категориями | 150 045 | 891 921 | 668 025 | 666 701 | 16 743 | (2 393 435) | - |
| Выбытия | (326 475) | (605 148) | (48 735) | (60 794) | - | - | (1 041 152) |
| Курсовые разницы | (50 945) | 54 777 | (12 925) | 2 022 | - | (42 648) | (49 719) |
| Остаток на 31 декабря 2010 г. | 19 654 023 | 22 198 349 | 3 685 941 | 1 694 359 | 701 274 | 7 571 153 | 55 505 099 |
| Накопленная амортизация | | | | | | | |
| Остаток на 1 января 2010 г. | 12 076 447 | 16 734 333 | 819 487 | 507 970 | - | - | 30 138 237 |
| Амортизационные отчисления | 426 556 | 790 184 | 224 503 | 49 909 | - | - | 1 491 152 |
| Выбытия | (321 281) | (474 732) | (41 730) | (42 716) | - | - | (880 459) |
| Курсовые разницы | (18 007) | 16 075 | 1 571 | 63 | - | - | (298) |
| Остаток на 31 декабря 2010 г. | 12 163 715 | 17 065 860 | 1 003 831 | 515 226 | - | - | 30 748 632 |
| Накопленные убытки от обесценения: | | | | | | | |
| Остаток на 1 января 2010 г. | 227 999 | 298 111 | - | 2 586 | - | 5 468 | 534 164 |
| Изменение классификации | - | - | - | - | - | - | - |
| Убыток от обесценения | - | 138 057 | - | - | - | - | 138 057 |
| Сторнирование | - | (27 584) | - | (611) | - | - | (28 195) |
| Курсовые разницы | 8 883 | 11 615 | - | 438 | - | 408 | 21 344 |
| Остаток на 31 декабря 2010 г. | 236 882 | 420 199 | - | 2 413 | - | 5 876 | 665 370 |
| Остаточная стоимость | | | | | | | |
| Остаток на 1 января 2010 г. | 7 576 952 | 4 824 355 | 2 260 089 | 575 874 | 684 531 | 4 552 833 | 20 474 634 |
| Остаток на 31 декабря 2010 г. | 7 253 426 | 4 712 290 | 2 682 110 | 1 176 720 | 701 274 | 7 565 277 | 24 091 097 |

В состав поступлений 2010 года в объекты незавершенного строительства включены капитализированные расходы по займам в сумме около 289 174 руб. в соответствии с МСФО (IAS) 23 (R) (2009 г.: 140 264 руб.) по средней ставке процента на заемный капитал в размере 9,33% (2009 г.: 11,25%).



14 Основные средства (продолжение)

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

Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы (ГЕ) определялась на основе расчета 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.

На основании этих расчетов руководство Группы пришло к выводу, что в отношении основных ГЕ в 2010 году не требуется начисление обесценения.

В 2010 г. убыток от обесценения в сумме 109 862 руб. возник в ГЕ Метанол в Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Limited (включенной в операционный сегмент КНР). Это стало результатом ухудшения рыночной конъюнктуры, снижения спроса и рентабельности производства метанола, в результате чего руководство было вынуждено временно приостановить производство метанола. В 2009 году обесценение не признавалось.

Основные допущения при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2010 г. представлены ниже:

| | AS DBT, ООО «Andrex», ОАО «Дорогобуж», ОАО «Акрон» | Shandong Hongri Acron Chemical JSC Limited |
|--|--|---|
| Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период | 17-33% | 9-15% |
| Темпы роста по истечении 5-летнего периода | 3% | 2,5% |
| Ставка дисконтирования | 9,9-13,1% | 9,6% |

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

| | AS DBT, ООО «Andrex», ОАО «Дорогобуж», ОАО «Акрон» | Shandong Hongri Acron Chemical JSC Limited |
|--|--|---|
| Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период | 13-27% | 4-18% |
| Темпы роста по истечении 5-летнего периода | 3% | 2,5% |
| Ставка дисконтирования | 12,6-15,5% | 9,6% |

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



14 Основные средства (продолжение)

| | Здания и сооруже- ния | Машины и оборудо- вание | Транспор- тные средства | Прочее | Земля | Незавер- шенное строи- тельство | Итого |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------|---------|--|------------|
| Стоимость | | | | | | | |
| Остаток на 1 января | | | | | | | |
| 2009 г. | 17 884 332 | 20 968 060 | 2 309 636 | 1 035 892 | - | 4 956 324 | 47 154 244 |
| Поступления | - | - | - | - | 684 531 | 3 049 797 | 3 734 328 |
| Перенос между категориями | 1 821 217 | 726 598 | 812 114 | 92 179 | - | (3 452 108) | - |
| Выбытия | (208 763) | (457 503) | (45 088) | (59 182) | - | - | (770 536) |
| Курсовые разницы | 384 612 | 619 644 | 2 914 | 17 541 | - | 4 288 | 1 028 999 |
| Остаток на 31 декабря | | | | | | | |
| 2009 г. | 19 881 398 | 21 856 799 | 3 079 576 | 1 086 430 | 684 531 | 4 558 301 | 51 147 035 |
| Накопленная амортизация | | | | | | | |
| Остаток на 1 января | | | | | | | |
| 2009 г. | 11 580 276 | 15 798 421 | 706 908 | 443 485 | - | - | 28 529 090 |
| Амортизационные отчисления | 393 641 | 755 112 | 150 422 | 76 939 | - | - | 1 376 114 |
| Выбытия | (201 125) | (357 069) | (38 815) | (27 876) | - | - | (624 885) |
| Курсовые разницы | 303 655 | 537 869 | 972 | 15 422 | - | - | 857 918 |
| Остаток на 31 декабря | | | | | | | |
| 2009 г. | 12 076 447 | 16 734 333 | 819 487 | 507 970 | - | - | 30 138 237 |
| Накопленные убытки от обесценения: | | | | | | | |
| Остаток на 1 января | | | | | | | |
| 2009 г. | 95 993 | 462 971 | - | 6 970 | - | 5 307 | 571 241 |
| Изменение классификации | 129 185 | (125 194) | - | (3 991) | - | - | - |
| Сторнирование | (1 055) | (53 724) | - | (606) | - | - | (55 385) |
| Курсовые разницы | 3 876 | 14 058 | - | 213 | - | 161 | 18 308 |
| Остаток на 31 декабря | | | | | | | |
| 2009 г. | 227 999 | 298 111 | - | 2 586 | - | 5 468 | 534 164 |
| Остаточная стоимость | | | | | | | |
| Остаток на 1 января | | | | | | | |
| 2009 г. | 6 208 063 | 4 706 668 | 1 602 728 | 585 437 | - | 4 951 017 | 18 053 913 |
| Остаток на 31 декабря | | | | | | | |
| 2009 г. | 7 576 952 | 4 824 355 | 2 260 089 | 575 874 | 684 531 | 4 552 833 | 20 474 634 |

Активы, переданные Группе в результате приватизации, не включают участки земли, на которой расположены заводы и здания Группы, включая основные производственные мощности Группы. В результате изменений в законодательстве в 2001 году, все компании, расположенные в Российской Федерации, получили возможность либо приобрести эту землю в собственность, подав заявку в государственный регистрационный орган, либо продолжать занимать землю по договору аренды. Цена приобретения земли рассчитывается на основе ее кадастровой стоимости, применяемой при расчете налогов на имущество, и некоторых коэффициентов, определяемых местными государственными органами. Такая цена приобретения может значительно отличаться от ее рыночной стоимости. В соответствии с положениями законодательства РФ, срок действия этого опциона истекает 1 января 2012 г. К 31 декабря 2009 г. основные дочерние компании Группы воспользовались правом выбора и приобрели землю, на которой расположены производственные объекты.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. право пользования землей остаточной стоимостью 586 933 руб. (2009 г.: 774 956 руб.) было передано в залог в качестве обеспечения долгосрочных займов (Примечание 22).

