

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«ДОРОГОбУЖ»**

**Международные стандарты  
финансовой отчетности  
Консолидированная финансовая  
отчетность и аудиторское заключение**

**31 декабря 2006 г.**

## Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	1
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Консолидированный бухгалтерский баланс .....	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	5
Консолидированный отчет об изменении акционерного капитала .....	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Группа «Дорогобуж» и ее деятельность .....	7
2 Основа подготовки финансовой отчетности .....	7
3 Основные положения учетной политики .....	8
4 Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики .....	15
5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций .....	15
6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета .....	18
7 Информация по сегментам .....	19
8 Расчеты и операции со связанными сторонами .....	19
9 Денежные средства и их эквиваленты .....	20
10 Дебиторская задолженность .....	20
11 Дебиторская задолженность по займам .....	21
12 Товарно-материальные запасы .....	21
13 Основные средства .....	22
14 Гудвил .....	23
15 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи .....	23
16 Кредиторская задолженность и авансы полученные .....	24
17 Задолженность по прочим налогам .....	24
18 Кредиты и займы .....	25
19 Акционерный капитал .....	26
20 Себестоимость реализованной продукции .....	26
21 Коммерческие, общие и административные расходы .....	27
22 Финансовые расходы .....	27
23 Налоги на прибыль .....	27
24 Прибыль на акцию .....	29
25 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски .....	29
26 Приобретение компаний .....	30
27 Существенные неденежные операции .....	31
28 Управление финансовыми рисками .....	31
29 Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	32
30 События после отчетной даты .....	33

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам открытого акционерного общества «Дорогобуж»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Дорогобуж» и его дочерних компаний (далее - «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а так же существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

*Ответственность руководства за составление финансовой отчетности*

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

*Ответственность аудитора*

- 3 Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о 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 подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности компании с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.
- 5 Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

*Основания для модификации аудиторского заключения*

- 6 В настоящей консолидированной финансовой отчетности не раскрыта информация о стороне, осуществляющей конечный контроль над Группой «Дорогобуж», что, по нашему мнению, не соответствует требованиям МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (в новой редакции).

*Мнение по модифицированному аудиторскому заключению*

- 7 По нашему мнению, за исключением отсутствия информации, указанной в пункте 6 выше, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация

15 июня 2007 г.



	Прим.	2006 г.	2005 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	13	3 085 532	2 453 823
Гудвилл	14	52 068	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	2 790 118	2 548 887
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	5 500	57 500
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>5 933 218</b>	<b>5 060 210</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	12	827 134	758 696
Прочие оборотные активы		50 529	21 232
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	247 500	25 000
Дебиторская задолженность	10	978 558	685 628
Дивиденды к получению		41 816	27 625
Денежные средства и их эквиваленты	9	458 855	347 032
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>2 604 392</b>	<b>1 865 213</b>
<b>Итого активы</b>		<b>8 537 610</b>	<b>6 925 423</b>
<b>АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ</b>			
<b>Акционерный капитал</b>			
Уставный капитал	19	1 735 359	1 735 359
Эмиссионный доход	19	93 794	93 794
Нераспределенная прибыль		860 320	623 942
Резерв переоценки		2 092 624	1 910 257
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b>4 782 097</b>	<b>4 363 352</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	18	1 343 617	100 739
Прочие долгосрочные обязательства		44 805	59 160
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	23	902 113	860 888
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>2 290 535</b>	<b>1 020 787</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	16	411 083	259 554
Текущие обязательства по налогу на прибыль		9 928	9 057
Задолженность по прочим налогам	17	72 954	100 963
Краткосрочные кредиты и займы	18	600 000	904 255
Авансы полученные	16	371 013	267 455
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1 464 978</b>	<b>1 541 284</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>3 755 513</b>	<b>2 562 071</b>
<b>Итого обязательства и акционерный капитал</b>		<b>8 537 610</b>	<b>6 925 423</b>

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 15 июня 2007 г.

