

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОРОГОБУЖ»**

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

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Группа «Дорогобуж» и ее деятельность	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности	5
3	Основные положения учетной политики	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	18
7	Информация по сегментам	19
8	Расчеты и операции со связанными сторонами	20
9	Денежные средства и их эквиваленты	22
10	Дебиторская задолженность	22
11	Дебиторская задолженность по займам	23
12	Запасы	24
13	Основные средства	24
14	Гудвил	25
15	Инвестиции в ассоциированную компанию	26
16	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	26
17	Инвестиции, предназначенные для торговли	27
18	Кредиторская задолженность	27
19	Задолженность по прочим налогам	28
20	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	28
21	Акционерный капитал	29
22	Себестоимость реализованной продукции	30
23	Коммерческие, общие и административные расходы	30
24	Финансовые доходы/(расходы), нетто	30
25	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	31
26	Прибыль на акцию	31
27	Налог на прибыль	31
28	Условные и договорные обязательства и операционные риски	33
29	Существенные неденежные операции	34
30	Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала	34
31	Справедливая стоимость финансовых инструментов	41
32	События после отчетной даты	42



Отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Дорогобуж»:

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

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

*Закрываютое 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*

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



Отчет независимого аудитора

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

30 мая 2011 г.

Москва, Российская Федерация



	Прим.	2010 г.	2009 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	4 423 796	4 333 281
Гудвил	14	-	52 068
Инвестиции в ассоциированную компанию	15	1 321 956	1 085 000
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	4 304 565	4 715 870
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	3 664 124	695 724
Прочие внеоборотные активы		230 568	261 358
Итого внеоборотные активы		13 945 009	11 143 301
Оборотные активы			
Запасы	12	1 239 518	1 060 089
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	378 286	188 600
Дебиторская задолженность	10	1 408 377	1 000 033
Инвестиции, предназначенные для торговли	17	1 876 856	-
Денежные средства и их эквиваленты	9	2 101 062	1 214 795
Прочие оборотные активы		24 537	20 346
Итого оборотные активы		7 028 636	3 483 863
ИТОГО АКТИВЫ		20 973 645	14 627 164
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	21	1 735 359	1 735 359
Эмиссионный доход	21	93 794	93 794
Нераспределенная прибыль		7 437 732	5 134 851
Резерв переоценки		3 376 625	2 938 049
Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		12 643 510	9 902 053
ИТОГО КАПИТАЛ		12 643 510	9 902 053
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	20	5 302 980	1 409 768
Прочие долгосрочные обязательства		102 250	102 503
Отложенные налоговые обязательства	27	1 127 822	933 648
Итого долгосрочные обязательства		6 533 052	2 445 919
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	18	233 262	256 435
Текущие обязательства по налогу на прибыль		106 070	20 400
Задолженность по прочим налогам	19	58 322	52 165
Краткосрочные кредиты и займы	20	457 153	1 203 664
Авансы полученные		942 276	746 528
Итого краткосрочные обязательства		1 797 083	2 279 192
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		8 330 135	4 725 111
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		20 973 645	14 627 164

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 30 мая 2011 г.

И. Н. Антонов
Президент

А. В. Миленков
Финансовый директор

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

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

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

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



	Прим.	2010 г.	2009 г.
Выручка	7	11 037 724	9 978 587
Себестоимость проданной продукции	22	(7 088 896)	(6 310 605)
Валовая прибыль		3 948 828	3 667 982
Транспортные расходы		(881 629)	(799 517)
Коммерческие, общие и административные расходы	23	(983 000)	(741 363)
Убыток от выбытия основных средств, нетто		(17 460)	(49 821)
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто	25	559 843	(161 169)
Операционная прибыль		2 626 582	1 916 112
Финансовые доходы	24	603 122	266 376
Проценты к уплате		(383 754)	(126 811)
Доля в результатах ассоциированной компании		143 628	-
Прибыль до налогообложения		2 989 578	2 055 677
Расходы по налогу на прибыль	27	(655 846)	(451 580)
Чистая прибыль за год		2 333 732	1 604 097
Прочий совокупный доход:			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- Восстановление прибыли от изменения справедливой стоимости		(515 173)	-
- Прибыль за вычетом убытков, возникших в течение года		1 063 392	2 435 746
- Налог на прибыль, учтенный непосредственно в составе прочего совокупного дохода		(109 643)	(487 149)
Прочий совокупный доход за год		438 576	1 948 597
Итого совокупный доход за год		2 772 308	3 552 694
Чистая прибыль, приходящаяся на долю:			
Акционеров Компании		2 333 732	1 604 097
Чистая прибыль за год		2 333 732	1 604 097
Итого совокупный доход, приходящийся на долю:			
Акционеров Компании		2 772 308	3 552 694
Итого совокупный доход за год		2 772 308	3 552 694
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (выраженная в руб. на акцию)	26	2.63	1.83
Базовая и разводненная прибыль на привелигированную акцию (выраженная в руб. на акцию)	26	2.83	1.83