Группа несет расходы, непосредственно связанные с разработкой месторождений. Данные расходы были капитализированы в соответствии с учетной политикой Группы и включены в состав объектов незавершенного строительства.



14 Основные средства (продолжение)

Затраты на разработку представлены ниже:

| | 2010 год | 2009 год |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| Остаток на 1 января | 921 860 | 465 789 |
| Поступления | 2 879 801 | 484 293 |
| Выбытия/перевод между категориями | (38 914) | (28 222) |
| Остаток на 31 декабря | 3 762 747 | 921 860 |

Арендованные активы

В составе основных средств в финансовой отчетности отражены активы, полученные Группой на условиях финансовой аренды:

| | 2010 год | 2009 год |
|--|---------------|----------------|
| Первоначальная стоимость транспортных средств | 146 000 | 146 000 |
| Накопленная амортизация | (65 861) | (45 004) |
| Балансовая стоимость транспортных средств | 80 139 | 100 996 |

15 Лицензии и затраты на разведку и оценку месторождений

В мае 2008 г. дочерняя компания Группы, ООО «Верхнекамская Калийная Компания» в ходе конкурса приобрела лицензию на разведку и добычу калийно-магниевых солей на Талицком участке Верхнекамского месторождения, расположенном на территории Пермского края (Российская Федерация). Срок лицензии истекает в апреле 2028 г.

В соответствии с условиями лицензии Группа несет следующие обязательства:

- провести геологическую разведку к 15 апреля 2012 г.;
- начать строительство геологического комплекса к 15 июня 2014 г.;
- начать добычу калийных солей к 15 июня 2016 г.

Группа отразила приобретение лицензии по стоимости приобретения в размере 16 828 767 руб., а также капитализировала проценты по займу на сумму 1 790 666 руб. по ставке 8,8% годовых (2009: 1 886 805 руб. по ставке 11,25%). В 2010 году Группа также капитализировала затраты на разведку, оценку месторождений, включая расходы, связанные с выполнением лицензионного соглашения в сумме 293 000 руб. (2009 год: 152 000 руб.). Затраты на разведку и оценку месторождений не отражались в прибылях и убытках.

В течение 2008 года дочерняя компания Группы («101109718 Saskatchewan Ltd.») приобрела 26 разрешений на разведку залежей калийных солей в канадской провинции Саскатчеван за 1 456 863 руб. Срок действия разрешений составляет 5 лет. По результатам разведки Группа будет иметь преимущественное право на покупку лицензий на разработку. В течение 2010 года Группа продала две лицензии балансовой стоимостью 163 907 руб. за 327 155 руб.

| | 2010 год | 2009 год |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Стоимость | | |
| Остаток на 1 января | 21 690 111 | 19 624 441 |
| Поступления | 2 083 666 | 2 065 670 |
| Выбытия | (163 907) | - |
| Остаток на 31 декабря | 23 609 870 | 21 690 111 |

Накопленная амортизация

| | | |
|------------------------------|---|---|
| Остаток на 1 января | - | - |
| Поступления | - | - |
| Выбытия | - | - |
| Остаток на 31 декабря | - | - |

Остаточная стоимость

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Остаток на 1 января | 21 690 111 | 19 624 441 |
| Остаток на 31 декабря | 23 609 870 | 21 690 111 |



15 Лицензии и затраты на разведку и оценку месторождений (продолжение)

Состав статьи «Лицензии и затраты на разведку и оценку месторождений»:

| | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Месторождение апатит-нефелиновых руд | 530 843 | 237 843 |
| Месторождение калийно-магниевых солей | 21 757 206 | 19 966 540 |
| Разрешения на геологоразведку | 1 321 821 | 1 485 728 |
| | 23 609 870 | 21 690 111 |

Тестирование лицензий и затрат на разведку и оценку месторождений на предмет обесценения в 2010 г.

Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы (ГЕ) определялась на основе расчета 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 с момента прогнозируемого начала операционной деятельности. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность.

На основании этих расчетов руководство Группы пришло к выводу, что в отношении основных ГЕ не требуется начисление обесценения. Основные допущения при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2010 г. представлены ниже:

| | 101109718 Saskatchewan Ltd | ЗАО «Северо-Западная Фосфорная Компания» | ООО «Верхнекамская Калийная Компания» |
|--|-------------------------------|---|--|
| Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период | 43-47% | 19 – 51% | 53 – 66% |
| Темп роста после прогнозируемого периода» | 1% | - | 1% |
| Ставка дисконтирования | 12,9% | 10,7% | 13,1% |

В 2010 году руководство Группы провело переговоры об изменении условий лицензии на добычу полезных ископаемых, в результате которых некоторые обязательства по выполнению этапов работ были перенесены на более поздние сроки, которые указаны выше. Соответственно, руководство пересмотрело свои прогнозы маржи прибыли, темпов роста и ставки дисконтирования в отношении ЗАО «Северо-Западная фосфорная компания» и ООО «Верхнекамская калийная компания».

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

Тестирование лицензий и затрат на разведку и оценку месторождений на предмет обесценения в 2009 г.

Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы (ГЕ) определялась на основе расчета 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 с момента прогнозируемого начала операционной деятельности. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность.

На основании этих расчетов руководство Группы пришло к выводу, что в отношении основных ГЕ не требуется начисление обесценения. Основные допущения при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2009 г. представлены ниже:

| | 101109718 Saskatchewan Ltd | ЗАО «Северо-Западная Фосфорная Компания» | ООО «Верхнекамская Калийная Компания» |
|--|-------------------------------|---|--|
| Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период | 43-47% | 47-68% | 65-74% |
| Темп роста после прогнозируемого периода | 1% | 1% | 1% |
| Ставка дисконтирования | 12,9% | 16,7% | 17,0% |



15 Лицензии и затраты на разведку и оценку месторождений (продолжение)

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

16 Гудвил

| | Прим | 2010 год | 2009 год |
|---|------|------------------|------------------|
| Балансовая стоимость на 1 января | | 1 266 651 | 1 271 673 |
| Корректировка в результате окончания распределения покупной стоимости | 31 | | (5 022) |
| Балансовая стоимость на 31 декабря | | 1 266 651 | 1 266 651 |
| Полная первоначальная стоимость на 31 декабря | | 1 266 651 | 1 266 651 |
| Балансовая стоимость на 31 декабря | | 1 266 651 | 1 266 651 |