И.Н. Антонов  
Президент

Н.И. Служеникина  
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания со страницы 7 по страницу 33 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



	Прим.	2006 г.	2005 г.
Выручка	7	5 572 353	5 823 920
Себестоимость реализованной продукции	20	(3 782 330)	(3 482 382)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1 790 023</b>	<b>2 341 538</b>
Транспортные услуги		(387 152)	(461 905)
Коммерческие, общие и административные расходы	21	(667 764)	(634 446)
Налоги, кроме налога на прибыль		(35 387)	(34 770)
Убыток от выбытия основных средств, нетто		(50 906)	(20 272)
Расходы по выпуску облигаций		-	(7 111)
Прочие операционные расходы		(49 911)	(47 175)
Прочие доходы		80 385	118 631
Финансовые расходы, нетто	22	(117 837)	(112 573)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>561 451</b>	<b>1 141 917</b>
Расходы по налогу на прибыль	23	(178 832)	(269 649)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>382 619</b>	<b>872 268</b>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода		721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное количество привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода		154 256 400	154 256 400
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в российских рублях на акцию)</b>	24	<b>0,43</b>	<b>0,97</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию (в российских рублях на акцию)</b>	24	<b>0,47</b>	<b>1,12</b>



	Прим.	2006 г.	2005 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		561 451	1 141 917
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	13	186 348	181 308
Резерв / (сторно резерва) под снижение стоимости дебиторской задолженности		(5 894)	34 719
Увеличение / (сторно) резерва под списание запасов		2 614	(16 725)
Убыток от выбытия основных средств		50 906	20 272
Финансовые расходы, нетто		117 837	112 573
Прочие доходы		(80 385)	(118 631)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(25 089)	18 004
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>807 788</b>	<b>1 373 437</b>
Увеличение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков		(212 065)	(64 297)
Увеличение авансов поставщикам		(82 080)	(81 392)
Увеличение прочей дебиторской задолженности		(30 510)	(75 158)
Увеличение запасов		(71 052)	(80 423)
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности		78 378	(7 349)
Увеличение / (уменьшение) авансов полученных		103 558	(137 405)
Увеличение / (уменьшение) прочей кредиторской задолженности		35 755	(9 876)
Увеличение прочих оборотных активов		(29 297)	(2 975)
(Уменьшение) / увеличение обязательства по выплате вознаграждения сотрудникам		(14 355)	14 273
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>586 120</b>	<b>928 835</b>
Налоги на прибыль уплаченные		(204 232)	(290 504)
Проценты уплаченные		(126 729)	(95 828)
<b>Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>255 159</b>	<b>542 503</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(795 409)	(193 648)
Займы выданные	11	(252 500)	(44 324)
Поступление от займов погашенных	11	82 000	-
Проценты полученные		12 015	22 521
Дивиденды полученные		68 370	79 436
Поступление от продажи основных средств		-	252
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) инвестиционной деятельности</b>		<b>(885 524)</b>	<b>(135 763)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Дивиденды выплаченные		(221 524)	(375 537)
Получение кредитов и займов	18	1 486 877	1 633 412
Погашение кредитов и займов	18	(523 165)	(1 572 784)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>742 188</b>	<b>(314 909)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>111 823</b>	<b>91 831</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	9	<b>347 032</b>	<b>255 201</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	9	<b>458 855</b>	<b>347 032</b>



**Капитал и резервы, причитающиеся акционерам Компании**

	<b>Акционер ный капитал (прим. 19)</b>	<b>Эмиссион ный доход</b>	<b>Нераспре- деленная прибыль</b>	<b>Резерв переоценки инвестиций</b>	<b>Итого акционерный капитал</b>
<b>Остаток на 1 января 2005 г.</b>	<b>1 735 359</b>	<b>93 794</b>	<b>273 813</b>	<b>724 795</b>	<b>2 827 761</b>
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:					
Прирост справедливой стоимости за вычетом убытков (Примечание 15)	-	-	-	1 559 818	1 559 818
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Примечание 23)	-	-	-	(374 356)	(374 356)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	-	1 185 462	1 185 462
Прибыль за год	-	-	872 268	-	872 268
Итого признанный доход за 2005г.	-	-	872 268	1 185 462	2 057 730
Дивиденды	-	-	(522 139)	-	(522 139)
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>1 735 359</b>	<b>93 794</b>	<b>623 942</b>	<b>1 910 257</b>	<b>4 363 352</b>
<b>Остаток на 1 января 2006 г.</b>	<b>1 735 359</b>	<b>93 794</b>	<b>623 942</b>	<b>1 910 257</b>	<b>4 363 352</b>
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:					
Прирост справедливой стоимости за вычетом убытков (Примечание 15)	-	-	-	239 956	239 956
Налог на прибыль, учтенный в составе капитала (Примечание 23)	-	-	-	(57 589)	(57 589)
Чистый доход, признаваемый в составе капитала	-	-	-	182 367	182 367
Прибыль за год	-	-	382 619	-	382 619
Итого признанный доход за 2006г.	-	-	382 619	182 367	564 986
Дивиденды	-	-	(146 241)	-	(146 241)
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>1 735 359</b>	<b>93 794</b>	<b>860 320</b>	<b>2 092 624</b>	<b>4 782 097</b>



