

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«АКРОН»**

**Международные стандарты финансовой отчетности  
Консолидированная финансовая отчетность и  
аудиторское заключение  
31 декабря 2011 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 .....	6
2. Основа подготовки финансовой отчетности .....	6
3. Основные положения учетной политики .....	6
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 .....	17
7. Информация по сегментам .....	18
8. Расчеты и операции со связанными сторонами .....	20
9. Денежные средства и их эквиваленты .....	21
10. Дебиторская задолженность .....	21
11. Дебиторская задолженность по займам .....	22
12. Запасы .....	23
13. Аренда земли .....	23
14. Основные средства .....	24
15. Лицензии и затраты на разведку и оценку месторождений .....	26
16. Гудвил .....	28
17. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи .....	28
18. Финансовые активы и обязательства по производным инструментам .....	29
19. Инвестиции, предназначенные для торговли .....	30
20. Кредиторская задолженность .....	31
21. Задолженность по прочим налогам .....	31
22. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы .....	31
23. Обязательства по финансовой аренде .....	33
24. Акционерный капитал .....	33
25. Себестоимость реализованной продукции .....	34
26. Коммерческие, общие и административные расходы .....	34
27. Транспортные расходы .....	34
28. Финансовые доходы/(расходы), нетто .....	35
29. Прочие операционные доходы/(расходы), нетто .....	35
30. Прибыль на акцию .....	35
31. Налог на прибыль .....	35
32. Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	37
33. Существенные неденежные операции .....	39
34. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала .....	39
35. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	45
36. События после отчетной даты .....	46



## Отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Акрон»:

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 2011 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**

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**

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.

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.

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](http://www.pwc.ru)*

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



### **Мнение аудитора**

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

17 апреля 2012 г.

Москва, Российская Федерация



	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	14	33 472	24 091
Лицензии и затраты на разведку и оценку месторождений	15	24 345	23 610
Аренда земли	13	515	507
Гудвил	16	1 267	1 267
Прочие внеоборотные активы		975	833
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17	19 950	24 398
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	68	42
Отложенные налоговые активы	31	562	685
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>81 154</b>	<b>75 433</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	12	9 179	7 165
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	920	956
Дебиторская задолженность	10	10 695	5 925
Инвестиции, предназначенные для торговли	19	345	727
Денежные средства и их эквиваленты	9	14 630	7 597
Краткосрочные производные финансовые инструменты	18	-	8
Прочие оборотные активы		387	267
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>36 156</b>	<b>22 645</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>117 310</b>	<b>98 078</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	24	3 125	3 125
Выкупленные собственные акции	24	(79)	(52)
Нераспределенная прибыль		36 726	26 200
Резерв переоценки		15 392	16 364
Прочие резервы	24	(5 588)	(741)
Накопленный резерв по пересчету валют		691	339
<b>Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании</b>		<b>50 267</b>	<b>45 235</b>
Доля неконтролирующих акционеров		2 781	4 887
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>53 048</b>	<b>50 122</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	22	32 391	22 719
Обязательства по финансовой аренде	23	24	38
Прочие долгосрочные обязательства		498	502
Долгосрочные производные финансовые инструменты	18	220	6
Отложенные налоговые обязательства	31	4 659	5 488
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>37 792</b>	<b>28 753</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	20	4 123	1 673
Векселя к оплате		315	658
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 495	266
Задолженность по прочим налогам	21	258	312
Краткосрочные кредиты и займы	22	16 052	13 134
Авансы полученные		3 524	2 674
Обязательства по финансовой аренде	24	18	20
Краткосрочные производные финансовые инструменты	18	396	52
Прочие краткосрочные обязательства		289	414
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>26 470</b>	<b>19 203</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>64 262</b>	<b>47 956</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>117 310</b>	<b>98 078</b>

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 17 апреля 2012 г.

В. Я. Куницкий  
Президент

А. В. Миленков  
Финансовый директор

**Открытое акционерное общество «Акрон»**  
**Консолидированный отчет о совокупном доходе за год,**  
**закончившийся 31 декабря 2011 г.**



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

	Прим.	2011 год	2010 год
Выручка	7	65 431	46 738
Себестоимость проданной продукции	25	(35 457)	(27 880)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>29 974</b>	<b>18 858</b>
Транспортные расходы	27	(6 586)	(5 543)
Коммерческие, общие и административные расходы	26	(4 574)	(4 364)
Убыток от выбытия основных средств, нетто		(487)	(161)
Прибыль от продажи разрешений на геологоразведку	15	4 839	163
Прибыль/(убыток) от реализации инвестиций	17, 19	4 188	(8)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	29	283	(204)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>27 637</b>	<b>8 741</b>
Финансовые (расходы)/доходы	28	(307)	221
Проценты к уплате		(1 240)	(695)
Убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто	18	(566)	(83)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>25 524</b>	<b>8 184</b>
Расходы по налогу на прибыль	31	(5 196)	(1 905)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>20 328</b>	<b>6 279</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток):</b>			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- (Убыток)/доход полученный за год	17	(180)	3 983
- Выбытие инвестиций для продажи – реклассификация доходов от переоценки в совокупный доход	17	(4 252)	-
- Налог на прибыль, учтенный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	31	886	(796)
Разницы от пересчета валют		447	52
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год</b>		<b>(3 099)</b>	<b>3 239</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>17 229</b>	<b>9 518</b>
<b>Чистая прибыль, приходящаяся на долю:</b>			
Акционеров Компании		18 329	5 584
Неконтролирующих акционеров		1 999	695
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>20 328</b>	<b>6 279</b>
<b>Итого совокупный доход, приходящийся на долю:</b>			
Акционеров Компании		17 709	8 280
Неконтролирующих акционеров		(480)	1 238
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>17 229</b>	<b>9 518</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию</b> <b>(выраженная в руб. на акцию)</b>	<b>30</b>	<b>433,10</b>	<b>128,79</b>



	Прим.	2011 год	2010 год
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		<b>25 524</b>	<b>8 184</b>
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	13, 14	1 917	1 495
(Восстановление обесценения)/обесценение основных средств, нетто	14	(164)	110
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	10	13	(30)
Резерв под обесценение запасов	12	108	(34)
Убыток от выкупа собственных долговых ценных бумаг		-	80
Прибыль от выбытия инвестиций	17,19	(4 188)	-
Прибыль от выбытия прав на геологоразведку	15	(4 839)	(163)
Убыток от выбытия аренды земли		-	48
Убыток от выбытия основных средств	14	487	161
Проценты к уплате		1 240	694
Проценты к получению	28	(895)	(361)
Доходы от дивидендов	28	(133)	(45)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		1 835	(21)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>			
		<b>20 905</b>	<b>10 118</b>
Увеличение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		(634)	(1 464)
Увеличение/Уменьшение авансов поставщикам		(1 598)	806
Увеличение прочей дебиторской задолженности		(1 163)	(668)
Увеличение запасов		(2 122)	(1 273)
Увеличение прочих оборотных активов		(112)	(130)
Увеличение задолженности поставщикам и подрядчикам		2 089	174
(Уменьшение)/увеличение прочей кредиторской задолженности		(469)	494
Увеличение авансов от заказчиков		850	174
Уменьшение/(увеличение) инвестиций, предназначенных для торговли		317	(629)
(Уменьшение)/увеличение прочих краткосрочных обязательств		(126)	115
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		(163)	3
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
		<b>17 774</b>	<b>7 720</b>
Налог на прибыль уплаченный		(4 413)	(1 750)
Проценты уплаченные		(2 833)	(2 688)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>			
		<b>10 528</b>	<b>3 282</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(10 844)	(5 449)
Приобретение прав на аренду земли		-	(51)
Поступления от продажи лицензии	15	5 455	327
Займы выданные		(616)	(521)
Поступления от погашения займов выданных		528	414
Проценты полученные		96	94
Дивиденды полученные		364	39
Поступления от продажи инвестиций, предназначенных для торговли	17	4 307	-
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(46)	(4)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>			
		<b>(756)</b>	<b>(5 151)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Приобретение долей неконтролирующих акционеров	24	(2 066)	(171)
Дивиденды, выплаченные акционерам		(6 874)	(1 012)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам		(3)	(24)
Приобретение собственных акций	24	(4 129)	(499)
Привлечение кредитов и займов		39 144	33 323
Погашение кредитов и займов		(28 953)	(29 879)
Поступления от производных финансовых инструментов		140	-
<b>Чистая сумма денежных средств (использованных в)/от финансовой деятельности</b>			
		<b>(2 741)</b>	<b>1 738</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		2	22
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>			
		<b>7 033</b>	<b>(109)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>			
		<b>7 597</b>	<b>7 706</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец год</b>			
		<b>14 630</b>	<b>7 597</b>

3

Прилагаемые примечания со страницы 6 по страницу 46 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.