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

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



	Прим.	2010 г.	2009 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		2 989 578	2 055 677
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	13	329 836	307 917
Резерв (восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности		1 648	(6 797)
Восстановление резерва под обесценение запасов	24	(8 048)	-
Убыток от выбытия основных средств		17 460	49 821
Прибыль от изменения структуры группы	15	(21 712)	-
Доля в результатах ассоциированной компании		(143 628)	-
Проценты к уплате		383 754	126 811
Проценты к получению	23	(477 811)	(193 624)
Доходы от дивидендов	23	(102 255)	(2 104)
Прибыль от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(425 429)	-
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(16 203)	(70 647)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
		2 527 190	2 267 054
<i>(Увеличение)/уменьшение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков</i>			
		(74 257)	107 029
<i>Уменьшение/ (увеличение) авансов поставщикам</i>			
		6 817	(127 870)
<i>Уменьшение/ (увеличение) прочей дебиторской задолженности</i>			
		24 322	(174 796)
<i>(Увеличение)/ уменьшение запасов</i>			
		(171 607)	34 541
<i>Увеличение прочих оборотных активов</i>			
		(4 191)	(4 913)
<i>Уменьшение задолженности поставщикам и подрядчикам</i>			
		(22 018)	(192 126)
<i>Уменьшение прочей кредиторской задолженности</i>			
		(65 926)	(99 619)
<i>Увеличение авансов от заказчиков</i>			
		200 312	518 338
<i>Увеличение инвестиций, предназначенных для торговли</i>			
		(1 876 856)	-
<i>Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств</i>			
		27 688	(1 361)
Денежные потоки от операционной деятельности			
		571 474	2 326 277
<i>Налог на прибыль уплаченный</i>			
		(498 823)	(419 343)
<i>Проценты уплаченные</i>			
		(287 006)	(136 886)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности			
		(214 355)	1 770 048
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
<i>Приобретение основных средств</i>			
		(489 857)	(321 398)
<i>Приобретение ассоциированной компании</i>			
	15	-	(1 085 000)
<i>Выбытие дочерней компании</i>			
		(16 541)	-
<i>Поступления от продажи основных средств</i>			
		-	19 176
<i>Займы выданные</i>			
		(6 287 762)	(3 607 124)
<i>Поступления от погашения займов выданных</i>			
		3 132 777	3 189 454
<i>Проценты полученные</i>			
		140 546	187 983
<i>Дивиденды полученные</i>			
		101 448	2 104
<i>Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи</i>			
		1 384 953	1 103
<i>Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи</i>			
		-	(1 013 607)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
		(2 043 436)	(2 627 309)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
<i>Дивиденды, выплаченные акционерам</i>			
		(27 853)	(1 807)
<i>Привлечение кредитов</i>			
		6 575 971	4 066 805
<i>Погашение кредитов</i>			
		(3 413 065)	(2 705 583)
Чистая сумма денежных средств полученных от финансовой деятельности			
		3 135 053	1 359 415
<i>Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты</i>			
		5	5 813
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		886 267	507 967
Денежные средства и их эквиваленты на начало года			
		1 214 795	706 828
Денежные средства и их эквиваленты на конец года			
		2 101 062	1 214 795

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

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

(в тысячах российских рублей)



Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании

	Акционерный капитал (Прим. 21)	Эмиссионный доход (Прим. 21)	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
Остаток на 1 января 2009 г.	1 735 359	93 794	3 530 754	989 452	-	6 349 359
Совокупный доход						
Прибыль за год	-	-	1 604 097	-	-	1 604 097
<i>Прочий совокупный доход</i>						
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим. 16)	-	-	-	2 435 746	-	2 435 746
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 27)	-	-	-	(487 149)	-	(487 149)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	1 948 597	-	1 948 597
Итого совокупный доход	-	-	1 604 097	1 948 597	-	3 552 694
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 735 359	93 794	5 134 851	2 938 049	-	9 902 053
Остаток на 1 января 2010 г.	1 735 359	93 794	5 134 851	2 938 049	-	9 902 053
Совокупный доход						
Прибыль за год	-	-	2 333 732	-	-	2 333 732
<i>Прочий совокупный доход</i>						
Восстановление прибыли от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	(515 173)	-	(515 173)
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим. 16)	-	-	-	1 063 392	-	1 063 392
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 27)	-	-	-	(109 643)	-	(109 643)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	953 749	-	953 749
Итого совокупный доход	-	-	2 333 732	438 576	-	2 772 308
Дивиденды объявленные	-	-	(30 851)	-	-	(30 851)
Остаток на 1 января 2010 г.	1 735 359	93 794	7 437 732	3 376 625	-	12 643 510

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

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



1 Группа «Дорогобуж» и ее деятельность

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

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

Материнской компанией Группы является ОАО «Акрон» (Россия). Контролирующей компанией Группы является Subero Associates Inc. (Британские Виргинские острова) (в 2009 году – Subero Associates Inc.). По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг., конечный контроль над Группой осуществлял господин Вячеслав Кантор.

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением переоценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и 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 измененных стандартов и интерпретаций»).

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

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



3 Основные положения учетной политики

3.1 Порядок составления отчетности Группы

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним компаниям относятся все компании и прочие предприятия (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке 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.

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

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

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

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

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

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

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

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

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

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

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

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 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.3 Дебиторская задолженность

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

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

3.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)

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

3.5 Запасы

Запасы включают сырье, готовую продукцию, незавершенное производство, катализаторы, запасные части и другое сырье и материалы. Катализаторы, списываемые в производство за период свыше 12 месяцев, отражены в прочих внеоборотных активах в сумме 227 402 руб. (2009 год: 261 358 руб.). Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

3.6 Основные средства

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.6 Основные средства (продолжение)

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

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

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

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

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

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

3.7 Нематериальные активы

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

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.8 Кредиты и займы

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

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

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

3.9 Налог на прибыль

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

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 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.

3.10 Операции в иностранной валюте

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

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

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

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

3.11 Резервы по обязательствам и расходам

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

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.12 Акционерный капитал

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

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

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

3.13 Признание выручки

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

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

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

3.14 Взаимозачеты

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.15 Вознаграждения работникам

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

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

Затраты по пенсионному обеспечению. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд относятся на затраты по мере их начисления в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. В 2010 г. размер начисленных Группой выплат в составе расходов на оплату труда составил 122 904 руб. (2009 год: 126 849 руб.).

3.16 Финансовые активы и обязательства

Классификация финансовых активов.

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

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

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

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Финансовые активы и обязательства (продолжение)

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

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

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.

3.17 Прибыль в расчете на акцию

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

3.18 Отчетность по сегментам

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



4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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. При проведении данных расчетов используются оценки. По состоянию на 31 декабря 2010 г. не было необходимости признавать обесценение гудвила, также не было бы такой необходимости, если бы прогнозируемый уровень роста продаж, используемый при расчетах стоимости от использования для любой генерирующей единицы, был бы на 31 декабря 2010 г. на 5.5% (2009 г.: 5%) меньше уровня, ожидаемого руководством. Обесценение гудвила также не признавалось бы, если расчетная ставка дисконтирования до налогообложения, применимая к дисконтируемым денежным потокам для любой генерирующей единицы, составила бы на 6% (2009 г.: 3%) больше, чем ожидало руководство.