Гудвил распределен на генерирующие единицы (ГЕ), представляющие собой самый низкий уровень внутри Группы, на котором руководство контролирует гудвил, и не превышающие по своему размеру сегмент. Гудвил распределяется следующим образом:

| | 2010 год | 2009 год |
|---|------------------|------------------|
| ООО «Андрекс» | 52 068 | 52 068 |
| ОАО «Дорогобуж» | 971 533 | 971 533 |
| AS DBT | 243 050 | 243 050 |
| Итого балансовая стоимость гудвила | 1 266 651 | 1 266 651 |

17 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

| | 2010 год | 2009 год |
|--|-------------------|-------------------|
| Остаток на 1 января | 20 594 908 | 6 659 501 |
| Поступления | 4 421 | 208 644 |
| Прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода | 3 982 803 | 13 742 424 |
| Выбытия | (183 803) | (15 661) |
| Остаток на 31 декабря | 24 398 329 | 20 594 908 |

У Группы имеются инвестиции в акции следующих компаний:

| Наименование | Деятельность | Страна регистрации | 2010 год | 2009 год |
|-----------------|--------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| ОАО «Сильвинит» | Добыча хлористого калия | Россия | 17 435 000 | 14 835 600 |
| ОАО «Апатит» | Добыча апатитового концентрата | Россия | 6 559 121 | 5 226 653 |
| Сбербанк | Банковская деятельность | Россия | 257 870 | 206 935 |
| Прочее | | | 146 338 | 325 720 |
| | | | 24 398 329 | 20 594 908 |

Справедливая стоимость всех инвестиций была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов 31 декабря 2010 г. На 31 декабря 2010 г. цена акций ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» на РТС и ММВБ составила 335 долл. США и 902 долл. США за акцию, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2009 г. котировки акций ОАО «Апатит» и ОАО «Сильвинит» на РТС и ММВБ составляли 269 долл. США и 773 долл. США за 1 акцию соответственно.



18 Финансовые активы и обязательства по производным инструментам

В июле 2010 Группа заключила два контракта на процентный своп, с общей номинальной беспоставочной стоимостью 400 млн. долл. США, по которым Группа ежемесячно платит фиксированный процент 0,9025% и 0,905% и получает переменный процент, определяемый на основании ежемесячного LIBOR. Расчетная дата контракта 12 июля 2013 г. На 31 декабря 2010 г. рыночная стоимость обоих контрактов составила 57 568 руб. Влияние переоценки стоимости контрактов по отчету о совокупном доходе за 2010 год составило убыток в сумме 93 167 руб.

В сентябре 2010 г. Группа заключила договор бивалютного (доллар США/ рубль) свопа, по которому Группа выплачивает доллары США по фиксированной ставке 5,10% исходя из номинальной суммы в размере 9 691 тысяч долларов США и получает российские рубли по фиксированной ставке 8,75% исходя из номинальной суммы в размере 300 000 рублей. Срок погашения свопа наступает 22 сентября 2011 г. На 31 декабря 2011 года справедливая стоимость контракта составила 7 542 руб. Влияние переоценки стоимости контрактов в отчете о совокупном доходе за 2010 год составило прибыль в сумме 10 198 руб.

19 Инвестиции, предназначенные для торговли

| | 2010 год | 2009 год |
|---|----------------|----------|
| Еврооблигации | 420 285 | - |
| Корпоративные облигации | 101 239 | - |
| Векселя | 149 451 | - |
| Итого долговые ценные бумаги | 670 975 | - |
| Акции компаний | 55 748 | - |
| Итого инвестиции, предназначенные для торговли | 726 723 | - |

Инвестиции, предназначенные для торговли, отражены по справедливой стоимости, которая также отражает уменьшение стоимости, связанное с кредитным риском. Так как инвестиции, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости исходя из доступной рыночной информации, используя цену предложения на фондовых биржах ММВБ/РТС, Группа не анализирует и не отслеживает признаки обесценения.

Ниже приводится анализ по кредитному качеству долговых ценных бумаг, предназначенных для торговли, по состоянию на 31 декабря 2010 г.:

| | Еврооблигации | Корпоративные облигации | Векселя | Итого |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|
| - рейтинг B1 | 15 087 | | | 15 087 |
| - рейтинг B2 | 130 969 | | | 130 969 |
| - рейтинг B3 | 73 659 | | | 73 659 |
| - рейтинг Ba1 | 13 105 | | | 13 105 |
| - рейтинг B | 122 048 | | | 122 048 |
| - рейтинг Саа2 | 23 203 | | | 23 203 |
| - Без рейтинга | 42 214 | 101 239 | 149 451 | 292 904 |
| - Остатки, пересмотренные в 2010 г. | - | - | - | - |
| Итого долговые ценные бумаги | 420 285 | 101 239 | 149 451 | 670 975 |

На 31 декабря 2010 г. не было ни просроченных, ни обесцененных долговых ценных бумаг.

20 Кредиторская задолженность

| | 2010 год | 2009 год |
|---|------------------|------------------|
| Задолженность поставщикам и подрядчикам (см. Примечание 8) | 876 345 | 702 111 |
| Дивиденды к выплате | 25 587 | 12 117 |
| Итого финансовая кредиторская задолженность | 901 932 | 714 228 |
| Задолженность перед персоналом | 446 612 | 290 696 |
| Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность | 324 190 | 312 630 |
| Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы | 1 672 734 | 1 317 554 |



21 Задолженность по прочим налогам

| | 2010 год | 2009 год |
|--|----------------|----------------|
| Задолженность по налогу на добавленную стоимость | 103 679 | 81 440 |
| Налоги на заработную плату | 70 666 | 45 516 |
| Налог на имущество и прочие налоги к уплате | 137 888 | 112 102 |
| | 312 233 | 239 058 |

22 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

| | 2010 год | 2009 год |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Выпущенные облигации | 5 780 275 | 6 047 494 |
| Кредитные линии | 8 884 919 | 20 673 272 |
| Срочные кредиты | 21 188 328 | 5 639 816 |
| | 35 853 522 | 32 360 582 |

График погашения кредитов и займов Группы:

| | 2010 год | 2009 год |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Кредиты и займы со сроком погашения: | | |
| - в течение 1 года | 13 134 375 | 12 548 564 |
| - от 1 до 5 лет | 19 005 764 | 19 812 018 |
| - свыше 5 лет | 3 713 383 | - |
| | 35 853 522 | 32 360 582 |

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

| | 2010 год | 2009 год |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Заемные средства, выраженные в: | | |
| - руб. | 7 920 138 | 10 327 094 |
| - евро | 1 635 137 | 1 927 033 |
| - доллары США | 24 259 612 | 18 467 611 |
| - китайские юани | 2 038 635 | 1 638 844 |
| | 35 853 522 | 32 360 582 |

Банковские кредиты в китайских юанях обеспечены зданиями, машинами и оборудованием остаточной стоимостью 586 933 руб. (2009 г.: 774 956 руб.) (Примечание 14) и правами землепользования остаточной стоимостью 206 834 руб. (2009 г.: 196 167 руб.) (Примечание 13). Кредиты, полученные от китайских банков, обеспечены гарантиями независимых сторон в общей сумме 1 196 490 руб. (2009 г.: 730 836 руб.).

Группа не применяет учет хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок за исключением договоров процентных и бивалютных свопов (Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость кредитов и займов была на 392 714 руб. меньше их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2009 г. справедливая стоимость кредитов и займов была на 689 382 руб. меньше их балансовой стоимости.