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании						Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
	Акционерный капитал (Прим. 23)	Выкупленные собственные акции (Прим. 23)	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Прочие резервы (Прим. 24)	Накопленный резерв по пересчету валют		
<b>Остаток на 1 января 2010 г.</b>	<b>3 125</b>	<b>(46)</b>	<b>21 687</b>	<b>13 711</b>	<b>(248)</b>	<b>296</b>	<b>3 868</b>	<b>42 393</b>
<b>Совокупный доход</b>								
Прибыль за год	-	-	5 584	-	-	-	695	6 279
<i>Прочий совокупный доход</i>								
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 17)	-	-	-	3 316	-	-	667	3 983
Разницы от пересчета валют	-	-	-	-	-	43	9	52
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 31)	-	-	-	(663)	-	-	(133)	(796)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	2 653	-	43	543	3 239
Итого совокупный доход	-	-	5 584	2 653	-	43	1 238	9 518
Дивиденды объявленные (Прим. 24)	-	-	(1 110)	-	-	-	(9)	(1 119)
Приобретение собственных акций (Прим. 24)	-	(6)	-	-	(493)	-	-	(499)
Приобретение доли участия неконтролирующих акционеров (Прим. 24)	-	-	39	-	-	-	(210)	(171)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>3 125</b>	<b>(52)</b>	<b>26 200</b>	<b>16 364</b>	<b>(741)</b>	<b>339</b>	<b>4 887</b>	<b>50 122</b>

**Открытое акционерное общество «Акрон»**  
**Консолидированный отчет об изменениях капитала за год,**  
**закончившийся 31 декабря 2011 г.**

(в миллионах российских рублей)



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании						Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
	Акционерный капитал (Прим. 23)	Выкупленные собственные акции (Прим. 23)	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Прочие резервы (Прим. 24)	Накопленный резерв по пересчету валют		
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>3 125</b>	<b>(52)</b>	<b>26 200</b>	<b>16 364</b>	<b>(741)</b>	<b>339</b>	<b>4 887</b>	<b>50 122</b>
<b>Совокупный доход</b>								
Прибыль за год	-	-	18 329	-	-	-	1 999	20 328
<i>Прочий совокупный доход</i>								
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций в ОАО Апатит (Прим. 17)	-	-	-	(1 172)	-	-	(1 127)	(2 299)
Выбытие инвестиций в ОАО Апатит (Прим. 17)	-	-	-	(2 169)	-	-	(2 083)	(4 252)
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций имеющихся в наличии для продажи (Прим. 17)	-	-	-	2 126	-	-	(7)	2 119
Разницы от пересчета валют	-	-	-	-	-	352	95	447
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 31)	-	-	-	243	-	-	643	886
<b>Итого прочий совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(972)</b>	<b>-</b>	<b>352</b>	<b>(2 479)</b>	<b>(3 099)</b>
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 329</b>	<b>(972)</b>	<b>-</b>	<b>352</b>	<b>(480)</b>	<b>17 229</b>
Дивиденды объявленные (Прим. 24)	-	-	(7 446)	-	-	-	(3)	(7 449)
Продажа собственных акций (Прим. 24)	-	41	-	-	4 661	-	-	4 702
Расходы по налогу на прибыль при продаже собственных акций	-	-	-	-	(745)	-	-	(745)
Приобретение собственных акций (Прим. 24)	-	(68)	-	-	(8 763)	-	-	(8 831)
Продажа дочерних компаний (Прим. 24)	-	-	169	-	-	-	(83)	86
Приобретение доли участия, неконтролирующих акционеров (Прим. 24)	-	-	(526)	-	-	-	(1 540)	(2 066)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>3 125</b>	<b>(79)</b>	<b>36 726</b>	<b>15 392</b>	<b>(5 588)</b>	<b>691</b>	<b>2 781</b>	<b>53 048</b>



## 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 2011 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

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 2010 г. Subero Associates Inc). На 31 декабря 2011 г. и 2010 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 миллионах российских рублей («млн. 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.

## 3. Основные положения учетной политики

### 3.1 Порядок составления отчетности Группы

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

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

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.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

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.

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

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

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

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

**Приобретение 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.

**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.



### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)**

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

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

**Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий.** Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

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

#### **3.2 Денежные средства и их эквиваленты**

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

#### **3.3 Дебиторская задолженность**

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

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

#### **3.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)**

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



### **3. Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.5 Запасы**

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

#### **3.6 Основные средства**

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

На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу 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:

	<u>Количество лет</u>
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.

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

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



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.8 Нематериальные активы (продолжение)

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, получат 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.

#### 3.10 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. 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.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.10 Налог на прибыль (продолжение)

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.

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 приближительным 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 2011 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 32,1961 руб., 1 долл. США к 6,3009 китайским юаням, 1 евро к 41,6714 руб. и 1 китайский юань к 5,1111 руб. (2010 г.: 1 долл. США к 30,4769 руб., 1 долл. США к 6,6227 китайским юаням, 1 евро к 40,3331 руб. и 1 китайский юань к 4,6170 руб.). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Обязательство по восстановлению признается, когда Группа имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства по демонтажу, вывозу и восстановлению объектов основных средств. Сумма такого обязательства представляет собой текущую стоимость оценочных затрат, которые, как ожидается, потребуются для погашения данного обязательства и определены с использованием безрисковых ставок дисконтирования до налогообложения, скорректированных с учетом рисков, присущих для данного обязательства. Изменения суммы обязательства, возникающие по прошествии времени, отражаются как расходы на выплату процентов. Изменения в сумме обязательства, относящиеся к изменению ожидаемого порядка погашения обязательства, оценочной суммы обязательства или ставок дисконта, пересмотр которых проводится ежегодно, являются изменением оценок руководства. Такие изменения отражаются как поправки к балансовой стоимости основных средств и соответствующих обязательств по состоянию на соответствующую 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.

#### 3.13 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. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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.

#### 3.16 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.

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

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

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.17 Финансовые активы и обязательства (продолжение)

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

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

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

#### 3.19 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. Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **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, понесенные при осуществлении геологоразведочной деятельности, относятся на расходы, если они не попадают под определение актива. Группа признает актив, когда существует вероятность получения Группой экономических выгод в результате понесенных расходов. Капитализируемые затраты включают затраты, напрямую связанные с геологическим изучением, в том числе приобретение прав на разведку, включая расходы, связанные с выполнением лицензионного соглашения; топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования; поисковое бурение; бороздовое опробование; опробование; и деятельность по оценке технико-экономической обоснованности и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов. 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.

Затраты по проведению вскрышных работ связанных с будущим производством, капитализируются в составе основных средств и оборудования до начала стадии производства и амортизируются на единицу производственной базы в соответствии с получаемой от них экономической выгоде.

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:

**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 (примечание 16). При проведении данных расчетов используются оценки. По состоянию на 31 декабря 2011 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 2011 г. на 2,0% (2010 г.: 5,5%) 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% (2010 г.: 6%) больше, чем ожидало руководство.



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

**Обесценение прав на добычу и разведку ископаемых.** На 31 декабря 2011 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 г. 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 15. Возмещаемая сумма компании ЗАО «Верхнекамская калийная компания» («ЗАО «ВКК») сильно зависит от изменения ставок дисконтирования. Применительно к ЗАО «ВКК» любое увеличение ставки дисконтирования свыше 4,5% (2010 г.: 0,5%) приведет к обесценению активов на сумму около 2 229 руб. (2010 г.: 2 100 руб.). Возмещаемые суммы прочих генерирующих единицы не зависят значительно от изменения ставок дисконтирования.

**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. На 31 декабря 2011 г. балансовая стоимость чистых активов ЗАО «Акрон-Транс» составила 154 руб. (2010: 126 руб.).

**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 2011 г.:

- Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). В 2009 г. МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. Данный стандарт не оказывает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Предоплата по минимальным требованиям к финансированию – Изменения к интерпретации (IFRIC) 14 (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). Данное изменение имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами. Это изменение отменяет непреднамеренные последствия интерпретации (IFRIC) 14, относящиеся к предоплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию. Данная Интерпретация не применима к Группе.
- Классификация эмиссий прав – Изменение к МСФО (IAS) 32 Финансовые инструменты: Презентация (выпущено в октябре 2009 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 г. или позднее). Изменение освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, поступления от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Данные изменения не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.



## 5. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)

- Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 г. и вступает в силу с 1 января 2011 г.). Совершенствование стандартов представляет собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под тарифное регулирование, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 (i) необходимо провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставлены рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указано, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), должно отражаться в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 разъясняет требования по представлению показателей и содержанию отчета об изменении капитала; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПККИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Данные изменения не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Интерпретация (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее). В этой Интерпретации приводятся пояснения в отношении учета ситуации, когда компания пересматривает в ходе переговоров условия своего долга, в результате чего ее обязательства погашаются путем выпуска должником собственных долевого инструментов для кредитора. В прибыли или убытке за год признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевого инструмента с балансовой стоимостью долга. Данная интерпретация неприменима к Группе.

## 6. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Ряд новых стандартов, поправок и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 г. и досрочно не применялись:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1. Классификация и измерение» (выпущен в ноябре 2009 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2015 г. или позднее с возможностью досрочного применения).
- Раскрытие информации – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты).
- Возмещение балансовой стоимости актива – изменение к МСФО (IAS) 12 (выпущено в декабре 2010 г.; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или позднее).
- МСФО (IFRS) 10 Консолидированная финансовая отчетность (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).



## **6. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)**

- МСФО (IFRS) 11 Соглашения о совместной деятельности (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 12 Раскрытие информации о долях участия в других компаниях (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 г. или после этой даты).
- Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 г. и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 г. или после этой даты).
- МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (пересмотрен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- «Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты).
- Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не окажут влияние на данную финансовую отчетность. Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не окажет влияния на годовую финансовую отчетность. ПКИ 20 «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ.