Обесценение основных средств. На 31 декабря 2010 г. Группа выполнила тестирование обесценения основных средств. Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы («ГЕ») была определена, исходя из расчетов стоимости от ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период и опубликованные ведущими отраслевыми изданиями расчетные рыночные цены на основные удобрения за тот же период, которые в целом остаются на уровне средних цен 2010 года. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность. Используемая ставка дисконтирования является ставкой до налогообложения и отражает риски, присущие соответствующим ГЕ. Возможное изменение прочих основных допущений в разумных пределах не приведет к существенным убыткам от обесценения.

Оценка и обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи. В соответствии с МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2010 г. и 2009 г. инвестиции в ОАО «Акрон» и ОАО «Сбербанк России» были определены на основании их текущей рыночной стоимости. Несмотря на то, что свободное обращение инвестиций в ОАО «Акрон» и объем торговли ими не являются значительными, их рыночные котировки доступны и регулярно обновляются биржей. Группа определяет, что долевые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, подвергаются обесценению, если наблюдается значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения. Для определения того, что является значительным или длительным, требуется применять профессиональные суждения. При вынесении такого суждения Группа оценивает, в числе прочих факторов, колебания цен на акции. Помимо этого, обесценение может иметь место, если очевидно ухудшение финансового состояния объекта инвестирования, показателей отрасли или сегмента или денежных потоков от операционной или финансовой деятельности, а также при наличии существенных негативных последствий в результате изменения технологий. На 31 декабря 2010 г. признавать обесценение не требовалось в связи со значительным превышением справедливой стоимости над балансовой стоимостью (Примечание 16). Влияние на справедливую стоимость инвестиций, имеющих в наличии для продажи на 31 декабря 2010 г., состояло бы в уменьшении этого остатка на 429 944 руб. (2009 г.: 468 464 руб.), если бы рыночные котировки снизились на 10% от фактически существующих.



5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

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

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

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

- **МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»** (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходющейся на начало или любую дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Вместо этого при объединении бизнеса, осуществляемом поэтапно, компания-покупатель должна будет переоценить ранее принадлежавшую ей долю в капитале приобретаемой компании по справедливой стоимости на дату приобретения и признать возникшую прибыль или убыток, при наличии таковой, в составе прибыли или убытка. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения компаний и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми стандартами МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 включает также в свою сферу применения объединения бизнеса только с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора. Принятие этого стандарта не оказало значительного влияния на данную финансовую отчетность, но окажет влияние на будущие операции по объединению бизнеса.
- **МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность»** (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующей доли участия (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по указанной доле участия представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт указывает, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте указано, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Группа начала применять положения МСФО (IAS) 27 досрочно и изменила свою учетную политику в отношении приобретения долей, не обеспечивающих контроль, когда это не приводит к потере контроля. В результате принятия стандарта разница между стоимостью приобретения остальных 50% AS DBT и балансовой стоимостью приобретенной неконтролирующей доли участия была отражена как сделка с капиталом непосредственно в составе капитала в сумме 785 042 руб. в финансовой отчетности за 2009 г.
- **Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов в пользу собственников»** (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Поправка поясняет, когда и как должно признаваться в учете распределение неденежных активов в качестве дивидендов владельцам. Компания должна оценить обязательство по выплате собственникам дивидендов в форме неденежных активов по справедливой стоимости активов, которые будут переданы. Прибыль или убыток от выбытия неденежных активов, переданных в счет выплаты дивидендов, признается в составе прибыли или убытка на момент погашения компанией задолженности по выплате дивидендов. На текущий момент интерпретация IFRIC 17 неприменима к деятельности Группы, так как она не проводит выплаты дивидендов собственникам в форме неденежных активов.



5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)

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



5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)

- **«Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях, с выплатами денежными средствами»** – Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (поправки действительны для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). Кроме включения рекомендаций, изложенных в интерпретациях IFRIC 8 и IFRIC 11, изменения расширяют объем рекомендаций IFRIC 11 и охватывают классификацию планов, которые не рассматривались в этой интерпретации. Данные поправки не применимы к деятельности Группы.
- **Дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые – Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО»** (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- **Международный стандарт финансовой отчетности для предприятий малого и среднего бизнеса** (выпущен в июле 2009 г.). Группа не планирует применять МСФО для малых и средних предприятий.

6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

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

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

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



7 Информация по сегментам

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

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

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

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

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

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

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

<i>В тыс. руб.</i>	Дорогобуж	Логистика	Исключаемые внутрисегментные		Итого
			взаиморасчеты	Прочее	
Выручка	10 963 191	-	(634 581)	709 114	11 037 724
EBITDA	2 600 638	-	-	(15 756)	2 584 882

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

<i>В тыс. руб.</i>	Дорогобуж	Логистика	Исключаемые внутрисегментные		Итого
			взаиморасчеты	Прочее	
Выручка	9 899 143	36 595	(416 315)	459 164	9 978 587
EBITDA	2 457 999	(5 781)	-	(25 886)	2 426 332



7 Информация по сегментам (продолжение)

Сверка EBITDA и прибыли до налогообложения:

	2010 год	2009 год
Прибыль до налогообложения	2 989 578	2 055 677
За вычетом: Доля прибыли в результатах ассоциированной компании	(143 628)	-
Плюс: Расходы по процентам	383 754	126 811
Минус: Финансовые расходы	(603 122)	(266 376)
Операционная прибыль	2 626 582	1 916 112
Амортизация основных средств	329 836	307 917
Прибыль по курсовой разнице	36 433	118 533
Плюс: (Прибыль) / убыток от продажи инвестиций	(425 429)	33 949
Плюс: Убыток от выбытия основных средств	17 460	49 821
Итого консолидированный показатель EBITDA	2 584 882	2 426 332

Раскрытие информации в масштабе всего предприятия:

<i>В тыс.руб.</i>	2010 год	2009 год
Выручка		
Россия	3 893 423	3 551 312
Страны Евросоюза	2 755 337	2 199 283
СНГ	2 338 416	2 539 448
Америка	1 712 160	843 817
Китай	189 271	-
Другие регионы	149 117	844 727
Итого	11 037 724	9 978 587

Анализ выручки проводился на основании местонахождения заказчиков.