На 31 декабря 2010 г. сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов составила 8 557 944 руб. (31 декабря 2009 г.: 0 руб.). Сроки и условия неиспользованных кредитных линий соответствуют срокам и условиям прочих кредитов и займов, раскрытых в Примечании 22.



22 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

Ниже приводится краткая информация о значительных остатках по краткосрочным займам:

| | 2010 год | 2009 год |
|---|-------------------|-------------------|
| Краткосрочные кредиты и займы | | |
| В российских рублях | | |
| Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 8,75% до 10% годовых | 310 000 | 8 000 |
| Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой от 13,85% до 14,05% годовых | 2 743 049 | - |
| В евро | | |
| Кредиты с плавающей процентной ставкой ЕВРОБОР+1,3% в год | - | 282 479 |
| В долларах США | | |
| Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 3,6% до 8% годовых | 4 182 284 | 2 528 917 |
| Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР + 5,1% до ЛИБОР + 5,6% годовых | 3 860 407 | 8 090 324 |
| В китайских юанях | | |
| Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 4,62% до 8,5% годовых | 2 038 635 | 1 395 232 |
| Плюс: текущая часть долгосрочных займов | | 243 612 |
| Итого краткосрочные кредиты и займы | 13 134 375 | 12 548 564 |

Ниже приводится краткая информация о значительных остатках по долгосрочным займам:

| | 2010 год | 2009 год |
|--|-------------------|-------------------|
| Долгосрочные кредиты и займы | | |
| В российских рублях | | |
| Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 8,85% до 11% годовых | 1 829 863 | 4 271 600 |
| Облигации с купонными платежами от 13,85% до 14,05% годовых | 3 037 226 | 6 047 494 |
| В евро | | |
| Кредиты с плавающей процентной ставкой ЕВРОБОР+1,3% до +1,35% | 1 635 137 | 1 644 554 |
| В долларах США | | |
| Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 7,75% до 8,25% годовых | 9 227 552 | 5 292 735 |
| Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР + 4% до ЛИБОР + 5,6% годовых | 6 989 369 | 1 345 867 |
| Кредиты с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+8% годовых | | 1 209 768 |
| В китайских юанях | | |
| Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 6,2% до 7,4% годовых | | 243 612 |
| За вычетом текущей части долгосрочной задолженности | | (243 612) |
| Итого долгосрочные кредиты и займы | 22 719 147 | 19 812 018 |

По кредитным соглашениям на общую сумму 17 368 926 руб. (2009 год: 11 794 156 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование о поддержании Группой и ее предприятиями минимального размера чистых активов, а также установлены ограничения относительно совокупного размера заимствований, отношения EBITDA к чистым расходам по выплате процентов и отношения заемных средств к EBITDA. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений валютной выручки на счета, открытые в банках-кредиторах. Согласно кредитным соглашениям банки имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком.

По кредитным соглашениям на общую сумму около 3 657 228 рублей (2009 г.: 4 964 053 руб.) предусмотрено требование о поддержании установленного уровня денежных потоков через счета, открытые в банке-кредиторе. Кредитное соглашение также содержит ряд ограничительных условий и оговорку о досрочном наступлении срока погашения в случае невыполнения заемщиком своих обязательств по кредитным договорам, включающим ограничения на материальные операции с активами. Эти ограничительные условия также подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов.



22 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

В сентябре 2009 г. Группа разместила путем публичного предложения по открытой подписке неконвертируемые рублевые облигации под 14,05% номинальной стоимостью 3 500 000 руб., которые подлежат погашению в сентябре 2013 г. Держатели облигаций этого выпуска получили опцион на погашение облигаций начиная с сентября 2011 г.

В ноябре 2009 г. Группа разместила путем публичного предложения по открытой подписке неконвертируемые рублевые облигации под 13,85% номинальной стоимостью 3 500 000 руб., которые подлежат погашению в ноябре 2013 г. Держатели облигаций этого выпуска получили опцион на погашение облигаций начиная с мая 2012 г. На момент публичного предложения облигации на сумму 960 000 руб. были приобретены дочерней компанией Группы, ОАО «Дорогобуж».

Указанные облигации были включены в котировальный список В и торгуются на ММВБ. Справедливая стоимость непогашенных облигаций на 31 декабря 2010 г. составила 6 190 480 руб. со ссылкой на котировки ММВБ на отчетную дату (2009 г.: 6 134 781 руб.).

23 Обязательства по финансовой аренде

Эффективная процентная ставка по обязательствам по финансовой аренде составляет 15,95%. Обязательства по финансовой аренде фактически обеспечены арендуемыми активами, так как они подлежат возврату арендодателям в случае невыполнения обязательств.

Минимальные платежи по обязательствам по финансовой аренде:

| | 2010 год | 2009 год |
|---|---------------|---------------|
| В течение 1 года | 20 551 | 22 776 |
| От 1 года до 5 лет | 47 022 | 67 573 |
| Свыше 5 лет | - | - |
| Будущие процентные платежи по финансовой аренде | (9 627) | (19 297) |
| Дисконтированная стоимость обязательств по финансовой аренде | 57 946 | 71 052 |

Срок погашения дисконтированной стоимости обязательств по финансовой аренде:

| | 2010 год | 2009 год |
|--------------------|---------------|---------------|
| В течение 1 года | 19 681 | 21 553 |
| От 1 года до 5 лет | 38 265 | 49 499 |
| Свыше 5 лет | - | - |
| | 57 946 | 71 052 |

24 Акционерный капитал

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 47 687 600 акций (2009 г.: 47 687 600 акций) номинальной стоимостью 5 руб. каждая. Все разрешенные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены.

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

| | Кол-во обыкновен- ных акций в обращении | Кол-во выкуплен- ных собствен- ных акций | Итого акционер- ный капитал | Выкуплен- ные собствен- ные акции | Находящий- ся в обращении акционер- ный капитал |
|------------------------------|--|--|--------------------------------------|--|--|
| На 31 декабря 2009 г. | 47 687 600 | (4 147 256) | 3 125 018 | (46 326) | 3 078 692 |
| Выкуп собственных акций | | (547 820) | | (6 118) | (6 118) |
| На 31 декабря 2010 г. | 47 687 600 | (4 695 076) | 3 125 018 | (52 444) | 3 072 574 |

В 2010 г. Группа приобрела 547 820 акций Компании за 498 729 руб., выплаченных в форме денежных средств. Сделка была отражена в составе прочих резервов в отчете об изменении капитала.



24 Акционерный капитал (продолжение)

В 2010 году были объявлены дивиденды за 2009 год по обыкновенным акциям в сумме 25 руб. на одну обыкновенную акцию (2009 г.: 0).

В течение 2010 г. Группа увеличила долю владения в ОАО «Дорогобуж» до 73,90% (2009 г.: 72,33%). Цена приобретения составила 171 066 тыс. руб., выплаченных денежными средствами. В течение 2009 года ОАО «Дорогобуж» увеличило долю своего участия в Компании за счет приобретения у Компании 105 646 акций. Это не повлияло на общую сумму собственных выкупленных акций, принадлежащих Группе. Акции, принадлежащие ОАО «Дорогобуж», учитываются как выкупленные собственные акции, но сохраняют права голоса и права на получение дивидендов. В результате этой операции доля участия, не обеспечивающая контроль, уменьшилась на 209 959 руб.