В настоящее время руководство проводит оценку влияния новых стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность Группы. 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.

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»;
- Хунжи Акрон – 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;
- Торговая деятельность – представляет зарубежные и российские сбытовые компании Группы;
- Прочее – представляет собой определенные логистические операции (отличные от тех, которые включены в сегмент логистики), услуги, сельскохозяйственные и управленческие операции.



## 7. Информация по сегментам (продолжение)

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, подготовленную на основании МСФО, которая включает выручку от продаж и показатель EBITDA.

Высший орган, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты каждого сегмента на основании показателей операционной прибыли, скорректированной на сумму амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыли или убытка от курсовой разницы, прочих неденежных и чрезвычайных статей (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 2011 г., приводится в таблице ниже:

	Акрон	Дорогобуж	Хунжи Акрон	Логистика	Торговая деятель- ность	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Прочее	Итого
Выручка	33 246	16 729	9 151	2 830	44 311	(42 866)	2 030	<b>65 431</b>
EBITDA	12 623	6 453	854	728	18	-	86	<b>20 762</b>

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

	Акрон	Дорогобуж	Хунжи Акрон	Логистика	Торговая деятель- ность	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Прочее	Итого
Выручка	22 752	11 038	7 024	2 006	28 688	(26 382)	1 612	<b>46 738</b>
EBITDA	6 141	2 414	862	561	763	-	(405)	<b>10 336</b>

Сверка EBITDA и прибыли до налогообложения:

	2011 год	2010 год
Прибыль до налогообложения	25 524	8 184
Плюс: Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, нетто	566	83
Плюс: Расходы по процентам	1 240	695
Минус: Финансовые (расходы)/доходы	307	(221)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>27 637</b>	<b>8 741</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 917	1 496
Плюс: (Убыток)/прибыль по курсовой разнице	(252)	93
Плюс: (Прибыль)/убыток от продажи инвестиций	(4 188)	8
Плюс: Прибыль от продажи лицензий, аренды земли	(4 839)	(163)
Плюс: Убыток от выбытия основных средств	487	161
<b>Итого консолидированный показатель EBITDA</b>	<b>20 762</b>	<b>10 336</b>

Раскрытие информации в масштабе всего предприятия:

	2011 год	2010 год
<b>Выручка</b>		
Россия	10 284	7 358
Страны Евросоюза	8 597	7 530
СНГ	4 357	2 590
Америка	17 173	8 785
Китай	15 584	13 439
Другие регионы	9 436	7 036
<b>Итого</b>	<b>65 431</b>	<b>46 738</b>
<b>Внеоборотные активы</b>		
Россия	44 496	42 182
Китай	11 206	3 120
Канада	885	1 376
Эстония	3 940	3 583
Европа	37	37
США	10	10
<b>Итого</b>	<b>60 574</b>	<b>50 308</b>

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



## 7. Информация по сегментам (продолжение)

Выручка от продажи химических удобрений составляет 90% от общей выручки (2010 г.: 88%).

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 2011 и 2010 г., 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	2011 год	2010 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, валовая	10	Компании под общим контролем	22	19
Предоплата	10	Компании под общим контролем	-	1
Займы выданные	11	Компании под общим контролем	874	830
Задолженность поставщикам и подрядчикам	20	Компании под общим контролем	(15)	(17)

### ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о совокупном доходе	Прим	Характер взаимоотношений	2011 год	2010 год
Выручка от продажи минеральных удобрений	7	Компании под общим контролем	47	41
Закупки сырья и материалов	25	Компании под общим контролем	259	(216)
Благотворительность	29	Компании под общим контролем	(108)	(72)

### iii Перекрестное владение акциями

На 31 декабря 2011 г. ОАО «Дорогобуж», дочерняя Компания, 85,54% общего числа акций которой принадлежит Группе (2010 г.: 73,90%), не владеет акциями компании ОАО «Акрон» (2010 г.: 3 540 060 обыкновенных акций или 7,42%).

### iv Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2011 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составляет 874 руб. (2010 г.: 798 руб.). Процентная ставка по займам составляет от 8,25% до 8,80%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы не было долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем (31 декабря 2010 г. 32 руб.). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2011 г. Группа начислила проценты к получению в сумме 71 руб. (2010 г.: 85 руб.).

### v Вознаграждение основному руководящему персоналу

Общая сумма вознаграждения руководству в размере 225 руб. (2010 г.: 201 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов. Соответствующие расходы по взносам в государственный пенсионный фонд и фонды социального страхования составили 3 руб. (2010 г.: 2 руб.).



## 9. Денежные средства и их эквиваленты

	2011 год	2010 год
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	1 904	2 194
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	10 454	3 848
Денежные средства на банковских счетах в евро	733	732
Денежные средства на банковских счетах в канадских долларах	8	253
Денежные средства на банковских счетах в эстонских кронах	-	1
Денежные средства на банковских счетах в швейцарских франках	8	5
Денежные средства на банковских счетах в китайских юанях	1 523	564
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>14 630</b>	<b>7 597</b>

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 4 036 руб. (2010 г.: 3 154 руб.).

В составе денежных средств в кассе и на счетах в банках в рублях учтена сумма покрытия в размере 1 121 руб. (2010 г.: 403 руб.) по безотзывному резервному аккредитиву, выданному в качестве обеспечения по кредитному договору с HSBC Bank (China) Company Limited и Raiffaisen Bank International AG с дочерней компанией Группы в Китае.

В составе денежных средств в кассе и на счетах BMO Trust в долл. США учтена сумма обеспечения в размере 161 руб., по сделке продажи разрешений на разведку залежей калийных солей в канадской провинции Саскатчеван.

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:

	2011 год	2010 год
Рейтинг А – AAA*	6 479	686
Рейтинг ВВ- – ВВВ+*	5 044	5 886
Китайские банки с высоким внутренним кредитным рейтингом	1 523	574
Без рейтинга	1 584	451
<b>Итого</b>	<b>14 630</b>	<b>7 597</b>

\* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

## 10. Дебиторская задолженность

	2011 год	2010 год
Задолженность покупателей и заказчиков	2 485	1 851
Векселя к получению	212	172
Прочая дебиторская задолженность	731	236
За вычетом резерва под обесценение	(101)	(194)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>3 327</b>	<b>2 065</b>
Авансы поставщикам	2 859	1 262
Налог на добавленную стоимость к возмещению	3 825	2 467
Предоплата по налогу на прибыль	680	25
Предоплаты по прочим налогам	117	113
За вычетом резерва под обесценение	(113)	(7)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>10 695</b>	<b>5 925</b>

На 31 декабря 2011 г. в составе векселей к получению учтены векселя российских банков на сумму 132 руб. (2010 г.: 127 руб.) и векселя банков КНР в сумме 80 руб. (2010 г.: 45 руб.).

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

На 31 декабря 2011 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы в сумме 101 руб. (2010 г.: 194 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:

	2011 год	2010 год
Менее 3 месяцев	-	-
От 3 до 9 месяцев	1	1
От 9 до 12 месяцев	6	4
Свыше 12 месяцев	94	189
<b>Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва</b>	<b>101</b>	<b>194</b>



## 10. Дебиторская задолженность (продолжение)

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

	2011 год	2010 год
	Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность
Резерв под обесценение на 1 января	(194)	(227)
Резерв под обесценение	(12)	(144)
Резерв использованный	91	121
Сторнированный резерв	14	56
<b>Резерв под обесценение на 31 декабря</b>	<b>(101)</b>	<b>(194)</b>

У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

За исключением задолженности покупателей и заказчиков и авансов поставщикам, другие категории в составе дебиторской задолженности не содержат обесцененных активов.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 9 руб. (2010 г.: 10 руб.) была просроченной, но не относилась к категории обесцененной. Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения приводится в таблице ниже:

	2011 год	2010 год
Менее 3 месяцев	-	-
От 3 до 9 месяцев	8	4
От 9 до 12 месяцев	-	3
Свыше 12 месяцев	1	3
<b>Итого просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>9</b>	<b>10</b>

Ниже приводится анализ надежности торговой и прочей дебиторской задолженности:

	2011 год		2010 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	-	212	-	172
- Покупателями и иностранными трейдерами	2 971	-	1 761	-
- Небольшими частными российскими компаниями и фермерскими хозяйствами	55	-	80	-
- Китайскими клиентами	80	-	42	-
<b>Итого текущая и необесцененная</b>	<b>3 106</b>	<b>212</b>	<b>1 883</b>	<b>172</b>

## 11. Дебиторская задолженность по займам

	2011 год	2010 год
<b>Дебиторская задолженность по краткосрочным займам</b>		
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 8)	874	798
Займы, выданные независимым сторонам	46	158
	<b>920</b>	<b>956</b>
<b>Дебиторская задолженность по долгосрочным займам</b>		
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 8)	-	32
Займы, выданные независимым сторонам	68	10
	<b>68</b>	<b>42</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 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 2011 и 2010 г. общая сумма краткосрочных займов составляет 920 руб. и 956 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,25% до 8,80% (2010 г.: 8,25% до 8,80%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 г. общая сумма долгосрочных займов составляет 68 руб. и 42 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют 8,80% (2010 г.: 8,80%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.