Выручка от продажи химических удобрений составляет 94% от общей выручки (2009 г.: 86%).

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

8 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

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

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

i Расчеты со связанными сторонами

Статья отчета о финансовом положении	Прим.	Характер взаимоотношений	2010 г.	2009 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва	10	Материнская компания	10 597	10 259
		Компании под общим контролем	216 399	198 229
Предоплата		Компании под общим контролем	140 482	40 147
Займы выданные	11	контролем	3 997 324	865 324
Кредиты и займы полученные	20	Материнская компания	-	950 000
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	17	Компании под общим контролем	6 426	5 976
		Материнская компания	6 171	5 341
		Компании под общим контролем	623 176	311 349
Авансы полученные				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (облигации)*	16	Материнская компания	-	3 525 201
Инвестиции, имеющиеся в наличии для торговли (облигации) *	17	Материнская компания	1 299 306	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (акции)*	16	Материнская компания	4 021 508	960 507

* Инвестиции отражены по справедливой стоимости.

ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о совокупном доходе	Прим.	Характер взаимоотношений	2010 год	2009 год
Выручка от продажи минеральных удобрений, прочих товаров и услуг	7	Материнская компания	367 605	69 719
		Компании под общим контролем	6 038 312	4 445 041
Приобретение сырья и материалов	22	Материнская компания	(90 226)	(479 175)
		Компании под общим контролем	(18 115)	(16 651)
		Компании под общим контролем	(149 821)	(86 137)
Приобретение транспортных услуг				
Приобретение ценных бумаг (акции, облигации)*		Материнская компания	-	(1 007 442)
Продажа ценных бумаг (акции)		Материнская компания	232 865	-
		Компании под общим контролем	318 017	-
Отчет об изменениях в акционерном капитале				
Начисленные дивиденды		Материнская компания	100 096	-

* Приобретение отражено по первоначальной стоимости.

iii Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2010 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных материнской компании и сторонам под общим контролем, составляла 333 200 руб. (2009 г.: 183 600 руб.) и процентные ставки варьировались от 8,25% до 8,8%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составила 3 664 124 руб. (2009 г.: 681 724 руб.), под процентную 8,8%. (2009 г.: от 9,5% до 14,2%) Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2010 году Группа начислила проценты к получению по займам, выданным материнской компании и компаниям под общим контролем в размере 253 457 руб. (2009 г.: 182 098 руб.).



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

iv Вознаграждение руководству

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

Общая сумма вознаграждения руководству в размере 92 454 руб. (2009 г.: 126 150 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов.

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2010 год	2009 год
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	1 034 640	236 451
Денежные средства на счетах в банках в долл. США	966 239	833 314
Денежные средства на счетах в банках в евро	100 183	145 030
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 101 062	1 214 795

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 849 903 руб. (2009 г.: 881 443 руб.).

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

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

	2010 год	2009 год
Рейтинг от А до AAA*	-	-
Рейтинг от BB- до BBV*+	2 079 759	1 214 795
Без рейтинга	21 303	-
Итого	2 101 062	1 214 795

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

10 Дебиторская задолженность

	2010 г.	2009 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	272 445	205 852
Прочая дебиторская задолженность	249 855	86 920
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(46 765)	(45 266)
Итого финансовые активы	475 535	247 506
Авансы выданные	382 886	389 703
Налог на добавленную стоимость к возмещению	549 057	360 127
Предоплата по налогу на прибыль	765	2 948
Дебиторская задолженность по прочим налогам	1 680	1 146
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(1 546)	(1 397)
Итого дебиторская задолженность	1 408 377	1 000 033

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

На 31 декабря 2010 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы в сумме 48 311 руб. (2009 г.: 46 663 руб.) была обесценена в индивидуальном порядке с признанием соответствующего резерва под обесценение. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к клиентам, которые неожиданно оказались в сложной экономической ситуации.



10 Дебиторская задолженность (продолжение)

Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2010 год	2009 год
Менее 3-х месяцев	-	-
От 3-х до 9-ти месяцев	(921)	(3 319)
От 9-ти до 12-ти месяцев	(3 665)	(4 410)
Более 12-ти месяцев	(43 724)	(38 934)
Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва	(48 310)	(46 663)

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

	2010 год		2009 год	
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы
Резерв под обесценение на 1 января	(45 266)	(1 397)	(46 503)	(6 967)
Резерв под обесценение	(6 384)	-	(12 034)	(1 064)
Резерв использованный	4 380	(149)	11 166	126
Сторно резерва	505	-	2 105	6 508
Резерв под обесценение на 31 декабря	(46 765)	(1 546)	(45 266)	(1 397)

У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

Остальные классы дебиторской задолженности не содержат обесценившихся активов.

Ниже приводится анализ надежности дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

	2010 г.	2009 г.
<i>Текущая и необесцененная - риск связан с</i>		
- Иностранцами покупателями	158 478	93 975
- Малыми частными российскими компаниями и фермерскими хозяйствами	67 202	153 531
Итого текущая и не обесцененная	225 680	247 506

11 Дебиторская задолженность по займам

	2010 г.	2009 г.
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	333 200	183 600
Займы, выданные независимым сторонам	45 086	5 000
	378 286	188 600
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	3 664 124	681 724
Займы, выданные независимым сторонам	-	14 000
	3 664 124	695 724

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 2009 г. дебиторская задолженность по займам не содержит ни обесцененных активов, ни активов с просроченными выплатами. На соответствующие даты резерв под обесценение дебиторской задолженности по займам не создавался.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 г. общая сумма краткосрочных займов составляет 378 286 руб. и 188 600 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,25% до 14,2%. (2009 г.: от 9,5% до 14,2%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 г. общая сумма долгосрочных займов составляет 3 664 124 руб. и 695 724 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,8% до 14,2%. (31 декабря 2009 г.: от 9,5% до 14,2%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2010 г. Группа начислила проценты к получению по займам в сумме 259 764 руб. (2009 г.: 182 486 руб.).