В 2009 году одна из дочерних компаний Группы распределила дивиденды в сумме 182 935 руб., включая 93 927 руб., приходящиеся на долю Группы, и 89 638 руб., приходящиеся на долю участия, не обеспечивающую контроль.

В декабре 2009 г. Группа завершила приобретение AS DBT у стороны под общим контролем, заплатив за приобретение 1 085 620 руб. денежными средствами. Это приобретение было отражено в учете согласно положениям стандарта МСФО (IAS) 27 (в новой редакции), который был досрочно принят Группой с 1 января 2009 г. Для учета этой операции с акционером, не осуществляющим контроль, Группа применяла модель учета, основанную на концепции экономического субъекта.

25 Себестоимость реализованной продукции

| | 2010 год | 2009 год |
|--|-------------------|-------------------|
| Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства | 123 098 | 239 405 |
| Затраты на персонал | 2 948 859 | 2 766 430 |
| Материалы и комплектующие, использованные в производстве | 10 240 377 | 9 523 124 |
| Топливо и электроэнергия | 3 385 905 | 2 746 195 |
| Природный газ | 6 426 651 | 5 338 145 |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов | 1 491 152 | 1 379 663 |
| Убыток от обесценения | 109 862 | (55 385) |
| Общепроизводственные расходы | 300 179 | 155 343 |
| Ремонт и техническое обслуживание | 2 554 902 | 1 592 540 |
| Расходы на социальные нужды | 298 951 | 253 412 |
| | 27 879 936 | 23 938 872 |

26 Коммерческие, общие и административные расходы

| | 2010 год | 2009 год |
|--|------------------|------------------|
| Затраты на персонал | 1 718 818 | 1 399 630 |
| Резерв по сомнительным долгам | (30 196) | 10 030 |
| Командировочные расходы | 232 901 | 89 208 |
| Расходы на исследования и разработки | 53 540 | 15 952 |
| Налоги, кроме налога на прибыль | 377 298 | 335 908 |
| Маркетинговые услуги | 124 060 | 71 181 |
| Аудиторские, консультационные и юридические услуги | 419 893 | 342 876 |
| Банковские услуги | 327 897 | 272 246 |
| Страхование | 64 027 | 44 527 |
| Содержание и аренда зданий | 210 238 | 150 801 |
| Залоговое обеспечение | 237 142 | 163 486 |
| Расходы на услуги связи | 60 377 | 45 872 |
| Представительские расходы | 65 903 | 67 555 |
| Комиссионное вознаграждение | 33 497 | 155 364 |
| Непроизводительные расходы | 106 591 | - |
| Прочие расходы | 361 901 | 257 037 |
| | 4 363 887 | 3 421 673 |



27 Финансовые доходы/(расходы), нетто

| | 2010 год | 2009 год |
|--|----------------|----------------|
| Проценты к получению по займам выданным и депозитам | 360 779 | 165 788 |
| Доход от дивидендов | 44 567 | 41 162 |
| (Убыток) от выкупа собственных долговых ценных бумаг | (79 591) | - |
| Прибыль от курсовой разницы | 1 930 614 | 4 764 883 |
| Убыток от курсовой разницы | (2 035 817) | (4 779 664) |
| | 220 552 | 192 169 |

28 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

| | 2010 год | 2009 год |
|--|-----------------|------------------|
| Прибыль (убыток) от продажи инвестиций | (8 220) | 23 529 |
| Прибыль от продажи лицензии | 163 248 | - |
| Расходы на благотворительность | (120 699) | (98 852) |
| Прочие расходы | 10 581 | (79 671) |
| Прибыль от курсовой разницы | 1 203 568 | 2 342 589 |
| Убыток от курсовой разницы | (1 297 795) | (2 741 810) |
| | (49 317) | (554 215) |

29 Прибыль на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций (примечание 24). У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

| | 2010 год | 2009 год |
|---|------------------|------------------|
| Средневзвешенное количество акций в обращении | 47 687 600 | 47 687 600 |
| Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных акций | (4 329 863) | (4 147 256) |
| Средневзвешенное количество акций в обращении | 43 57 737 | 43 540 344 |
| Прибыль, приходящаяся на долю акционеров Компании | 5 584 068 | 7 081 442 |
| Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании | 128,79 | 162,64 |

30 Налог на прибыль

| | 2010 г. | 2009 г. |
|--|------------------|------------------|
| Расходы по налогу на прибыль – текущая часть | 1 924 921 | 1 948 826 |
| Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц | (20 478) | (400 898) |
| Расходы по налогу на прибыль | 1 904 443 | 1 547 928 |

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

| | 2010 г. | 2009 г. |
|---|------------------|------------------|
| Прибыль до налогообложения | 8 183 894 | 8 804 021 |
| Расчетная сумма налога по ставке 20% (2009 г.: 20%) | 1 636 779 | 1 760 804 |
| Эффект применения разных ставок налогообложения | - | (150 750) |
| Использованный непризнанный налоговый убыток за прошлые годы, перенесенный на будущие периоды | - | (133 439) |
| Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу | 146 848 | 71 313 |
| Непризнанный налоговый убыток за год, перенесенный на будущие периоды | 120 816 | - |
| Расходы по налогу на прибыль | 1 904 443 | 1 547 928 |



30 Налог на прибыль (продолжение)

С учетом существующей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены в счет текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии консолидированного налогового убытка. В связи с этим отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только если они относятся к одной и той же компании, подлежащей налогообложению. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговый эффект от изменения этих временных разниц подробно описан ниже и отражен для основных российских дочерних компаний по ставке 20% (2009 г.: 20%).

| | Отнесено на счет 1 января 2009 г. и убытков | | Отнесено на счет 31 декабря 2009 г. прибыли и убытков | | Отнесено на счет 31 декабря 2010 г. прибыли и убытков | | Отнесено на счет 31 декабря 2010 г. капитала | |
|--|---|------------------|---|------------------|---|----------------|--|------------------|
| Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению: | | | | | | | | |
| Основные средства | 615 989 | (75 769) | - | 540 220 | 30 232 | - | - | 570 452 |
| Инвестиции | 1 365 569 | (44 921) | 2 748 481 | 4 069 129 | 14 256 | 796 561 | - | 4 879 946 |
| Права на разведку и добычу полезных ископаемых | 321 015 | 548 488 | - | 869 503 | 529 257 | - | - | 1 398 760 |
| Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды: | | | | | | | | |
| Прочие временные разницы | (7 947) | 50 646 | - | 42 699 | 21 000 | - | - | 21 699 |
| Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды | (290 092) | (1 031 843) | - | (1 321 935) | (621 124) | - | - | (1 943 059) |
| Запасы | (91 647) | 94 518 | - | 2 871 | 35 100 | - | - | 37 971 |
| Дебиторская задолженность | (81 613) | (6 982) | - | (88 595) | 25 942 | - | - | (62 653) |
| Кредиторская задолженность | (121 901) | 64 965 | - | (56 936) | 2 073 | - | - | (54 863) |
| Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам | (29 732) | - | - | (29 732) | (15 214) | - | - | (44 946) |
| Признанное отложенное налоговое обязательство | 1 679 641 | (400 898) | 2 748 481 | 4 027 224 | (20 478) | 796 561 | - | 4 803 307 |

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 8 123 663 руб. (2009 г.: 8 294 712 руб.). Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц.