## 11. Дебиторская задолженность по займам (продолжение)

В 2011 г. Группа начислила проценты к получению по займам в сумме 74 руб. (2010 г.: 88 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 г. Группа имела двух контрагентов с совокупными остатками задолженности по кредитам, превышающими 88% и 80% 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

	2011 год	2010 год
Сырье, материалы и запасные части	4 861	4 246
Незавершенное производство	389	344
Готовая продукция	3 929	2 575
	<b>9 179</b>	<b>7 165</b>

Запасы отражены за вычетом списания в размере 307 руб. (2010 г.: 199 руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 г. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.

## 13. Аренда земли

	2011 год	2010 год
<b><u>Стоимость</u></b>		
Остаток на 1 января	549	552
Поступления	-	51
Выбытия	-	(48)
Курсовые разницы	17	(6)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>566</b>	<b>549</b>
<b><u>Накопленная амортизация</u></b>		
Остаток на 1 января	42	36
Амортизация за год	5	5
Выбытия	-	-
Курсовые разницы	4	1
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>51</b>	<b>42</b>
<b><u>Остаточная стоимость</u></b>		
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>507</b>	<b>516</b>
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>515</b>	<b>507</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа арендует землю остаточной стоимостью 322 руб. (2010 г.: 295 руб.), предоплата за право пользования которой сделана на срок от 27 до 30 лет. Соответствующие права истекают в период с марта 2023 г. по ноябрь 2028 г. 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 2011 г. право пользование землей остаточной стоимостью 461 руб. (2010 г.: 207 руб.) было передано в залог в качестве обеспечения долгосрочных кредитов (Примечание 22).



#### 14. Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Земля	Незавершенное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>							
Остаток на 1 января 2011 г.	19 654	22 198	3 686	1 694	701	7 572	55 505
Поступления	-	-	-	-	-	11 312	11 312
Перенос между категориями	356	1 661	974	101	210	(3 302)	-
Выбытия	(49)	(132)	(56)	(465)	-	-	(702)
Курсовые разницы	207	381	44	9	-	7	648
Остаток на 31 декабря 2011 г.	20 168	24 108	4 648	1 339	911	15 589	66 763

#### Накопленная амортизация

Остаток на 1 января 2011 г.	12 164	17 066	1 004	515	-	-	30 749
Амортизационные отчисления	471	997	414	30	-	-	1 912
Выбытия	(44)	(120)	(47)	(4)	-	-	(215)
Курсовые разницы	54	182	25	10	-	-	271
Остаток на 31 декабря 2011 г.	12 645	18 125	1 396	551	-	-	32 717

#### Накопленные убытки от обесценения

Остаток на 1 января 2011 г.	237	420	-	2	-	6	665
Изменение классификации	-	-	-	-	-	-	-
Убыток от обесценения	-	-	-	-	-	-	-
Сторнирование	(53)	(111)	-	-	-	-	(164)
Курсовые разницы	26	46	-	1	-	-	73
Остаток на 31 декабря 2011 г.	210	355	-	3	-	6	574

#### Остаточная стоимость

Остаток на 1 января 2011 г.	7 253	4 712	2 682	1 177	701	7 566	24 091
Остаток на 31 декабря 2011 г.	7 313	5 628	3 252	785	911	15 583	33 472

В состав поступлений 2011 г. в объекты незавершенного строительства включены капитализированные расходы по займам в сумме около 468 руб. в соответствии с МСФО (IAS) 23 Затраты по займам (2010 г.: 289 руб.) по средней ставке процента на заемный капитал в размере 6,87% (2010 г.: 9,33%).

**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 2011 г. не требуется начисление обесценения.

В 2011 г. в результате репрофилирования активов по производству метанола в Shandong Hongri Acron Chemical Joint Stock Company Limited (включенной в операционный сегмент Хунжи Акрон). Группа сторнировала ранее признанный убыток от обесценения ГЕ Метанол в сумме 164 руб. В данный момент активы используются в производстве аммиака. В 2010 г. был признан убыток от обесценения ГЕ Метанол в сумме 110 руб.



#### 14. Основные средства (продолжение)

Основные допущения при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2011 г. представлены ниже:

	AS DBT, OOO «АНДРЕКС», ОАО «Дорогобуж», ОАО «Акрон»	Shandong Hongri Acron Chemical JSC Limited
Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период	5-41%	9-15%
Темпы роста по истечении 5-летнего периода	2,3-3%	2,5%
Ставка дисконтирования	10,8-11%	9,6%

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

	AS DBT, OOO «АНДРЕКС», 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%

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. Исползованные ставки дисконтирования – это ставки до уплаты налога, отражающие конкретные риски, присущие соответствующим сегментам, и оцененные на основе средневзвешенной стоимости капитала.

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транс- портные средства	Прочее	Земля	Незавершенное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>							
Остаток на 1 января 2010 г.	19 881	21 857	3 080	1 086	685	4 558	51 147
Поступления	-	-	-	-	-	5 449	5 449
Перенос между категориями	150	891	668	667	16	(2 392)	-
Выбытия	(326)	(605)	(49)	(61)	-	-	(1 041)
Курсовые разницы	(51)	55	(13)	2	-	(43)	(50)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	19 654	22 198	3 686	1 694	701	7 572	55 505
<b>Накопленная амортизация</b>							
Остаток на 1 января 2010 г.	12 076	16 735	819	508	-	-	30 138
Амортизационные отчисления	427	790	225	50	-	-	1 492
Выбытия	(321)	(475)	(42)	(43)	-	-	(881)
Курсовые разницы	(18)	16	2	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2010 г.	12 164	17 066	1 004	515	-	-	30 749
<b>Накопленные убытки от обесценения</b>							
Остаток на 1 января 2010 г.	228	298	-	3	-	5	534
Убыток от обесценения	-	138	-	-	-	-	138
Сторнирование	-	(27)	-	(1)	-	-	(28)
Курсовые разницы	9	11	-	-	-	1	21
Остаток на 31 декабря 2010 г.	237	420	-	2	-	6	665
<b>Остаточная стоимость</b>							
Остаток на 1 января 2010 г.	7 577	4 824	2 261	575	685	4 553	20 475
Остаток на 31 декабря 2010 г.	7 253	4 712	2 682	1 177	701	7 566	24 091



#### 14. Основные средства (продолжение)

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 г., 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 2011 г. основные средства остаточной стоимостью 1 868 руб. (2010 г.: 587 руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения долгосрочных кредитов (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.

Затраты на разработку представлены ниже:

	2011 год	2010 год
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>3 763</b>	<b>922</b>
Поступления	6 677	2 880
Выбытия/перевод между категориями	(43)	(39)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>10 397</b>	<b>3 763</b>

#### Арендованные активы

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

	2011 год	2010 год
Первоначальная стоимость транспортных средств	146	146
Накопленная амортизация	(87)	(66)
<b>Балансовая стоимость транспортных средств</b>	<b>59</b>	<b>80</b>

#### 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:

- завершить разведку месторождения к 15 февраля 2012 г.;
- начать строительство горнодобывающего предприятия к 15 октября 2014 г.;
- ввести в эксплуатацию горнодобывающее предприятие к 15 октября 2016 г.

Группа отразила приобретение лицензии по стоимости приобретения в размере 16 829 руб., а также капитализировала проценты по займу на сумму 1 172 руб. по ставке 6,87% годовых (2010 г.: 1 791 руб. по ставке 8,8%). В 2011 г. Группа также капитализировала затраты на разведку, оценку месторождений, включая расходы, связанные с выполнением лицензионного соглашения в сумме 0 руб. (2010 г.: 293 руб.). Затраты на разведку и оценку месторождений не отражались в прибылях и убытках.

В 2008 г. дочерняя компания Группы North Atlantic Potash Inc. (бывшая «101109718 Saskatchewan Ltd.») приобрела 26 разрешений на разведку залежей калийных солей в канадской провинции Саскатчеван за 1 457 руб. Срок действия разрешений составляет 5 лет. По результатам разведки Группа будет иметь преимущественное право на покупку лицензий на разработку.

В 2011 г. Группа продала 8 разрешений на разведку залежей калийных солей балансовой стоимостью 447 руб. за 3 330 руб. В 2011 г. Группа также заключила соглашение с компанией RIO Tinto Exploration Canada Inc., о продаже 40% доли на пользование 9 разрешениями на разведку залежей калийных солей за 2 125 руб. Балансовая стоимость 40% прав на пользование разрешениями составила 169 руб. на дату продажи. Также в рамках соглашения RIO Tinto Exploration Canada Inc. получила опцион на покупку дополнительных 40% прав на пользование разрешениями до марта 2013 г. и обязалась провести дополнительную геологоразведку залежей калийных солей. Разница между общей суммой выручки по двум сделкам и текущей стоимостью разрешений на разведку в сумме 4 839 руб. отражена в отчете о совокупном доходе.



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

В 2011 г. Группа также капитализировала затраты на разведку, оценку месторождений в сумме 179 руб. (2010 г.: 0 руб.).

В течение 2010 г. Группа продала два разрешения на разведку залежей калийных солей балансовой стоимостью 164 руб. за 327 руб.