12 Запасы

	2010 г.	2009 г.
Сырье, материалы и запасные части	797 415	816 302
Незавершенное производство	65 291	38 745
Готовая продукция	376 812	205 042
	1 239 518	1 060 089

Запасы отражены за вычетом списания в размере 30 837 руб. (2009 г.: 38 885 руб.). По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.

13 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2010 г.	5 873 210	5 070 172	738 893	53 790	863 678	12 599 743
Поступления	-	-	-	-	489 857	489 857
Перевод между категориями	83 830	350 813	17 649	38	(452 330)	-
Выбытия	(306 005)	(194 526)	(9 104)	(12 638)	-	(522 273)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	5 651 035	5 226 459	747 438	41 190	901 205	12 567 327
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2010 г.	4 099 444	4 062 459	90 732	13 827	-	8 266 462
Амортизационные отчисления	98 537	179 042	47 146	5 111	-	329 836
Выбытия	(304 069)	(140 460)	(8 224)	(14)	-	(452 767)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	3 893 912	4 101 041	129 654	18 924	-	8 143 531
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2010 г.	1 773 766	1 007 713	648 161	39 963	863 678	4 333 281
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 757 123	1 125 418	617 784	22 266	901 205	4 423 796

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

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

По результатам проведенных расчетов Группа пришла к выводу об отсутствии необходимости начисления убытка от обесценения по крупным ГЕ в 2010 и 2009 годах.

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

	ОАО «Дорогобуж»
Диапазон маржи EBITDA на прогнозируемый период	17-33%
Темпы роста по истечении 5-летнего периода	3%
Ставка дисконтирования до налогообложения	16,27%

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

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



13 Основные средства (продолжение)

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

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочее	Объекты незаверш. строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2009 г.	5 776 758	5 133 872	737 671	35 515	917 342	12 601 158
Поступления	-	-	-	-	320 105	320 105
Перевод между категориями	134 305	162 883	10 297	21 433	(328 918)	-
Выбытия	(37 853)	(226 583)	(9 075)	(3 158)	(44 852)	(321 521)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	5 873 210	5 070 172	738 893	53 790	863 678	12 599 743
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2009 г.	4 039 612	4 106 356	52 478	12 623	-	8 211 069
Амортизационные отчисления	92 584	165 635	46 484	3 214	-	307 917
Выбытия	(32 752)	(209 532)	(8 230)	(2 010)	-	(252 524)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	4 099 444	4 062 459	90 732	13 827	-	8 266 462
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2009 г.	1 737 146	1 027 516	685 193	22 892	917 342	4 390 089
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 773 766	1 007 713	648 161	39 963	863 678	4 333 281

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

На 31 декабря 2010 года. отсутствовали основные средства, заложенные в качестве обеспечения по займам (Примечание 20).

14 Гудвил

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

	2010 год	2009 год
ООО «Андрекс»	-	52 068
Итого балансовая стоимость гудвила	-	52 068

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.



14 Гудвил (продолжение)

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

В 2010 году Группа внесла 100% своей доли владения в ООО «Андрекс» в ЗАО «Балтранс» (Примечание 15).

15 Инвестиции в ассоциированную компанию

	2010 год	2009 год
Остаток на 1 января	1 085 000	-
Приобретение	-	1 085 000
Доля прибыли	143 628	-
Обмен инвестициями	71 616	-
Прибыль от изменения справедливой стоимости в результате изменений в структуре Группы	21 712	-
Остаток на 31 декабря	1 321 956	1 085 000

В 2009 году Группа приобрела 50% акционерного капитала AS DBT посредством приобретения 100% акционерного капитала ЗАО «Балтранс» у стороны, находящейся под общим контролем, за 1 085 620 руб.

В 2010 году материнская компания Группы - ОАО «Акрон» провела реорганизацию своего логистического сегмента. В рамках реорганизации Группа и ОАО «Акрон» договорились, что Группа внесет 100% акционерного капитала своей дочерней компании ООО «Андрекс» в ЗАО «Балтранс», в свою очередь ОАО «Акрон» внесет 85% акционерного капитала своей дочерней компании AS BCT в ЗАО «Балтранс». Процесс реорганизации был завершен в декабре 2010 года, в результате которого доля Группы в акционерном капитале ЗАО «Балтранс» сократилась до 35% , и Группа признала прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиции в ЗАО «Балтранс» в сумме 21 712 руб.

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2010 года о долях участия Группы в ее основной ассоциированной компании и обобщенная информация о ее финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток:

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
ЗАО «Балтранс»	4 087 395	3 417 547	1 652 535	140 003	35%	Россия

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

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

16 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2010 год	2009 год
Остаток на 1 января	4 715 870	1 266 534
Поступления	-	1 013 607
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости, признанная в статье «прочий совокупный доход»	1 063 392	2 435 746
Выбытия	(1 474 697)	(17)
Остаток на 31 декабря	4 304 565	4 715 870



16 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

У Группы есть инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	2010 год	2009 год
Акции ОАО «Акрон»	Производство удобрений	Россия	4 021 508	3 525 201
ОАО «Сбербанк России»	Банковская деятельность	Россия	257 870	206 935
Облигации ОАО «Акрон»	Производство удобрений	Россия	-	960 507
Прочее	Прочее	Россия	25 187	23 227
			4 304 565	4 715 870

Справедливая стоимость была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов 31 декабря 2010 года. Цена акций ОАО «Акрон» на ММВБ на 31 декабря 2010 г. составила 1 136 руб. (31 декабря 2009 г.: 850,01 руб.) за акцию; цена акций ОАО «Сбербанк России» на 31 декабря 2010 г. составила 104,19 руб. (31 декабря 2009 г.: 83,61 руб.) за акцию.