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

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

31 Инвестиции в ассоциированные компании

В сентябре 2009 г. Группа продала свои инвестиции в ОАО «Сибнефтегаз» (с долей участия 21%) на общую сумму 4 172 527 руб. независимой стороне. Прибыль от этой сделки до налогообложения в размере 3 816 368 руб. была признана и включена в строку «Прибыль от выбытия ассоциированной компании» в консолидированном отчете о совокупном доходе. Выручка и чистый убыток ОАО «Сибнефтегаз» за период с 1 января 2009 г. по дату выбытия составила 1 279 877 руб. и (1 023 101) руб. соответственно.



32 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа имеет неисполненные обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 61 354 тыс. руб. (2009 г.: 621 874 руб.).

В соответствии с условиями лицензий, Группа обязана приступить к разработке определенных полезных ископаемых не позднее сроков, определенных соответствующими лицензионными соглашениями (см. Примечание 15).

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

Гарантии являются безотзывными обязательствами Группы по осуществлению платежей в случае неспособности другой стороны исполнить свои обязательства. По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. Группа предоставила финансовые гарантии независимым сторонам в отношении займов и кредитов, полученных от компаний, не входящих в Группу, на сумму 2 066 345 руб. и 1 075 879 руб., соответственно. В настоящей консолидированной финансовой отчетности не были сделаны какие-либо начисления в отношении обязательств Группы по этим гарантиям, поскольку прогнозируемые выбытия/расходы по ним не ожидаются.

ii Судебные разбирательства

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

iii Условия осуществления деятельности Группы

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции, высокие процентные ставки и периодическое колебание обменного курса российского рубля.

В 2010 г. в России наблюдалось определенное восстановление темпов экономического роста. Восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса российского рубля относительно основных иностранных валют и ростом ликвидности в банковском секторе.

Руководство не может спрогнозировать все события, которые произойдут в экономике и смогут повлиять на деятельность Группы, в результате чего Группа может подвергнуться ряду финансовых рисков: рыночному риску (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитному риску и риску ликвидности. Программа управления рисками в целом направлена на минимизацию их потенциального негативного влияния на финансовые показатели Группы.

Китайская Народная Республика

Одно из основных дочерних предприятий Группы (Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Ltd.) осуществляет деятельность на территории Китайской Народной Республики. Экономическая и правовая системы Китайской Народной Республики («КНР») развиты в недостаточной мере и имеют присущие им неопределенности. Экономика КНР имеет ряд отличий от экономической среды наиболее развитых стран. Такими отличиями являются структура хозяйствования, уровень государственного участия, уровень развития, темпы роста экономики, контроль за капитальными инвестициями, контроль за валютными операциями и распределением ресурсов.

Начиная с 1978 года, Правительство КНР осуществляет различные реформы экономической системы и государственной структуры. Эти реформы обусловили значительный экономический рост и развитие социальной сферы в КНР в течение последних двух десятилетий. Многие из проведенных реформ являются беспрецедентными или экспериментальными, и, время от времени, могут подвергаться корректировкам или изменениям.



32 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iii Условия осуществления деятельности Группы (продолжение)

Китайская Народная Республика (продолжение)

Финансово-хозяйственная деятельность Группы в Китае регулируется законодательной системой КНР. Законодательная система КНР основывается на письменных законодательных актах. Принятые судебные решения могут приниматься во внимание, но имеют ограниченное прецедентное значение. С конца 1970-х годов Правительство КНР издало законы и нормативные документы относительно таких сфер экономики, как иностранные инвестиции, корпоративное устройство и управление, коммерческая деятельность, налогообложение и торговля. Тем не менее, поскольку многие из этих законов и правил сравнительно новые и продолжают развиваться, толкование и применение этих законов и нормативных документов включает в себя существенные неопределенности и различные несоответствия. Ряд законов и нормативных документов все еще находятся в стадии развития и могут быть пересмотрены. Более того, по причине ограниченного количества опубликованных судебных решений и необязательного характера предыдущих решений суда исход судебных споров может быть не столь последователен и предсказуем, как в иных, более развитых юрисдикциях, что может ограничивать средства правовой защиты Группы. Кроме того, любой судебный процесс в Китае может носить затяжной характер и привести к существенным издержкам и отвлечению ресурсов и внимания руководства.

iv Налогообложение

Российская Федерация

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 существует вероятность того, 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 проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

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



32 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iv Налогообложение (продолжение)

Российская Федерация

По оценке руководства, у Группы отсутствуют обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных (2009 г.: отсутствуют).

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована. Соответственно, на 31 декабря 2010 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2009 г.: резерв не начислялся).

v Вопросы охраны окружающей среды

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

33 Существенные неденежные операции

Сумма выручки с продаж включает неденежные операции на сумму 61 985 руб. (2009 г.: 383 031 руб.), осуществленные в форме неденежных расчетов в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г., соответственно. Данные операции в основном представляют собой взаимозачеты с покупателями в рамках операционного цикла.

В стоимость лицензий (см. Примечание 15) включены капитализированные затраты по обеспечению соблюдения лицензионных условий на добычу полезных ископаемых в сумме около 293 000 руб. (2009 г.: 0).

34 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

34.1 Управление финансовыми рисками

Представление финансовых инструментов по категориям оценки

Для целей оценки используется МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», в соответствии с которым финансовые активы делятся на следующие категории: а) займы выданные и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли. В таблице ниже представлена сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря 2010 г.:



34 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

| | 2010 г. | | | |
|--|-----------------------------------|---|-----------------|-------------------|
| | Займы и дебиторская задолженность | Активы, имеющиеся в наличии для продажи | Торговые активы | Итого |
| <i>В тысячах российских рублей</i> | | | | |
| Активы | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9) | | | | |
| - Денежные средства в кассе и на банковских счетах | 7 596 926 | - | - | 7 596 926 |
| Дебиторская задолженность (Примечание 10) | | | | |
| - Задолженность покупателей и заказчиков | 1 850 598 | - | - | 1 850 598 |
| - Векселя к получению | 172 157 | - | - | 172 157 |
| - Прочая финансовая дебиторская задолженность | 236 360 | - | - | 236 360 |
| Дебиторская задолженность по займам (Примечание 11) | | | | |
| - Дебиторская задолженность по краткосрочным займам | 955 885 | - | - | 955 885 |
| - Дебиторская задолженность по долгосрочным займам | 41 970 | - | - | 41 970 |
| Инвестиции для торговли (Примечание 19) | - | - | 726 723 | 726 723 |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 17) | | | | |
| - Акции компаний | - | 24 398 329 | - | 24 398 329 |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | 10 853 896 | 24 398 329 | 726 723 | 35 978 948 |

Все финансовые обязательства Группы, за исключением производных финансовых инструментов, отражаются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты классифицируются как отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков.