	2011 год	2010 год
<b>Стоимость</b>		
Остаток на 1 января	23 610	21 690
Поступления	1 351	2 084
Выбытия	(616)	(164)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>24 345</b>	<b>23 610</b>
<b>Накопленная амортизация</b>		
Остаток на 1 января	-	-
Поступления	-	-
Выбытия	-	-
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Остаточная стоимость</b>		
Остаток на 1 января	23 610	21 690
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>24 345</b>	<b>23 610</b>

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

	2011 год	2010 год
Месторождение апатит-нефелиновых руд (стадия разработки)	681	681
Месторождение калийно-магниевых солей (стадия разведки и оценки)	22 779	21 607
Разрешения на геологоразведку(стадия разведки и оценки)	885	1 322
	<b>24 345</b>	<b>23 610</b>

### Тестирование лицензий и затрат на разведку и оценку месторождений на предмет обесценения в 2011 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 2011 г. представлены ниже:

	North Atlantic Potash Inc.	ЗАО «Северо-Западная Фосфорная Компания»	ООО «Верхнекамская Калийная Компания»
Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период	43-47%	44-53%	63-69%
Темп роста после прогнозируемого периода	1%	-	1%
Ставка дисконтирования	12,9%	14,2%	12,2%

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 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.



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

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:

	North Atlantic Potash Inc.	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 г. 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.

## 16. Гудвил

	2011 год	2010 год
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>1 267</b>	<b>1 267</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>1 267</b>	<b>1 267</b>
Полная первоначальная стоимость на 31 декабря	1 267	1 267
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>1 267</b>	<b>1 267</b>

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:

	2011 год	2010 год
ООО «АНДРЕКС»	52	52
ОАО «Дорогобуж»	972	972
AS DBT	243	243
<b>Итого балансовая стоимость гудвила</b>	<b>1 267</b>	<b>1 267</b>

## 17. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2011 год	2010 год
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>24 398</b>	<b>20 595</b>
Поступления	46	4
Убыток от переоценки по справедливой стоимости, признанный в составе прочего совокупного дохода по акциям ОАО «Апатит»	(2 299)	-
Выбытия в результате продажи инвестиций в дочернее предприятие	(4 260)	-
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанная в составе прочего совокупного дохода	2 119	3 983
Прочие выбытия	(54)	(184)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>19 950</b>	<b>24 398</b>

У Группы имеются инвестиции в акции следующих компаний:

Наименование	Деятельность	Страна регистрации	2011 год	2010 год
ОАО «Уралкалий»				
(ОАО «Сильвинит»)	Добыча хлористого калия	Россия	19 616	17 435
ОАО «Апатит»	Добыча апатитового концентрата	Россия	-	6 559
Сбербанк	Банковская деятельность	Россия	196	258
Прочее			138	146
			<b>19 950</b>	<b>24 398</b>



## 17. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Во втором квартале 2011 г. произошла реорганизация ОАО «Сильвинит» в форме присоединения к ОАО «Уралкалий». Таким образом, 634 000 акции ОАО «Сильвинит» на балансе Группы были конвертированы в 84 589 726 акций ОАО «Уралкалий».

В 2011 г. Группа продала всю долю в дочернем предприятии владевшем акциями ОАО «Апатит» за 137 835 000 долл. США (4 260 руб.). В результате сделки прибыль от продажи дочерней компании составила 4 252 руб.

В 2011 г. Группа признала убытки в сумме 8 руб от выбытия части акций Сбербанк (2010 г.: 0 руб.).

Справедливая стоимость всех инвестиций была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов на дату операции или на 31 декабря 2011 г. На 31 декабря 2011 г. цена акций ОАО «Уралкалий» на ММВБ составила 231,9 руб. за акцию, По состоянию на 31 декабря 2010 г. котировки акций ОАО «Сильвинит» составляли 902 долл. США за 1 акцию.

## 18. Финансовые активы и обязательства по производным инструментам

В июне 2011 г. Группа заключила договор бивалютного (доллар США/рубль) свопа, по которому Группа выплачивает доллары США по фиксированной ставке 3,83% исходя из номинальной суммы в размере 80 732 тыс. дол. США и получает российские рубли по фиксированной ставке 7,95% исходя из номинальной суммы в размере 2 250 руб. Срок погашения свопа наступает 2 июня 2014 г. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость контракта составила обязательство (190) руб. Влияние переоценки стоимости контрактов по отчету о совокупном доходе за 2011 г. составило убыток в сумме 190 руб.

В июне 2011 г. Группа заключила договор бивалютного (китайский юань/рубль) свопа, по которому Группа выплачивает китайские юани по фиксированной ставке 2,215% исходя из номинальной суммы в размере 1 222 млн. китайских юаней и получает российские рубли по фиксированной ставке 7,95% исходя из номинальной суммы в размере 5 250 млн. руб. Срок погашения свопа наступает 3 декабря 2012 г. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость контракта составила обязательство (328) руб. Влияние переоценки стоимости контрактов по отчету о совокупном доходе за 2011 г. составило убыток в сумме 328 руб.

В июне 2011 г. Группа заключила договор бивалютного (китайский юань/доллар США) свопа, по которому Группа выплачивает китайские юани по фиксированной ставке 0,00% исходя из номинальной суммы в размере 1 133 млн. китайских юаней и получает доллары США по плавающей процентной ставке 3-месячный LIBOR+0,33% исходя из номинальной суммы в размере 175 млн. дол. США. Срок погашения свопа наступает 26 ноября 2012 г. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость контракта составила обязательство (68) руб. Влияние переоценки стоимости контрактов по отчету о совокупном доходе за 2011 г. составило убыток в сумме 68 руб.

В июле 2010 г. Группа заключила два контракта процентного свопа с общей номинальной стоимостью 400 млн. дол. США, по которым Группа выплачивает доллары США по фиксированной ставке 0,9025% и 0,905% и получает доллары США по плавающей процентной ставке 1-месячный LIBOR. Расчетная дата контрактов 12 июля 2013 г. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость контрактов составила обязательство (30) руб. (31 декабря 2010 г.: обязательство (58) руб.) Влияние переоценки стоимости контрактов по отчету о совокупном доходе за 2011 г. составило прибыль в сумме 28 руб. (2010 г.: убыток 93 руб.).

В сентябре 2010 г. Группа заключила договор бивалютного (доллар США/рубль) свопа, по которому Группа выплачивала доллары США по фиксированной ставке 5,10% исходя из номинальной суммы в размере 9 691 тыс. дол. США и получает российские рубли по фиксированной ставке 8,75% исходя из номинальной суммы в размере 300 руб. Срок погашения согласно контракту наступил 22 сентября 2011 г. Влияние переоценки стоимости контракта по отчету о совокупном доходе за 2011 г. составило прибыль в сумме 17 руб. (2010 г.: прибыль в сумме 8 руб.). На 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость составляла актив 8 руб.

На 31 декабря 2011 г. обязательства по финансовым инструментам были представлены:

	2011 год			
	Активы		Обязательства	
	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные
Бивалютный своп USD/RUB	-	-	190	-
Бивалютный своп RMB/RUB	-	-	-	328
Бивалютный своп RMB/USD	-	-	-	68
Процентные свопы USD	-	-	30	-
	-	-	<b>220</b>	<b>396</b>



## 18. Финансовые активы и обязательства по производным инструментам (продолжение)

На 31 декабря 2010 г. активы и обязательства по финансовым инструментам были представлены:

	2010 год			
	Активы		Обязательства	
	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные
Бивалютный своп USD/RUB	-	8	-	-
Процентные свопы USD	-	-	6	52
	-	8	6	52

Изменение балансовой стоимости активов и обязательств по производным финансовым инструментам:

	1 января 2011 г.	Изменение справедливой стоимости	Поступления от продажи производных инструментов	31 декабря 2011 г.
<b>Активы/(обязательства) по производным финансовым инструментам</b>				
Валютные своп, нетто	8	(802)	207	(587)
Процентные своп, нетто	(58)	96	(67)	(29)
	(50)	(706)	140	(616)

## 19. Инвестиции, предназначенные для торговли

	2011 год	2010 год
Еврооблигации	311	420
Корпоративные облигации	34	101
Векселя	-	150
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>	<b>345</b>	<b>671</b>
Акции компаний	-	56
<b>Итого инвестиции, предназначенные для торговли</b>	<b>345</b>	<b>727</b>

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. Убыток по инвестициям, предназначенным для торговли, признанный в отчете о совокупном доходе, составил 56 руб. (2010 г.: 0 руб.).

Ниже приводится анализ по кредитному качеству долговых ценных бумаг, предназначенных для торговли, по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг.:

2011 год	Еврооблигации	Корпоративные облигации	Векселя	Итого
- рейтинг B1	-	-	-	-
- рейтинг B2	132	-	-	132
- рейтинг B3	6	-	-	6
- рейтинг Ba1	-	-	-	-
- рейтинг Ba3	36	-	-	36
- рейтинг B	73	-	-	73
- рейтинг C	12	-	-	12
- рейтинг Saa2	-	-	-	-
- Без рейтинга	52	34	-	86
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>	<b>311</b>	<b>34</b>	-	<b>345</b>

2010 год	Еврооблигации	Корпоративные облигации	Векселя	Итого
- рейтинг B1	15	-	-	15
- рейтинг B2	131	-	-	131
- рейтинг B3	74	-	-	74
- рейтинг Ba1	13	-	-	13
- рейтинг B	122	-	-	122
- рейтинг Saa2	23	-	-	23
- Без рейтинга	42	101	150	293
<b>Итого долговые ценные бумаги</b>	<b>420</b>	<b>101</b>	<b>150</b>	<b>671</b>

На 31 декабря 2011 и 2010 гг. не было ни просроченных, ни обесцененных долговых ценных бумаг.