17 Инвестиции, предназначенные для торговли

	2010 год	2009 год
Корпоративные облигации	1 621 214	-
Векселя	149 451	-
Всего долговых ценных бумаг	1 770 665	-
Корпоративные акции	106 191	-
Всего инвестиции, предназначенные для торговли	1 876 856	-

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

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

	Евро- облигации	Корпоратив- ные облигации	Векселя	Итого долговые ценные бумаги	Корпора- тивные акции	Итого
- рейтинг B1	11 315	1 299 306	-	1 310 621	-	1 310 621
- рейтинг B2	123 062	10 824	-	133 886	-	133 885
- рейтинг B3	55 213	-	-	55 213	-	55 213
- рейтинг Ba1	6 553	-	-	6 553	-	6 553
- рейтинг B	91 739	-	-	91 739	-	91 739
- рейтинг Saа2	23 202	-	-	23 202	-	23 202
- Без рейтинга	-	-	149 451	146 451	106 191	255 642
Итого	311 084	1 310 130	149 451	1 770 665	106 191	1 876 856

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

18 Кредиторская задолженность

	2010 год	2009 год
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	111 700	137 090
Кредиторская задолженность по дивидендам	8 208	7 937
Итого финансовые обязательства	119 908	145 027
Кредиторская задолженность перед персоналом	105 034	95 336
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	8 320	16 072
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	233 262	256 435



19 Задолженность по прочим налогам

	2010 год	2009 год
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	24 558	19 895
Налоги на фонд заработной платы	20 575	18 042
Налог на имущество и прочие налоги к уплате	13 189	14 228
	58 322	52 165

20 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2010 год	2009 год
Кредитные линии	-	-
Срочные кредиты	5 760 133	2 613 432
	5 760 133	2 613 432

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2010 год	2009 год
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	457 153	1 203 663
- от 1 до 5 лет	5 302 980	1 409 769
	5 760 133	2 613 432

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2010 год	2009 год
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	-	950 000
- долларах США	5 760 133	1 663 432
	5 760 133	2 613 432

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года справедливая стоимость кредитов была на 305 677 руб. меньше их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2009 года справедливая стоимость кредитов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

На 31 декабря 2010 г. сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов составила 232 340 руб. (31 декабря 2009 г.: 0 руб.).

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

	2010 год	2009 год
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 13% до 14% годовых	-	750 000
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 8% годовых	-	453 664
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 6,75% годовых	457 153	-
Итого краткосрочные кредиты и займы	457 153	1 203 664



20 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

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

	2010 год	2009 год
Краткосрочные кредиты и займы		
В российских рублях		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой в 14% годовых	-	200 000
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,95% до 6,75% годовых	4 358 196	-
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР+3.6% до ЛИБОР+ 8% годовых	944 784	1 209 768
Итого краткосрочные кредиты и займы	5 302 980	1 409 768

По кредитным соглашениям на общую сумму 3 992 473 руб. (2009 г.: 1 209 768 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование о поддержании Группой и ее предприятиями минимального размера чистых активов, а также установлены ограничения относительно совокупного размера заимствований, отношения EBITDA к чистым расходам по выплате процентов и отношения заемных средств к EBITDA. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений валютной выручки на счета, открытые в банках-кредиторах. Согласно кредитным соглашениям банки имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком.

По кредитным соглашениям на общую сумму 1 767 660 руб. (2009 г.: 0 руб.) предусмотрено требование о поддержании установленного уровня денежных потоков через счета, открытые в банке-кредиторе. Соглашение предусматривает ряд ограничительных условий и требование о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств по кредитным договорам и включает ограничения на проведение существенных сделок с активами. Помимо этого, такие дополнительные условия подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов.

21 Акционерный капитал

Общее количество зарегистрированных обычных акций составило 721 182 860 акций (2009 г.: 721 182 860), номинальной стоимостью 0,25 руб. за акцию.

Общее количество зарегистрированных привилегированных акций составило 154 256 400 акций (2009 г.: 154 256 400), номинальной стоимостью 0,25 руб. за акцию.

Все акции были выпущены и полностью оплачены.

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

	Обыкновенные акции			Привилегированные акции	
	Кол-во акций в обращении	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Кол-во акций в обращении	Акционерный капитал
На 31 декабря 2009 г.	721 182 860	1 379 569	93 794	154 256 400	355 790
На 31 декабря 2010 г.	721 182 860	1 379 569	93 794	154 256 400	355 790

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

Привилегированные акции класса А, дают держателю право принимать участие в общих собраниях акционеров без права голоса, а также дают право на получение минимальных годовых дивидендов в размере 10% от чистой прибыли Компании по данным отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Привилегированные акции имеют приоритет над обыкновенными акциями в случае ликвидации Компании. Дивиденды по привилегированным акциям не являются кумулятивными.



21 Акционерный капитал (продолжение)

Привилегированные акции не имеют права голоса за исключением принятия решений по вопросам реорганизации и ликвидации Компании, изменения суммы дивидендов по привилегированным акциям, а также выпуска дополнительных привилегированных акций. Для принятия такого решения требуется две трети голосов владельцев привилегированных акций. Привилегированные акции не дают держателю права требовать выкупа акций или их конвертации.

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

В 2010 году были объявлены дивиденды за 2009 финансовый год только для привилегированных акций в размере 0,20 руб. за одну акцию.

22 Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2010 год	2009 год
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	(198 316)	163 523
Затраты на персонал	820 093	517 226
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	2 109 485	2 186 350
Топливо и электроэнергия	689 665	609 174
Природный газ	2 210 722	1 960 084
Амортизация основных средств и нематериальных активов	329 836	307 917
Производственные накладные расходы	57 592	44 937
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	982 546	443 173
Расходы на социальную сферу	87 273	78 221
	7 088 896	6 310 605

23 Коммерческие, общие и административные расходы

	2010 год	2009 год
Затраты на персонал	475 734	385 738
Резерва по сомнительным долгам	3 577	(6 807)
Командировочные расходы	18 539	13 492
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	23 322	13 165
Налоги, кроме налога на прибыль	63 793	57 511
Банковские услуги	88 049	68 405
Страхование	14 891	6 667
Содержание зданий и аренда	58 418	55 575
Охранные услуги	82 800	80 105
Расходы на услуги связи	14 904	11 976
Представительские расходы	6 515	6 803
Прочие расходы	132 458	48 733
	983 000	741 363

24 Финансовые доходы/(расходы), нетто

	2010 год	2009 год
Проценты к получению	477 811	193 624
Доходы от дивидендов	102 255	2 104
Прибыль от курсовой разницы	404 022	459 577
Убыток от курсовой разницы	(380 966)	(388 928)
	603 122	266 376



25 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

	2010 год	2009 год
Прочие доходы/(расходы)	170 847	(8 687)
Прибыль/(убыток) от продажи инвестиций	425 429	(33 949)
Прибыль по курсовым разницам	338 166	561 876
Убыток по курсовым разницам	(374 599)	(680 409)
	559 843	(161 169)

26 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением выкупленных собственных акций (см. Примечание 21).