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов по вышеуказанным категориям оценки на 31 декабря 2009 г.:

| | 2009 г. | | | |
|--|-----------------------------------|---|-----------------|-------------------|
| | Займы и дебиторская задолженность | Активы, имеющиеся в наличии для продажи | Торговые активы | Итого |
| <i>В тысячах российских рублей</i> | | | | |
| АКТИВЫ | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9) | | | | |
| - Денежные средства в кассе и на банковских счетах | 7 706 149 | - | - | 7 706 149 |
| Дебиторская задолженность (Примечание 10) | | | | |
| - Задолженность покупателей и заказчиков | 386 598 | - | - | 386 598 |
| - Векселя к получению | 75 383 | - | - | 75 383 |
| - Прочая финансовая дебиторская задолженность | 202 783 | - | - | 202 783 |
| Дебиторская задолженность по займам (Примечание 11) | | | | |
| - Дебиторская задолженность по краткосрочным займам | 831 442 | - | - | 831 442 |
| - Дебиторская задолженность по долгосрочным займам | 61 279 | - | - | 61 279 |
| Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 17) | | | | |
| - Акции компаний | - | 20 594 908 | - | 20 594 908 |
| ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ | 9 263 634 | 20 594 908 | - | 29 858 542 |



34 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

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

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

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

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений финансовых результатов Группы за счет выравнивания структуры активов и обязательств, выраженных в одной и той же валюте.

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

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

| На 31 декабря 2010 г. | Доллар США | Евро | Юань |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| Финансовые активы: | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 3 848 133 | 731 743 | 563 710 |
| Дебиторская задолженность | 604 268 | 10 969 | 42 618 |
| Дебиторская задолженность по займам | 1 020 | - | - |
| | 4 453 421 | 742 712 | 606 328 |
| Финансовые обязательства: | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие обязательства | (31 610) | (801) | (561 462) |
| Задолженность по кредитам, займам и векселям | (24 259 612) | (1 635 137) | (2 038 635) |
| | (24 291 222) | (1 635 938) | (2 600 097) |
| Чистая позиция | (19 837 801) | (893 226) | (1 993 769) |
| На 31 декабря 2009 г. | Доллар США | Евро | Юань |
| Финансовые активы: | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2 477 868 | 411 363 | 823 756 |
| Дебиторская задолженность | 242 084 | 23 516 | 51 796 |
| Дебиторская задолженность по займам | 188 270 | - | - |
| | 2 908 222 | 434 879 | 875 552 |
| Финансовые обязательства: | | | |
| Кредиторская задолженность и прочие обязательства | (17 878) | - | (479 920) |
| Задолженность по кредитам, займам и векселям | (18 467 611) | (1 927 033) | (1 638 844) |
| | (18 485 489) | (1 927 033) | (2 118 764) |
| Чистая позиция | (15 577 267) | (1 492 154) | (1 243 212) |

В сентябре 2010 г. Группа заключила договор бивалютного (доллар США/ рубль) свопа, по которому Группа выплачивает доллары США по фиксированной ставке 5,10% исходя из номинальной суммы в размере 9 691 тысяч долларов США и получает российские рубли по фиксированной ставке 8,75% исходя из номинальной суммы в размере 300 миллионов рублей в целях частичной компенсации колебания своих денежных потоков вследствие возможного укрепления курса рубля по отношению к доллару США в период с 2010 по 2013 гг. (Приложение 18).



34 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

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

| | 2010 г. | 2009 г. |
|---|-------------|-------------|
| <i>Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:</i> | | |
| Укрепления доллара США на 25% | (4 959 450) | (3,894,317) |
| Ослабления доллара США на 25% | 4 959 450 | 3,894,317 |
| Укрепления евро на 25% | (223 307) | (373,039) |
| Ослабления евро на 25% | 223 307 | 373 039 |
| Укрепления китайского юаня на 25% | (498 442) | (310 803) |
| Ослабления китайского юаня на 25% | 498 442 | 310 803 |

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

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

(ii) Процентный риск

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

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

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

Доход Группы и ее денежные потоки от операционной деятельности в существенной степени независимы от изменений рыночных процентных ставок. Процентный риск возникает у Группы в связи с различными кредитными линиями. Заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, обуславливают подверженность денежных потоков Группы процентному риску. По состоянию на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 г. заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 12 484 913 руб. и 12 572 992 руб. соответственно (Примечание 22).

На протяжении 2009 г. Группа не осуществляла хеджирование своих рисков с помощью финансовых инструментов. В июле 2010 г. Группа заключила два договора по свопу процентных ставок на комбинированную беспоставочную сумму 400 миллионов долларов США в целях частичной компенсации колебания своих денежных потоков от возможных изменений процентных ставок в период с 2010 г. по 2013 г. (Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2010 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 5% выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 691 302 руб. (2009 г.: 385 903 руб.) меньше, в основном в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

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



34 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(iii) Ценовой риск (продолжение)

Группа подвержена риску колебания цен на долевые ценные бумаги, поскольку является держателем пакетов акций ОАО «Сильвинит» и ОАО «Апатит», которые в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. соответственно отнесены к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи (Примечание 17). На регулярной основе проводится мониторинг справедливой стоимости пакетов акций для оценки риска их обесценения. По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. обесценение указанных инвестиций в учете не отражалось.

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

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

(б) Кредитный риск

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

Максимальная сумма кредитного риска в размере 13 591 216 руб. (2009 г.: 10 339 513 руб.) по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по кредитам, денежные средства и их эквиваленты и выданные финансовые гарантии. Данная сумма не включает долевые инвестиции. У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещаются в крупных международных и российских банках с независимыми кредитными рейтингами и в китайских банках с наиболее высокими внутренними кредитными рейтингами. Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных депозитов приводится в Примечании 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 состоянии расчетов. Целью управления дебиторской задолженностью является обеспечение развития и рентабельности Группы за счет оптимизации использования активов одновременно с сохранением риска на приемлемом уровне.

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



34 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск (продолжение)

Руководство осуществляет мониторинг и раскрывает информацию о кредитном риске посредством получения отчетов с перечнем рисков контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10% от общей величины дебиторской задолженности Группы. По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. у Группы не было контрагентов, на долю которых приходилось бы более 10% общей величины дебиторской задолженности Группы.

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

(в) Риск ликвидности

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

Группа старается поддерживать стабильность источников финансирования, которые в основном состоят из кредитов и займов, кредиторской задолженности и долговых ценных бумаг. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и органично реагировать на непредвиденные требования к ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9), инвестиции, предназначенные для торговли (Примечание 19) и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 17). По оценкам руководства, в случае необходимости удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности денежные средства, банковские депозиты, инвестиции, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, входящие в портфель ликвидных активов, могут быть реализованы с получением денежных средств в течение одного дня.