## 20. Кредиторская задолженность

	2011 год	2010 год
Задолженность поставщикам и подрядчикам	2 965	876
Дивиденды к выплате	14	26
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>2 979</b>	<b>902</b>
Задолженность перед персоналом	537	447
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	607	324
<b>Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы</b>	<b>4 123</b>	<b>1 673</b>

## 21. Задолженность по прочим налогам

	2011 год	2010 год
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	76	104
Налоги на заработную плату	93	70
Налог на имущество и прочие налоги к уплате	89	138
	<b>258</b>	<b>312</b>

## 22. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2011 год	2010 год
Выпущенные облигации	10 935	5 780
Кредитные линии	6 573	8 885
Срочные кредиты	30 935	21 188
	<b>48 443</b>	<b>35 853</b>

График погашения кредитов и займов Группы:

	2011 год	2010 год
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	16 052	13 134
- от 1 до 5 лет	32 363	19 006
- свыше 5 лет	28	3 713
	<b>48 443</b>	<b>35 853</b>

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2011 год	2010 год
Заемные средства, выраженные в:		
- рублях	12 080	7 920
- евро	1 629	1 635
- долларах США	31 633	24 259
- китайских юанях	3 101	2 039
	<b>48 443</b>	<b>35 853</b>

Банковские кредиты в китайских юанях и евро обеспечены зданиями, машинами и оборудованием остаточной стоимостью 1 868 руб. (2010 г.: 587 руб.) (Примечание 14) и правами землепользования остаточной стоимостью 461 руб. (2010 г.: 207 руб.) (Примечание 13). Кредиты, полученные от китайских банков, обеспечены гарантиями независимых сторон в общей сумме 1 886 руб. (2010 г.: 1 196 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 2011 г. справедливая стоимость кредитов и займов была 786 руб. меньше их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость кредитов и займов была на 393 руб. меньше их балансовой стоимости.

На 31 декабря 2011 г. сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов составила 10 501 руб. (31 декабря 2010 г.: 8 558 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:

	2011 год	2010 год
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>		
<b>В российских рублях</b>		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 8,75% до 11% годовых	6	310
Облигационный заем с фиксированной процентной ставкой от 13,85% до 14,05% годовых	3 037	2 743
<b>В евро</b>		
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 3 MEURIBOR+1,35% в год	14	-
<b>В долларах США</b>		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,2% до 6,75% годовых	4 025	4 182
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 1 MLIBOR+ 3,75% до 3 MLIBOR+4,25% годовых	5 945	3 860
<b>В китайских юанях</b>		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 4,62% до 9,8% годовых	3 024	2 039
Плюс текущая часть долгосрочной задолженности	1	-
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>16 052</b>	<b>13 134</b>

Ниже приводится краткая информация о значительных остатках по долгосрочным займам:

	2011 год	2010 год
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>		
<b>В российских рублях</b>		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 6,316% до 8,85% годовых	1 138	1 830
Облигации с купонными платежами от 7,95% до 14,05% годовых	7 898	3 037
<b>В евро</b>		
Кредиты с плавающей процентной ставкой 3 MEURIBOR +1,35% до +1,75%	1 615	1 635
<b>В долларах США</b>		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 6,2% до 6,75% годовых	4 508	9 228
Кредиты с плавающей процентной ставкой 1 MLIBOR + 3,75% до 4,15%, 12 MLIBOR+5,6%, 3 MLIBOR+4,25% годовых	17 155	6 989
<b>В китайских юанях</b>		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 6,2% до 7,76% годовых	78	-
Минус текущая часть долгосрочной задолженности	(1)	-
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>32 391</b>	<b>22 719</b>

Из общей суммы кредитов и займов, по кредитным соглашениям на сумму 31 687 руб. (2010 г.: 17 369 руб.) установлены требования по поддержанию Группой и ее предприятиями определенного уровня соотношения капитала к активам, суммы заимствований к капиталу к показателю EBITDA, а так же EBITDA к расходам по процентам. 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.

Из общей суммы кредитов и займов, по кредитным соглашениям на сумму около 25 614 руб. (2010 г.: 3 657 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.

В мае 2011 г. Группа разместила путем публичного предложения по открытой подписке неконвертируемые рублевые облигации под 7,95% номинальной стоимостью 7 500 руб., которые подлежат погашению в мае 2021 г. Держатели облигаций этого выпуска получили опцион на погашение облигаций начиная с мая 2014 г.

В составе долгосрочных кредитов и займах отражены кредиты в сумме 38 руб. с фиксированной процентной ставкой от 13% до 16% годовых.

В сентябре 2009 г. Группа разместила путем публичного предложения по открытой подписке неконвертируемые рублевые облигации под 14,05% номинальной стоимостью 3 500 руб., которые подлежат погашению в сентябре 2013 г. Держатели облигаций этого выпуска получили опцион на погашение облигаций начиная с сентября 2011 г. В результате опциона было выкуплено облигаций стоимостью 2 545 руб. Текущая ставка составляет 8,20%.



## 22. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

В ноябре 2009 г. Группа разместила путем публичного предложения по открытой подписке неконвертируемые рублевые облигации под 13,85% номинальной стоимостью 3 500 руб., которые подлежат погашению в ноябре 2013 г. Держатели облигаций этого выпуска получили опцион на погашение облигаций начиная с мая 2012 г. На 31 декабря 2011 г. дочерней компанией Группы, ОАО «Дорогобуж», принадлежало облигаций на сумму 1 019 руб. (2010 г.: 960 руб.).

Указанные облигации были включены в котировальный список В и торгуются на ММВБ. Справедливая стоимость непогашенных облигаций на 31 декабря 2011 г. составила 10 486 руб. со ссылкой на котировки ММВБ на отчетную дату (2010 г.: 6 190 руб.).

## 23. Обязательства по финансовой аренде

Эффективная процентная ставка по обязательствам по финансовой аренде составляет 9,51%. 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:

	2011 год	2010 год
В течение 1 года	19	21
От 1 года до 5 лет	28	47
Будущие процентные платежи по финансовой аренде	(5)	(10)
<b>Дисконтированная стоимость обязательств по финансовой аренде</b>	<b>42</b>	<b>58</b>

Срок погашения дисконтированной стоимости обязательств по финансовой аренде:

	2011 год	2010 год
В течение 1 года	18	20
От 1 года до 5 лет	24	38
	<b>42</b>	<b>58</b>

## 24. Акционерный капитал

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 47 687 600 акций (2010 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 обыкновенных акций в обращении	Кол-во выкупленных собственных акций	Итого акционерный капитал	Выкупленные собственные акции	Находящийся в обращении акционерный капитал
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>47 687 600</b>	<b>(4 695 076)</b>	<b>3 125</b>	<b>(52)</b>	<b>3 073</b>
Продажа собственных акций		3 645 901		41	41
Выкуп собственных акций		(6 104 425)		(68)	(68)
Итого выкуп собственных акций		(2 458 524)		(27)	(27)
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>47 687 600</b>	<b>(7 153 600)</b>	<b>3 125</b>	<b>(79)</b>	<b>3 046</b>

В 2011 г. Группа провела несколько сделок по продаже и приобретению собственных акций на свободном рынке. В результате этих сделок было приобретено 2 458 524 акций Компании (2010 г.: 547 820 акций) за 4 129 руб. (2010 г.: 499 руб.), выплаченных в форме денежных средств. Сделка была отражена в составе прочих резервов в отчете об изменении капитала.

В 2011 г. были объявлены дивиденды за 2010 г. по обыкновенным акциям в сумме 40 руб. на одну обыкновенную акцию (2009 г.: 25 руб.). Промежуточные дивиденды за 9 месяцев 2011 г. составили 129 руб. на одну обыкновенную акцию.

В 2011 г. Группа увеличила долю владения в ОАО «Дорогобуж» до 85,54% путем выкупа 115 908 158 акций ОАО «Дорогобуж» за 2 024 руб. В результате этой операции доля участия, не обеспечивающая контроль, уменьшилась на 1 517 руб.

В 2010 г. Группа увеличила долю владения в ОАО «Дорогобуж» до 73,90%. Общая сумма вознаграждения составила 171 руб., выплаченных денежными средствами. В результате этой операции доля участия, не обеспечивающая контроль, уменьшилась на 210 руб.



## 24. Акционерный капитал (продолжение)

В ноябре 2011 г. Группа увеличила свое участие в AS BCT до 100% посредством приобретения 2 340 голосующих акций, что составляет 15% от уставного капитала, за 1 000 000 евро (42 руб.), выплаченных денежными средствами. На 31 декабря 2011 г. Группа владеет 100% уставного капитала AS BCT. В результате этой операции доля участия, не обеспечивающая контроль, уменьшилась на 23 руб.

В 2011 и 2010 г. ОАО «Дорогобуж» уменьшало долю своего участия в Компании за счет продажи Компании 342 000 и 351 400 акций соответственно. Данные операции не повлияли на общую сумму собственных выкупленных акций, принадлежащих Группе, так как акции, принадлежащие ОАО «Дорогобуж», учитываются как выкупленные собственные акции, но сохраняют права голоса и права на получение дивидендов. На 31 декабря 2011 г. ОАО «Дорогобуж» не имело акции Компании.