## **1 Группа «Дорогобуж» и ее деятельность**

Настоящая 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 2006 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 Российской Федерации. Дорогобуж был зарегистрирован как акционерное общество 27 июля 1994 г. На эту дату большая часть активов и обязательств, управление которыми ранее осуществлялось государством, была передана Компании. Передача активов и обязательств была произведена в соответствии с Указом № 721 от 1 июля 1992 г. о приватизации государственных предприятий.

Непосредственными основными акционерами Группы на 31 декабря 2006 г. являются ОАО «Акрон» (далее именуемое – «Материнская компания»), ЗАО «Нордик Рус Холдинг» и ЗАО «Гранит», которым принадлежит 66,41%, 14,28% и 10,86% голосующих акций соответственно. Остальные 8,45% принадлежат акционерам, каждый из которых владеет менее чем 5% акций Группы.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: пос. Верхнеднепровский, Смоленская обл., 215753, Российская Федерация. В 2006 г. средняя численность сотрудников Группы составляла 3 784 сотрудников (2005 г.: 3 661 сотрудник).

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности**

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

**Валюта представления финансовой отчетности.** При отсутствии указаний об ином, все суммы, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах российских рублей («тыс. руб.»). Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

**Учет влияния инфляции.** До 1 января 2003 г. изменения классификации и поправки, вносившиеся в соответствии с МСФО в бухгалтерскую отчетность, подготовленную по российскому законодательству, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения текущей покупательной способности рубля согласно МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». В соответствии с 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 финансовой отчетности представлены как начальные остатки.



### **3 Основные положения учетной политики**

#### **3.1 Порядок составления отчетности Группы**

**Консолидированная финансовая отчетность.** К дочерним компаниям относятся компании и другие организации (в том числе специализированные компании), в которых Группе прямо или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в которых она способна иным образом контролировать финансово-хозяйственную деятельность с целью получения экономических выгод. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие голосующих акций и влияние потенциальных прав голоса, которые могут быть использованы или конвертированы в настоящее время. Включение дочерних компаний в консолидированную отчетность осуществляется с даты приобретения Группой контроля (дата приобретения) и прекращается с даты потери контроля над их деятельностью.

Для учета приобретения Группой дочерних компаний используется метод приобретения. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выпущенных и обязательств возникших или принятых на дату обмена плюс издержки, напрямую относимые к приобретению. В случае, когда объединение компаний производится в рамках одной операции, датой операции является дата приобретения. Если объединение компаний осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой операции является дата осуществления каждой отдельной покупки доли.

Превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью чистых активов приобретаемой компании на дату каждой операции представляет собой гудвил. Превышение справедливой стоимости доли компании-покупателя в идентифицируемых приобретенных чистых активах и принятых обязательствах, а также в условных обязательствах над суммой затрат на приобретение («отрицательный гудвил») незамедлительно признается в отчете о прибылях и убытках. Идентифицируемые приобретенные активы и принятые в рамках объединения компаний обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины доли меньшинства.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику, соответствующую политике Группы. Доля меньшинства представляет собой ту часть чистых результатов и чистых активов дочерней компании (с учетом корректировок справедливой стоимости), которая не относится к доле, которой напрямую или через других лиц владеет Компания. В составе капитала Группы доля меньшинства выделяется отдельно.