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

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

| | До востре- бования и менее 3 месяцев | От | | От 2 до 5 лет | Более 5 лет | Итого |
|--|--|-----------------------|------------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | | От 3 до 12 месяцев | 12 месяцев до 2 лет | | | |
| На 31 декабря 2010 г. | | | | | | |
| Облигации выпущенные* (Прим. 22) | 192 699 | 3 356 404 | 3 247 553 | - | - | 6 796 656 |
| Кредитные линии* (Прим. 22) | 151 440 | 4 425 714 | 3 379 634 | 1 662 682 | - | 9 619 470 |
| Срочные кредиты* (Прим. 22) | 1 535 081 | 5 852 376 | 9 568 679 | 6 149 652 | 24 340 | 23 130 128 |
| Проценты к уплате (включены в состав прочей задолженности) | 211 900 | - | - | - | - | 211 900 |
| Деривативы (Прим. 18) | - | - | (50 025) | - | - | (50 025) |
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 18) | 855 318 | 21 027 | - | - | - | 876 345 |
| Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 18) | - | 25 587 | - | - | - | 25 587 |
| Минимальные платежи по финансовой аренде (Прим. 23) | 5 324 | 15 226 | 18 700 | 28 323 | - | 67 573 |
| Финансовые гарантии | 354 115 | 1 436 117 | - | 276 113 | - | 2 066 345 |
| Итого будущие платежи в том числе по основной задолженности и процентам | 3 305 877 | 15 132 451 | 16 164 541 | 8 116 770 | 24 340 | 42 743 979 |



34 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

| | До востре- бования и менее 3 месяцев | От 3 до 12 месяцев | От 12 месяцев до 2 лет | От 2 до 5 лет | Более 5 лет | Итого |
|--|--|-----------------------|------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| На 31 декабря 2009 г. | | | | | | |
| Облигации выпущенные* (Прим. 22) | 210 885 | 632 655 | 5 064 143 | 2 891 790 | - | 8 799 473 |
| Кредитные линии* (Прим. 22) | 1 866 657 | 6 651 408 | 5 935 583 | 7 960 151 | 1 154 485 | 23 568 284 |
| Срочные кредиты* (Прим. 22) | 3 066 368 | 4 018 928 | 630 652 | - | - | 7 715 948 |
| Проценты к уплате (включены в состав прочей задолженности) | 263 488 | - | - | - | - | 263 488 |
| Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 20) | 616 235 | 85 854 | 22 | - | - | 702 111 |
| Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 20) | - | 12 117 | - | - | - | 12 117 |
| Минимальные платежи по финансовой аренде (Прим. 23) | 5 900 | 16 876 | 20 551 | 47 022 | - | 90 349 |
| Финансовые гарантии | - | 1 075 879 | - | - | - | 1 075 879 |
| Итого будущие платежи в том числе по основной задолженности и процентам | 6 029 533 | 12 493 717 | 11 650 951 | 10 898 963 | 1 154 485 | 42 227 649 |

* 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 2010 г. и 31 декабря 2009 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.

На 31 декабря 2010 г. сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов составила 8 557 944 (2009 г.: не было).

34.2 Управление риском недостаточности капитала

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

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы долга на общую сумму капитала в управлении. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, составленном в соответствии с МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как метод, основанный на стоимости капитала, отраженной в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В 2010 г. стратегия Группы, как и в 2009 г., заключалась в поддержании значения коэффициента соотношения собственных и заемных средств на уровне не более 150%.



34 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

34.2 Управление риском недостаточности капитала (продолжение)

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. представлен в таблице ниже:

| | 2010 г. | 2009 г. |
|---|-------------------|-------------------|
| Долгосрочные кредиты и займы | 22 719 147 | 19 812 018 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 13 134 375 | 12 548 564 |
| Итого долг | 35 853 522 | 32 360 582 |
| Собственные средства акционеров | 50 121 511 | 42 392 754 |
| Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, % | 72% | 76% |

В то же время Группа поддерживает оптимальную структуру капитала путем отслеживания определенных показателей, отражающих требования к капиталу и основанных на минимальном уровне отношения EBITDA к чистым процентным расходам.

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

В 2010 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2009 года, предусматривала поддержание отношения EBITDA к чистым процентным расходам на уровне не ниже 4:1. Для данной цели EBITDA определяется как прибыль до вычета налогов, процентов, амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная на курсовые прибыли и убытки по операционным статьям, результат от выбытия основных средств, инвестиции и чрезвычайные статьи. Чистые процентные расходы определяются как процентные расходы за вычетом процентных доходов. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (Примечание 22).

В таблице ниже приводится соотношение EBITDA и чистых процентов к уплате по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг.:

| | 2010 г. | 2009 г. |
|--|-------------------|------------------|
| Операционная прибыль | 8 740 505 | 5 374 470 |
| Плюс: амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 13, 14) | 1 495 603 | 1 379 663 |
| Плюс: прибыль по курсовым разницам (Примечание 28) | 94 227 | 399 221 |
| Плюс: (прибыль)/убыток от продажи инвестиций | 8 220 | (23 529) |
| Плюс: прибыль от продажи лицензий на добычу полезных ископаемых | (163 248) | - |
| Плюс: убыток от выбытия основных средств | 160 693 | 145 651 |
| EBITDA | 10 336 000 | 7 275 476 |
| Проценты к получению (Примечание 27) | (360 779) | (165 788) |
| Проценты к уплате | 694 235 | 364 135 |
| Чистые проценты к уплате | 333 456 | 198 347 |
| EBITDA/Чистые проценты к уплате | 31:1 | 37:1 |

Управление капиталом в Группе включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с привлечением заемных средств Группы (Примечание 22) и соответствующими положениями законодательства Российской Федерации, Китайской Народной Республики и Эстонии. Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе «Акрон» определение EBITDA может отличаться от определения, действующего в других компаний.



35 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

С 1 января 2009 г. в Группе вступила в силу поправка к стандарту МСФО (IFRS) 7 в отношении финансовых инструментов, учитываемых в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Согласно этой поправке, в части финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, оценка справедливой стоимости проводится по трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости:

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

Уровень 1: котированная цена на активном рынке;

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

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

Все имеющиеся в наличии для продажи финансовые инструменты Группы были включены в категорию уровня 1 в сумме 25 125 052 руб. (2009 г.: 20 594 908 руб.).

Справедливая стоимость деривативных финансовых активов и обязательств определялась исходя из методов оценки с использованием данных, наблюдаемых на рынках, и включалась в уровень 2.

У Группы нет других финансовых инструментов, справедливая стоимость которых была бы определена на входящих переменных, кроме категории уровня 1 или уровня 2.

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

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость 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 текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. По состоянию на 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость кредитов и займов была на 392 714 руб. меньше их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2009 г. справедливая стоимость кредитов и займов была на 689 382 руб. меньше их балансовой стоимости.



36 События после отчетной даты

В период после 31 декабря 2010 г. до даты настоящей отчетности Группа получила новые банковские кредиты на сумму 4 030 619 руб. и погасила имеющиеся кредиты на сумму 8 821 661 руб.

В феврале 2011 г. Совет директоров Компании утвердил размещение неконвертируемых процентных облигаций с 10-летним сроком обращения номинальной стоимостью 7 500 000 руб. (1 000 руб. за одну облигацию), предусматривающее для держателей облигаций возможность досрочного погашения.

В апреле 2011 г. Совет директоров Компании рекомендовал выплатить акционерам дивиденды за 2010 год в сумме 40 руб. на обыкновенную акцию (4 руб. на 1 ГДР).

В апреле 2011 г. Совет директоров ОАО «Дорогобуж» рекомендовал выплатить акционерам дивиденды за 2010 год в сумме 1 руб. на привилегированную акцию, при этом выплата дивидендов по обыкновенным акциям не предусмотрена.