	2010 год	2009 год
Средневзвешенное число выпущенных обыкновенных акций	721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное число выпущенных привилегированных акций	154 256 400	154 256 400
Дивиденды по обыкновенным акциям	-	-
Дивиденды по привилегированным акциям	(30 851)	-
Сумма дивидендов за год	(30 851)	-
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании, владеющих обыкновенными акциями	1 897 103	1 321 448
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании, владеющих привилегированными акциями	436 629	282 649
Прибыль за год	2 333 732	1 604 097
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании, владеющих обыкновенными акциями	2.63	1.83
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании, владеющих привилегированными акциями	2.83	1.83

27 Налог на прибыль

	2010 год	2009 год
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	570 425	462 140
Расходы (возмещение) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	85 421	(10 560)
Расходы по налогу на прибыль	655 846	451 580

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

	2010 год	2009 год
Прибыль до налогообложения	2 989 578	2 055 677
Расчетная сумма налога по ставке 20% (2009 год: 20%)	597 916	411 135
Эффекта применения разных ставок налогообложения		
Необлагаемая прибыль	(20 451)	(420)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	78 787	40 865
Расходы по налогу на прибыль	655 846	451 580



27 Налог на прибыль (продолжение)

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Следовательно, отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только когда они относятся к одному и тому же объекту налогообложения. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговый эффект от изменения этих временных разниц подробно описан ниже и отражен для основных российских дочерних компаний по ставке 20% (2009 г.: 20%).

	1 января 2009 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	284 169	(9 707)	-	274 462
Инвестиции для продажи	217 688	(7 354)	487 149	697 483
Запасы	32 132	(17 758)	-	14 374
Прочие временные разницы	3 545	(3 202)	-	343

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:				
Дебиторская задолженность	(23 906)	1 362	-	(22 544)
Кредиторская задолженность	(36 069)	26 099	-	(9 970)
Прочие обязательства	(20 500)	-	-	(20 500)

Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	457 059	(10 560)	487 149	933 648
---	----------------	-----------------	----------------	----------------

	31 декабря 2009 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	274 462	9 563	-	284 025
Инвестиции	697 483	340	109 643	807 466
Запасы	14 374	19 702	-	34 076
Прочие временные разницы	343	56 131	-	56 474

Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:				
Дебиторская задолженность	(22 544)	(330)	-	(22 874)
Кредиторская задолженность	(9 970)	(875)	-	(10 845)
Прочие обязательства	(20 500)	-	-	(20 500)

Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	933 648	84 531	109 643	1 127 822
---	----------------	---------------	----------------	------------------

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 5 402 руб. (2009 г.: 4 862 руб.). Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц.

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

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



28 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2010г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 40 153 руб. (2009 г.: 298 602 руб.).

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

По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. Группа не предоставляла финансовые гарантии независимым сторонам в отношении займов от компаний, не входящих в Группу.

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

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

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

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

Налогообложение

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

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

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующие году проверки. При определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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



28 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iii Условия осуществления деятельности Группы (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

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

По оценке руководства, у Группы отсутствуют обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных (2009 г.: отсутствуют). Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, будет обоснована. Соответственно, на 31 декабря 2010 г. резерв на потенциальные налоговые обязательства не начислялся (2009 г.: резерв не начислялся).

iv 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.

29 Существенные неденежные операции

Сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 59 930 руб. (2009 г.: 44 463 руб), осуществленные в форме неденежных расчетов в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2010 и 2009 г., соответственно. Данные операции в основном представляют собой взаимозачеты с покупателями в рамках операционного цикла.

30 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

30.1 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 дана сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря:



30 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

30.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

	2010 год			
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Торговые активы	Итого
АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)</i>				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	2 101 062	-	-	2 101 062
<i>Дебиторская задолженность (Примечание 10)</i>				
- Задолженность покупателей и заказчиков	272 445	-	-	272 445
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	249 855	-	-	249 855
<i>Дебиторская задолженность по займам (Примечание 11)</i>				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	378 286	-	-	378 286
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	3 664 124	-	-	3 664 124
<i>Инвестиции, для торговли (Примечание 17)</i>	-	-	1 876 856	1 876 856
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 16)</i>				
- Акции и облигации компаний	-	4 304 565	-	4 304 565
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	6 665 772	4 304 565	1 876 856	12 847 193

	2009 год			
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имеющиеся в наличии для продажи	Торговые активы	Итого
АКТИВЫ				
<i>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)</i>				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 214 795	-	-	1 214 795
<i>Дебиторская задолженность (Примечание 10)</i>				
- Задолженность покупателей и заказчиков	205 852	-	-	205 852
- Прочая финансовая дебиторская задолженность	86 920	-	-	86 920
<i>Дебиторская задолженность по займам (Примечание 11)</i>				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	188 600	-	-	188 600
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	695 724	-	-	695 724
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 16)</i>				
- Акции и облигации компаний	-	4 715 870	-	4 715 870
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	2 391 891	4 715 870	-	7 107 761

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



30 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

30.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

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

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

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

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

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

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

На 31 декабря 2010 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	1 005 640	100 183
Дебиторская задолженность	158 480	-
	1 164 120	100 183
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(5 547)	-
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(5 760 133)	-
	(5 765 680)	-
Чистая позиция	(4 601 560)	100 183

На 31 декабря 2009 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	833 314	145 030
Дебиторская задолженность	93 969	-
	927 283	145 030
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(575)	-
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(1 663 431)	-
	(1 664 006)	-
Чистая позиция	(736 724)	145 030

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.