## 25. Себестоимость реализованной продукции

	2011 год	2010 год
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	(1 699)	(123)
Затраты на персонал	4 040	2 949
Материалы и комплектующие, использованные в производстве, в т.ч.	16 522	10 486
<i>Фосфатное сырье</i>	4 223	3 713
<i>Калийное сырье</i>	5 729	4 048
<i>Уголь</i>	1 003	871
<i>Сера</i>	1 158	811
<i>Прочее</i>	4 409	1 043
Топливо и электроэнергия	3 729	3 386
Природный газ	7 349	6 427
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 917	1 491
(Сторнирование убытка)/убыток от обесценения	(164)	110
Общепроизводственные расходы	418	300
Ремонт и техническое обслуживание	2 984	2 555
Расходы на социальные нужды	361	299
	<b>35 457</b>	<b>27 880</b>

## 26. Коммерческие, общие и административные расходы

	2011 год	2010 год
Затраты на персонал	1 873	1 719
Резерв по сомнительным долгам	14	(30)
Командировочные расходы	436	233
Расходы на исследования и разработки	12	54
Налоги, кроме налога на прибыль	420	377
Маркетинговые услуги	157	124
Аудиторские, консультационные и юридические услуги	434	420
Банковские услуги	178	328
Страхование	65	64
Содержание и аренда зданий	263	210
Охрана	261	237
Расходы на услуги связи	70	60
Представительские расходы	84	66
Комиссионное вознаграждение	150	33
Непроизводительные расходы	-	107
Прочие расходы	157	362
	<b>4 574</b>	<b>4 364</b>

## 27. Транспортные расходы

	2011 год	2010 год
Железнодорожный тариф	2 078	2 061
Фрахт	1 011	1 544
Услуги по обслуживанию подвижного состава	613	366
Контейнерные перевозки	1 268	700
Перевалка грузов	1 216	700
Прочее	400	172
	<b>6 586</b>	<b>5 543</b>



## 28. Финансовые доходы/(расходы), нетто

	2011 год	2010 год
Проценты к получению по займам выданным и депозитам	895	361
Комиссия банков за предоставление кредитов	(67)	-
Доход от дивидендов	133	45
(Убыток) от выкупа собственных долговых ценных бумаг	-	(80)
Прибыль от курсовой разницы по финансовым сделкам	4 760	1 931
Убыток от курсовой разницы по финансовым сделкам	(6 028)	(2 036)
	<b>(307)</b>	<b>221</b>

## 29. Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

	2011 год	2010 год
Расходы на благотворительность	(379)	(121)
Прочие доходы / (расходы)	410	11
Прибыль от курсовой разницы по операционным сделкам	3 249	1 204
Убыток от курсовой разницы по операционным сделкам	(2 997)	(1 298)
	<b>283</b>	<b>(204)</b>

## 30. 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.

	2011 год	2010 год
Средневзвешенное количество акций в обращении	47 687 600	47 687 600
Скорректировано на средневзвешенное число собственных выкупленных акций	(5 367 602)	(4 329 863)
Средневзвешенное количество акций в обращении	42 319 998	43 357 737
<b>Прибыль, приходящаяся на долю акционеров Компании</b>	<b>18 329</b>	<b>5 584</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании</b>	<b>433,10</b>	<b>128,79</b>

## 31. Налог на прибыль

	2011 год	2010 год
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	5 016	1 925
Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	180	(20)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>5 196</b>	<b>1 905</b>

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

	2011 год	2010 год
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>25 523</b>	<b>8 184</b>
Расчетная сумма налога по ставке (20)% (2010 г.: 20%)	5 105	1 637
Эффект применения разных ставок налогообложения	175	-
Эффект применения 6,5% льготы по налогу на прибыль – ОАО «Акрон»	(1 001)	-
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	647	147
Эффект от списания отложенного налогового актива	256	-
Прочее	14	121
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>5 196</b>	<b>1 905</b>



### 31. 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% (2010 г.: 20%).

С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль компаний в Российской Федерации может варьироваться от 13,5% до 20% в зависимости от применимых ставок, установленных региональными органами власти.

	Отнесено на счет 1 января 2010 г.	прибылей и убытков	Отнесено на счет на капитал	31 декабря 2010 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет на капитал	31 декабря 2011 г.
<b>Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:</b>							
Основные средства	540	30	-	570	191	-	761
Инвестиции	4 069	15	796	4 880	(7)	(886)	3 987
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	870	529	-	1 399	399	-	1 798
Запасы	3	35	-	38	(37)	-	1

#### Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:

Финансовые инструменты	-	-	-	-	(113)	-	(113)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(1 322)	(621)	-	(1 943)	(239)	-	(2 182)
Дебиторская задолженность	(89)	26	-	(63)	56	-	(7)
Кредиторская задолженность	(57)	2	-	(55)	52	-	(3)
Обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам	(30)	(15)	-	(45)	(75)	-	(120)
Прочие временные разницы	43	(21)	-	22	(47)	-	(25)
<b>Признанное отложенное налоговое обязательство</b>	<b>4 027</b>	<b>(20)</b>	<b>796</b>	<b>4 803</b>	<b>180</b>	<b>(886)</b>	<b>4 097</b>

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 4 686 руб. (2010 г.: 8 124 руб.). Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц.

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



## **32. Условные и договорные обязательства и операционные риски**

### **i Договорные обязательства и поручительства**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа имеет неисполненные обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 2 583 руб. (2010 г.: 61 руб.).

В соответствии с условиями лицензий, Группа обязана приступить к разработке определенных полезных ископаемых не позднее сроков, определенных соответствующими лицензионными соглашениями (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 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Группа предоставила финансовые гарантии независимым сторонам в отношении займов и кредитов, полученных от компаний, не входящих в Группу, на сумму 2 563 руб. и 2 066 руб., соответственно. В настоящей консолидированной финансовой отчетности не были сделаны какие-либо начисления в отношении обязательств Группы по этим гарантиям, поскольку выбытия/расходы по ним не ожидаются.

### **ii Судебные разбирательства**

В ходе текущей деятельности Группе периодически предъявляются иски. 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**

Российская Федерация продолжает проявлять определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и процентных ставок, а также периодическую волатильность обменного курса рубля.

В 2010 г. и в начале 2011 г. в России происходило умеренное восстановление экономического роста.

Начиная со второй половины 2011 г. вследствие неопределенности на финансовых рынках увеличилась волатильность валютных курсов, курсов ценных бумаг и котировок биржевых товаров. Рыночные котировки могут быть неактуальными или отражать операции по вынужденным продажам, таким образом, не отражая справедливую стоимость финансовых инструментов.

Дебиторы Группы могут также ощутить на себе негативные последствия неопределенной ситуации на финансовых рынках и в текущей экономической среде, что, в свою очередь, может сказаться на их способности выполнять взятые обязательства. Ухудшающиеся экономические условия для покупателей могут также повлиять на ожидаемые денежные потоки и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов.

Руководство не может предсказать все варианты развития экономической ситуации, которые могут оказать влияние на индустрию и экономику в целом и, как следствие, оценить возможный эффект, который они могут оказать на будущее финансовое положение Группы. Руководство полагает, что предприняты все необходимые меры для поддержания стабильности и роста бизнеса Группы в текущих условиях.

### **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 г., 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, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут распространяться на более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования принятое в текущем периоде и вступающее в силу для новых операций с 1 января 2012 г. Вводятся существенные требованиями к отчетности и предоставляемым документам. Трансфертное ценообразование по операциям на или до 31 декабря 2011 г. также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Не существует официальных положений, регулирующих применение этих правил на практике. Практика арбитражных судов по этому вопросу носит противоречивый характер.

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

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов, в частности в отношении налога на добычу полезных ископаемых. Периодически Группа использует интерпретацию данных областей законодательства, которая может вызвать вопросы у налоговых органов. Эффект такой ситуации оценить с достаточной степенью точности невозможно, однако он может оказаться значительным как для финансового положения, так и для операций Группы в целом.

В состав Группы входят компании, зарегистрированные за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из предположения, что эти компании не облагаются налогом на прибыль в России, потому что они не имеют постоянного представительства в стране. Эта интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но эффект такой ситуации оценить с достаточной степенью точности невозможно, однако он может оказаться значительным как для финансового положения, так и для операций Группы в целом.

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована. Соответственно, на 31 декабря 2011 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2010 г.: резерв не начислялся).

По оценке руководства, у Группы отсутствуют обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных (2010 г.: отсутствуют).



## 32. Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

### v Вопросы охраны окружающей среды

Природоохранное законодательство в Российской Федерации находится на первоначальном этапе своего развития. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены, 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 161 руб. (2010 г.: 62 руб.), осуществленные в форме неденежных расчетов в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., соответственно. Данные операции в основном представляют собой взаимозачеты с покупателями в рамках операционного цикла.

## 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 2011 г.:

	2011 год			Итого
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Торговые активы	
<i>В тысячах российских рублей</i>				
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)</b>				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	14 630	-	-	14 630
<b>Дебиторская задолженность (Примечание 10)</b>				
- Задолженность покупателей и заказчиков, без резерва	2 384	-	-	2 384
- Векселя к получению	212	-	-	212
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	731	-	-	731
<b>Дебиторская задолженность по займам (Примечание 11)</b>				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	920	-	-	920
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	68	-	-	68
<b>Инвестиции для торговли (Примечание 19)</b>				
-	-	-	345	345
<b>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 17)</b>				
- Акции компаний	-	19 950	-	19 950
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>18 945</b>	<b>19 950</b>	<b>345</b>	<b>39 240</b>

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.