**Инвестиции в ассоциированные компании.** Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но при этом не имеет контроля над ними; обычно Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются методом долевого участия и первоначально отражаются по фактическим затратам. В учетную стоимость ассоциированных компаний включается величина гудвила на момент приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов после приобретения учитывается в составе резервов. Если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю собственности в данной компании, Группа не отражает в учете дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она понесла убытки по обязательствам или произвела платежи от лица ассоциированной компании.

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

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

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.



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

#### **3.3 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы**

Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности создается при наличии свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Величина резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента. Резерв отражается в отчете о прибылях и убытках.

#### **3.4 Налог на добавленную стоимость**

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет при переходе права собственности к покупателям. Входящий НДС, как правило, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере реализации товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством (за исключением НДС, уплачиваемого с экспортной реализации, который подлежит возмещению после подтверждения операции экспорта). Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции (услуг) и закупке товаров (услуг) подлежит развернутому отражению в соответствующих статьях активов и обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

#### **3.5 Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, заработную плату производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе обычного использования производственных мощностей), но не включает расходы по займам. Возможная чистая цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

#### **3.6 Основные средства**

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

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

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

	<u>Количество лет</u>
Здания	40 - 50
Машины и оборудование	10 - 20
Прочее оборудование и транспортные средства	5 - 20



### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.6 Основные средства (продолжение)

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива уже равен сроку его полезной службы и актив находится в состоянии, соответствующем данному возрасту. Ликвидационная стоимость актива равна нулю в том случае, если Группа предполагает использовать его до окончания физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезной службы пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

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

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

#### 3.7 Нематериальные активы

**Гудвил.** Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли покупателя в чистых идентифицируемых активах и обязательствах, а также в условных обязательствах приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату их передачи. Гудвил от приобретения дочерних компаний показан отдельной строкой в консолидированном бухгалтерском балансе. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил учитывается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Группа тестирует гудвил на обесценение, как минимум, один раз в год и в тех случаях, когда имеются признаки обесценения гудвила. Гудвил распределяется на генерирующие единицы покупателя или по группам генерирующих единиц, которые, предположительно, получают преимущества от синергии объединения компаний. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый нижний уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвиллом, и не могут быть больше сегмента. Прибыль или убыток от выбытия компании внутри генерирующей единицы, на которую был отнесен гудвил, включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывающей компанией, и, как правило, оцениваемого на основе относительной стоимости выбывающей компании и части сохраняемой генерирующей единицы.

**Исследования и разработки.** Затраты на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на проведение научно-технических разработок (в отношении создания и тестирования новой или усовершенствованной продукции) признаются как нематериальные активы, если существует вероятность того, что разработка будет успешной, с учетом ее коммерческой и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью точности. Прочие затраты на разработки отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть капитализированы в последующие периоды. Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезной службы амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок, в среднем в течение не более 5 лет.

**Прочие нематериальные активы.** Все прочие нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезной службы и, прежде всего, включают капитализированное программное обеспечение, патенты, торговые марки и лицензии. Приобретенные лицензии на компьютерное обеспечение, патенты и торговые марки 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

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

#### 3.9 Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или объявленного на отчетную дату. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, если они не относятся к операциям, которые признаются непосредственно в составе капитала в том же или в ином периоде. Ставка налога на прибыль в Российской Федерации, где зарегистрировано большинство дочерних предприятий Группы, составляет 24% (2005: 24%).

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

Отложенный налог на прибыль отражается с использованием балансового метода обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговыми базами активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме объединения компаний, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния на сумму бухгалтерской 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. Остатки по отложенному налогообложению оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только в пределах отдельных компаний Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь тогда, когда существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычетов.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний за период после их приобретения за исключением случаев, когда Группа осуществляет контроль за дивидендной политикой дочерней компании и существует вероятность того, что разница не будет восстановлена через выплату дивидендов или иным образом в обозримом будущем.

#### 3.10 Операции в иностранной валюте

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

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовой разницы, возникающие при расчетах по операциям и переводе денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальным обменным курсам ЦБ РФ на конец года, признаются в составе прибыли или убытка. Пересчет валюты по обменным курсам на конец года не используется в отношении неденежных статей, в том числе инвестиций в акционерный капитал. Влияние изменения обменных курсов на справедливую стоимость долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.



### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 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 потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что вероятность получения такого возмещения велика.

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

#### 3.12 Акционерный капитал

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

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

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

#### 3.13 Признание выручки

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

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



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

#### **3.14 Взаимозачеты**

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

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

#### **3.15 Вознаграждения сотрудникам**

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

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

**Обязательства по пенсионному обеспечению.** В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд относятся на затраты по мере их начисления в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

#### **3.16 Финансовые активы и обязательства**

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

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

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

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



### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все другие операции купли-продажи признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период с даты принятия обязательства до даты поставки не признается в отношении активов, учитываемых по стоимости приобретения или амортизируемой стоимости, а в части финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, - учитывается в составе капитала.

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

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

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

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

#### 3.17 Прибыль в расчете на акцию

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

#### 3.18 Изменение классификации

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



#### 4 Важнейшие оценки и суждения, используемые при применении учетной политики

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

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований. См. Примечание 25.

**Операции со связанными сторонами.** В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществляются преимущественно по рыночным ставкам. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются суждения и оценки. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. См. Примечание 8.

**Срок полезной службы основных средств.** Руководство оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут представлять экономическую ценность для Группы.

**Оценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.** Применяя методы оценки с целью определения справедливой стоимости соответствующих инвестиций, руководство использует имеющуюся в наличии информацию аналитиков рынка производства минеральных удобрений (более подробную информацию см. в Примечании 15). Существует определенная степень вероятности, основанная на сложившейся практике, что в течение следующего финансового года результаты переоценки, отличные от примененных допущений, могут потребовать проведения существенных корректировок к балансовой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

#### 5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые МСФО вступают в силу применительно к Группе с 1 января 2006 г. Ниже приводятся те новые стандарты, поправки к ним или интерпретации, которые применимы или могут быть применимы к деятельности Группы в будущем, а также указывается, какое влияние они могут оказать на учетную политику Группы. Все изменения в учетную политику были внесены ретроспективно с корректировками нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2005, кроме случаев, описанных ниже.

**Интерпретация IFRIC 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков аренды» (введена в действие с 1 января 2006 г.).** В соответствии с IFRIC 4 порядок определения наличия в договоре признаков аренды должен основываться на содержании соглашения. Для этого требуется определить (а) связано ли исполнение договора с использованием конкретного актива или активов (далее – «актив»); и (б) предусматривает ли договор передачу права на использование актива. Группа пересмотрела такие договоры и пришла к заключению, что в результате принятия интерпретации IFRIC 4 корректировки не потребуются.



## 5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

**МСФО (IAS) 39 (Поправка) «Возможность оценки по справедливой стоимости» (введена в действие с 1 января 2006 г.).** Согласно МСФО (IAS) 39 (в редакции 2003 года) компании могли при первоначальном признании окончательно классифицировать практически любой финансовый инструмент как подлежащий отражению по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках («по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках»). Данная поправка изменила определение финансовых активов, «отражаемых по справедливой стоимости с отнесением изменений в отчет о прибылях и убытках», и ограничила возможность включения в эту категорию любых финансовых инструментов. Теперь Группа может исключать финансовые инструменты в данную категорию только, если (а) такая классификация исключает или значительно снижает несоответствие в бухгалтерском учете, которое в противном случае может возникнуть при оценке активов или обязательств или при признании прибылей или убытков по ним с использованием разных методов; или (б) осуществляется управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или и тех и других и ее результаты оцениваются на основании справедливой стоимости в соответствии с подтвержденной документально стратегией управления рисками или инвестиционной политикой, и соответствующая информация регулярно предоставляется Совету директоров компании и рассматривается им; или (с) контракт содержит один или более встроенных производных инструментов за исключением случаев, когда (i) встроенные производные инструменты не приводят к значительному изменению потоков денежных средств, которые в других случаях возникали бы по договору; или (ii) на момент рассмотрения встроенного производного инструмента при проведении поверхностного анализа или без него очевидно, что отделение встроенных производных инструментов запрещено. Группа применяет поправку о возможности оценки по справедливой стоимости к МСФО (IAS) 39 ретроспективно в соответствии с положениями о переходном периоде. В результате применения данной поправки инвестиции, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках на сумму 2 548 887 руб. были реклассифицированы как имеющиеся в наличии для продажи.