30 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

30.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

	2010 год	2009 год
<i>Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:</i>		
Укрепления доллара США на 25%	(1 160 240)	(184 626)
Ослабления доллара США на 25%	1 160 240	184 626
Укрепления евро на 25%	25 046	36 262
Ослабления евро на 25%	(25 046)	(36 262)

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

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

(ii) Процентный риск

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

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

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

Доход Группы и ее денежные потоки от операционной деятельности в существенной степени независимы от изменений рыночных процентных ставок. Процентный риск возникает у Группы в связи с долгосрочными кредитными линиями. Долгосрочные заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, обуславливают подверженность денежных потоков Группы процентному риску. По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 944 784 руб. и 1 209 768 руб. соответственно (Примечание 20).

По состоянию на 31 декабря 2010 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 5% выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 6 608 руб. (2009 г.: 25 606 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.



30 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

30.1 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 «Акрон» и ОАО «Сбербанк России», которые в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. соответственно отнесены к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи (Примечание 16). На регулярной основе проводится мониторинг справедливой стоимости пакетов акций для оценки риска их обесценения. По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. обесценение указанных инвестиций в учете не отражалось.

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

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

(б) Кредитный риск

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

Максимальная сумма кредитного риска в размере 6 665 772 руб. (2009 г.: 3 352 398 руб.) по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по кредитам, денежные средства и их эквиваленты и долговые ценные бумаги.

Данная сумма не включает долевые инвестиции. У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещаются в крупных международных и российских банках с независимыми кредитными рейтингами и в китайских банках с наиболее высокими внутренними кредитными рейтингами. Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных депозитов приводится в Примечании 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 2010 г. и 31 декабря 2009 г. у Группы не было контрагентов, на долю которых приходилось бы более 10% общей величины дебиторской задолженности Группы.



30 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

30.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск (продолжение)

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

(в) Риск ликвидности

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

Группа старается поддерживать стабильность источников финансирования, которые в основном состоят из кредитов и займов, кредиторской задолженности и долговых ценных бумаг. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и органично реагировать на непредвиденные требования к ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9), инвестиции, предназначенные для торговли (Примечание 17) и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 16). 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
На 31 декабря 2010 года						
Срочные кредиты* (Прим. 20)	86 585	710 983	3 385 343	2 402 368	-	6 585 279
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 18)	104 008	7 692	-	-	-	111 700
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 26)	-	8 208	-	-	-	8 208
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	190 593	726 883	3 385 343	2 402 368	-	6 705 187
На 31 декабря 2009 года						
Срочные кредиты* (Прим. 20)	66 178	1 981 962	834 714	-	-	2 882 854
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 18)	137 090	-	-	-	-	137 090
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 26)	-	7 937	-	-	-	7 937
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	203 268	1 989 899	834 714	-	-	3 027 881

* В таблице выше указано недисконтированное выбытие денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. соответственно.



30 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

30.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

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

На 31 декабря 2010 г. у Группы было 232 350 руб. неиспользованных кредитных линии (31 декабря 2009 г.: не было).

30.2 Управление риском капитала

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

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

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

	2010 год	2009 год
Долгосрочные кредиты и займы	5 302 980	1 409 768
Краткосрочные кредиты и займы	457 153	1 203 664
Итого долг	5 760 133	2 613 432
Собственные средства акционеров	12 643 510	9 902 053
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, %	45.5%	26.4%

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

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

В 2010 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2009 года, предусматривала поддержание отношения EBITDA к чистым процентным расходам на уровне не ниже 4:1. Для данной цели EBITDA определяется как прибыль до вычета налогов, процентов, амортизации основных средств и нематериальных активов, скорректированная на курсовые прибыли и убытки по операционным статьям, результат от выбытия основных средств, инвестиции и чрезвычайные статьи. Чистые процентные расходы определяются как процентные расходы за вычетом процентных доходов. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (Примечание 20).



30 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

30.2 Управление риском капитала (продолжение)

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

	2010 год	2009 год
Операционная прибыль	2 626 582	1 916 112
Плюс: амортизация основных средств и нематериальных активов (Примечание 22)	329 836	307 917
Плюс: курсовые разницы в составе операционной прибыли (Примечание 25)	36 433	118 533
Плюс: (прибыль)/убыток от продажи инвестиций	(425 429)	33 949
Плюс: (прибыль)/убыток от выбытия основных средств	17 460	49 821
EBITDA	2 584 882	2 426 332
Проценты к получению (Примечание 24)	(477 811)	(193 624)
Проценты к уплате	383 754	126 811
Чистые проценты к уплате	(94 057)	(66 813)
EBITDA/чистые проценты к уплате	26:1	36:1

Управление капиталом в Группе включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с привлечением заемных средств (Примечание 20) и соответствующими положениями законодательства Российской Федерации. Поскольку EBITDA не является стандартным показателем деятельности по МСФО, принятое в Группе Дорогобуж определение EBITDA может отличаться от определения, действующего в других компаниях.

31 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, имеющиеся в наличии для торговли, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи отражаются в консолидированной отчетности о финансовом положении по справедливой стоимости.

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

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

Уровень 1: котированная цена на активном рынке;

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

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



31 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Все имеющиеся в наличии для продажи и торговли финансовые инструменты Группы были включены в категорию уровня 1 в сумме 6 181 421 руб. (2009 г. 4 715 870 руб.).

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

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

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость данных обязательств определяется на основании котироваемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. По состоянию на 31 декабря 2010 года справедливая стоимость кредитов была на 305 677 руб. меньше их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2009 года справедливая стоимость кредитов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

32 События после отчетной даты

В период после 31 декабря 2010 года до даты настоящей отчетности Группа получила новые банковские кредиты на сумму 1 073 171 руб. и погасила имеющиеся кредиты на сумму 1 120 501 руб.

В апреле 2011 года Совет Директоров ОАО «Дорогобуж» рекомендовал акционерам распределение дивидендов за 2010 год из расчета 1 рубль за одну привилегированную акцию и не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям.

В первом квартале 2011 года Группа сократила свою долю владения в ОАО «Акрон» с 7,2% до 4,6% путем продажи 1 355 847 акции на открытом рынке за 1 707 000 руб.