### 34. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

#### 34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов по вышеуказанным категориям оценки на 31 декабря 2010 г.:

	2010 год			Итого
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Торговые активы	
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)</b>				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	7 597	-	-	7 597
<b>Дебиторская задолженность (Примечание 10)</b>				
- Задолженность покупателей и заказчиков, без резерва	1 657	-	-	1 657
- Векселя к получению	172	-	-	172
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	236	-	-	236
<b>Дебиторская задолженность по займам (Примечание 11)</b>				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	956	-	-	956
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	42	-	-	42
<b>Инвестиции для торговли (Примечание 19)</b>	-	-	727	727
<b>Производные финансовые инструменты (Примечание 18)</b>				
- Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 17)	8	-	-	8
- Акции компаний	-	24 398	-	24 398
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>10 668</b>	<b>24 398</b>	<b>727</b>	<b>35 793</b>

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.

#### (a) 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 2011 г.	Доллар США	Евро	Юань
<b>Финансовые активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	10 454	732	1 523
Дебиторская задолженность	1 384	87	192
	<b>11 838</b>	<b>819</b>	<b>1 715</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(188)	(208)	(1 997)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(31 633)	(1 629)	(3 101)
	<b>(31 821)</b>	<b>(1 837)</b>	<b>(5 098)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>(19 983)</b>	<b>(1 018)</b>	<b>(3 383)</b>



### 34. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

#### 34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### (а) Рыночный риск (продолжение)

##### (i) Валютный риск (продолжение)

На 31 декабря 2010 г.	Доллар США	Евро	Юань
<b>Финансовые активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	3 848	732	564
Дебиторская задолженность	604	11	43
Дебиторская задолженность по займам	1	-	-
	<b>4 453</b>	<b>743</b>	<b>607</b>
<b>Финансовые обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(32)	(1)	(561)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(24 259)	(1 635)	(2 039)
	<b>(24 291)</b>	<b>(1 636)</b>	<b>(2 600)</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>(19 838)</b>	<b>(893)</b>	<b>(1 993)</b>

В 2011 и 2010 г. Группа заключила несколько сделок бивалютных свопов, целью которых было частично хеджировать риски собственных денежных потоков связанные с потенциальным изменением курса рубля по отношению к доллару США в 2010-2013 г. (примечание 18).

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.

	2011 год	2010 год
<i>Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:</i>		
Укрепления доллара США на 10%	(1 532)	(1 522)
Ослабления доллара США на 10%	1 532	1 522

Основным источником валютной выручки Группы являются экспортные операции. Поскольку Группа экспортирует за пределы РФ существенную часть своей продукции, Группа подвергается валютному риску, возникающему ввиду изменения 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 2011 г. и 31 декабря 2010 г. заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 24 729 руб. и 12 485 руб. соответственно (Примечание 22).

На протяжении 2011 и 2010 г. Группа осуществляла хеджирование своих рисков с помощью финансовых инструментов в целях частичной компенсации колебания денежных потоков от возможных изменений процентных ставок в период с 2010 г. по 2013 г. (Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2011 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 672 руб. (2010 г.: 691 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**

Группа подвержена риску колебания цен на долевые ценные бумаги, поскольку является держателем пакетов акций ОАО «Уралкалий» и ОАО «Апатит», которые в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 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 2011 г. и 31 декабря 2010 г. обесценение указанных инвестиций в учете не отразилось.

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 21 853 руб. (2010 г.: 13 591 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.

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 2011 г. и 31 декабря 2010 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).



### 34. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

#### 34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### (в) Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает в связи с потенциальной неспособностью Группы выполнить свои финансовые обязательства, такие как погашение финансового долга и платежи поставщикам. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в поддержании достаточных резервов, быстро 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 востребо- вания и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>						
Облигации выпущенные* (Прим. 22)	16	3 860	1 027	7 798	-	12 701
Кредитные линии* (Прим. 22)	427	3 112	1 588	2 036	-	7 163
Срочные кредиты* (Прим. 22)	3 187	7 729	7 043	16 016	29	34 004
Проценты к уплате (включены в состав прочей задолженности)	282	-	-	-	-	282
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 20)	2 965	-	-	-	-	2 965
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 20)	-	14	-	-	-	14
Финансовые инструменты (Прим. 18)	-	396	220	-	-	616
Минимальные платежи по финансовой аренде (Прим. 23)	5	13	24	-	-	42
Финансовые гарантии	694	795	1 074	-	-	2 563
<b>Итого будущие платежи в том числе по основной задолженности и процентам</b>	<b>7 576</b>	<b>15 919</b>	<b>10 976</b>	<b>25 850</b>	<b>29</b>	<b>60 350</b>

	До востребо- вания и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>						
Облигации выпущенные* (Прим. 22)	193	3 356	3 248	-	-	6 797
Кредитные линии* (Прим. 22)	151	4 426	3 379	1 663	-	9 619
Срочные кредиты* (Прим. 22)	1 535	5 852	9 569	6 150	24	23 130
Проценты к уплате (включены в состав прочей задолженности)	212	-	-	-	-	212
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 20)	855	21	-	-	-	876
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 20)	-	26	-	-	-	26
Финансовые инструменты (Прим. 18)	-	52	6	-	-	58
Минимальные платежи по финансовой аренде (Прим. 23)	6	15	19	28	-	68
Финансовые гарантии	354	1 436	-	276	-	2 066
<b>Итого будущие платежи в том числе по основной задолженности и процентам</b>	<b>3 306</b>	<b>15 184</b>	<b>16 221</b>	<b>8 117</b>	<b>24</b>	<b>42 852</b>

\* 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 2011 г. и 31 декабря 2010 г. соответственно.



### 34. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

#### 34.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

##### (в) Риск ликвидности

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 2011 г. сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов составила 10 501 руб. (2010 г.: 8 558 руб.).

#### 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 2011 г. стратегия Группы, как и в 2010 г., заключалась в поддержании значения коэффициента соотношения собственных и заемных средств на уровне не более 150%.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. представлен в таблице ниже:

	2011 год	2010 год
Долгосрочные кредиты и займы	32 391	22 719
Краткосрочные кредиты и займы	16 052	13 134
<b>Итого долг</b>	<b>48 443</b>	<b>35 853</b>
<b>Собственные средства акционеров</b>	<b>53 048</b>	<b>50 122</b>
<b>Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, %</b>	<b>91%</b>	<b>72%</b>

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 2011 г. стратегия Группы, не менявшаяся с 2009 г., 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 2011 и 2010 гг.:

	2011 год	2010 год
Операционная прибыль	27 637	8 741
Плюс: амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечания 13, 14)	1 917	1 496
Плюс: прибыль по курсовым разницам (Примечание 29)	(252)	93
Плюс: (прибыль)/убыток от продажи инвестиций	(4 188)	8
Плюс: прибыль от продажи лицензий на добычу полезных ископаемых	(4 839)	(163)
Плюс: убыток от выбытия основных средств	487	161
<b>EBITDA</b>	<b>20 762</b>	<b>10 336</b>
Проценты к получению (Примечание 28)	(895)	(361)
Проценты к уплате	1 240	694
Капитализированные проценты к уплате (Прим. 14, 15)	1 640	2 080
<b>Чистые проценты к уплате</b>	<b>1 985</b>	<b>2 413</b>
<b>EBITDA/Чистые проценты к уплате</b>	<b>10:1</b>	<b>4:1</b>



## 34. Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

### 34.2 Управление риском недостаточности капитала (продолжение)

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.

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

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

- Уровень 1: 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 20 295 руб. (2010 г.: 25 125 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 2011 г. справедливая стоимость кредитов и займов была на 786 руб. меньше их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость кредитов и займов была на 393 руб. меньше их балансовой стоимости.



### **36. События после отчетной даты**

В период после 31 декабря 2011 г. до даты настоящей отчетности Группа получила новые банковские кредиты на сумму 8 940 руб. и погасила имеющиеся кредиты на сумму 3 174 руб.

В феврале 2012 г. собранием акционеров Группы принято решение о реорганизации ОАО «Акрон» в форме присоединения к ОАО «Акрон» его дочернего общества ЗАО «Гранит». В результате реорганизации к ОАО «Акрон» переходят права на 181 490 374 обыкновенные акции и 30 923 495 привилегированных акций ОАО «Дорогобуж» (всего 24,26% от уставного капитала), ранее принадлежавших ЗАО «Гранит». Акционеры приняли решение об уменьшении уставного капитала ОАО «Акрон» путем сокращения общего количества акций. Уставный капитал ОАО «Акрон» будет уменьшен с 238 руб. до 203 руб. путем погашения 7 153 600 акций ОАО «Акрон» (15,001% от уставного капитала), ранее принадлежавших ЗАО «Гранит». На дату подписания данной отчетности Группа не завершила процесс реорганизации. После завершения реорганизации, соответствующие изменения и дополнения будут внесены в устав ОАО «Акрон».

В марте 2012 г. Совет директоров ОАО «Акрон» принял решение о размещении неконвертируемых процентных облигаций со сроком обращения 10 лет и номинальной стоимостью 15 000 руб.