**МСФО (IAS) 39 (Поправка) «Учет хеджирования денежных потоков, связанных с прогнозируемыми операциями внутри группы» (введена в действие с 1 января 2006 г.).** В соответствии с пересмотренным вариантом, валютный риск, связанный с высоко вероятной прогнозируемой операцией внутри группы, может рассматриваться в качестве хеджируемой статьи в консолидированной финансовой отчетности, если операция выражена в валюте, не являющейся функциональной валютой компании, принимающей участие в данной операции, и если валютный риск влияет на консолидированную прибыль или убыток. Группа не применяет учет при хеджировании, и, следовательно, поправка не оказывает влияния на настоящую финансовую отчетность.

**МСФО (IAS) 39 (Поправка) «Договоры финансовый гарантии» (введена в действие с 1 января 2006 г.).** В соответствии с данной поправкой Группа проводит первоначальную оценку выданных финансовых гарантий по их справедливой стоимости, что обычно подтверждается суммой полученного вознаграждения. Затем данная сумма амортизируется по методу прямолинейного начисления износа в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм (i) неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и (ii) наилучшей оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату. Данная поправка не оказывает значительного влияния на настоящую финансовую отчетность.

**МСФО (IAS) 21 (Поправка) «Чистые инвестиции в иностранную компанию» (введена в действие с 1 января 2006 г.).** Согласно требованиям данной поправки курсовые прибыли и убытки по денежным статьям, составляющим часть чистых инвестиций в иностранную компанию (например, договоры займа, имеющие характеристики квазикапитала, между компаниями группы) должны отражаться в составе консолидированного капитала даже в том случае, когда данные займы не выражены в функциональной валюте либо заимодавца, либо заемщика. Ранее данные курсовые разницы должны были признаваться в составе консолидированной прибыли или убытка. Поправка также дает более широкое определение понятию «чистые инвестиции в иностранную компанию», в которое теперь включаются займы между филиалами компании. Данная поправка не оказывает значительного влияния на настоящую финансовую отчетность.



## 5 Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

**МСФО (IAS) 19 (Поправка) «Вознаграждения сотрудникам» (введена в действие с 1 января 2006 г.).** Поправка предусматривает дополнительную возможность отнесения в полном объеме актуарных прибылей и убытков, связанных с выплатой вознаграждений по окончании трудовой деятельности в рамках пенсионных планов с установленными выплатами, непосредственно на нераспределенную прибыль в составе капитала. Пересмотренный МСФО также расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и разъяснил методы учета соглашения между группой работодателей и работниками - участниками пенсионного плана. Данная поправка не оказывает значительного влияния на настоящую финансовую отчетность.

**Интерпретация IFRIC 5 «Права на доли участия в фондах на утилизацию активов, рекультивацию и восстановление окружающей среды» (введена в действие с 1 января 2006 г.).** За исключением некоторых случаев, запрещается проводить взаимозачет расходов по взятым на себя обязательствам по выводу объектов из эксплуатации против активов, представляющих долю участия в фондах по выводу активов из эксплуатации или аналогичных фондах, и разъясняет подход к оценке возмещающего актива. Данная поправка не оказывает значительного влияния на настоящую финансовую отчетность.

**Интерпретация IFRIC 6 «Обязательства, возникающие в связи с операциями на определенном рынке – электрическое и электронное оборудование, списываемое в утиль» (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 декабря 2006 г. и позже, т.е. с 1 января 2006 г.)** В интерпретации указывается, что обязательство, распределяемое между участниками рынка пропорционально их доле рынка, в частности обязательство по выводу из эксплуатации первоначального электрического и электронного оборудования в Европейском Союзе, не должно отражаться в отчетности до начала периода оценки, так как участие в рынке в период оценки является обязывающим событием в соответствии с МСФО (IAS) 37. Данная интерпретация не оказывает значительного влияния на настоящую финансовую отчетность.

**МСФО (IFRS) 6 «Геологоразведка и оценка минерально-сырьевых запасов» (введен в действие с 1 января 2006 года).** Согласно МСФО (IFRS) 6, компания может продолжать использовать в отношении активов, связанных с геологоразведкой и оценкой минерально-сырьевых запасов, ту же учетную политику, которая применялась непосредственно перед переходом на МСФО, при условии проведения теста на предмет обесценения. Данный стандарт не оказывает значительного влияния на настоящую финансовую отчетность.

**Эффект применения.** Эффект применения новых и уточненных стандартов и интерпретаций на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 г. и на финансовый результат ее деятельности за год, закончившийся на соответствующие даты, может быть резюмирован следующим образом:

	2006 г.	2005 г.
<b>Увеличение статьи</b>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	2 548 887
Резерв переоценки для инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	1 910 257
<b>Уменьшение статьи</b>		
Инвестиции, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках	-	(2 548 887)
Нераспределенная прибыль	-	(1 910 257)



## 6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты, и которые не были приняты досрочно.

**МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительная поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации по капиталу» (введена в действие с 1 января 2007 г.).** Новый МСФО (IFRS) расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении финансовых инструментов. Объем раскрываемой информации значительно увеличится, когда внимание будет сосредоточено на количественных аспектах рисков и методах управления рисками. Раскрытие количественной информации позволит предоставить сведения об объемах рисков компании на основании внутренних данных, полученных основным руководящим персоналом компании. Количественная и качественная информация будет включать кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, в том числе анализ чувствительности к рыночному риску. МСФО (IFRS) 7 заменяет МСФО (IAS) 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и аналогичных финансовых институтов», и некоторые требования МСФО 32, «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации». Поправка к МСФО (IAS) 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В настоящее время Группа проводит анализ воздействия новых МСФО и поправки к МСФО (IAS) 1 на информацию, раскрываемую в финансовой отчетности Группы.

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

**Другие новые стандарты или интерпретации.** Группа сочла целесообразным не применять следующие новые стандарты или интерпретации досрочно:

- Интерпретация IFRIC 7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО (IAS) 29 (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 марта 2006 г. или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 г.)
- Интерпретация IFRIC 8 «Сфера применения МСФО (IFRS) 2» (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 мая 2006 г. или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 г.)
- Интерпретация IFRIC 9 «Переоценка производных инструментов» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июня 2006 г. или после этой даты);
- Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 г. и после этой даты).
- Интерпретация IFRIC 11 к МСФО (IFRS) 2 «Операции с собственными выкупленными акциями группы» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. и после этой даты);
- Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. и после этой даты).

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



## 7 Информация по сегментам

Деятельность Группы осуществляется в одном отчетном сегменте: производство и реализация химических удобрений, которым присущи сходные риски и результаты. Оценка результатов деятельности и принятие инвестиционных и других стратегических решений осуществляется Группой на основании анализа рентабельности Группы в целом. Вторичный формат сегментной отчетности определяется по географическим сегментам: Россия и страны СНГ, а также другие страны.

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

Выручка	2006 г.	2005 г.
Иностранные государства	1 993 937	3 672 324
Россия и страны СНГ	3 578 416	2 151 596
	<b>5 572 353</b>	<b>5 823 920</b>

Значительная часть продукции Группы реализуется за пределы Российской Федерации двум основным иностранным трейдерам. В 2006 г. компании AgroNitrogen Logistics Ltd. and NPKchemical Trading Inc., приобрели 44% и 30% продукции Группы, реализованной за пределы Российской Федерации, соответственно (2005 г.: 34% и 25%).

Реализация этим предприятиям включена в сегмент «иностранные государства» так как риски и результаты, присущие этим операциям, являются сходными с прочими операциями, включенными в данный сегмент.

## 8 Расчеты и операции со связанными сторонами

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать, находится под общим контролем или имеет возможность осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г., подробно описан далее. Данные операции проводились со связанными сторонами в процессе обычной деятельности на общих коммерческих условиях.

### i Расчеты со связанными сторонами

Статья баланса	Прим.	Характер взаимоотношений	2006 г.	2005 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва:	10	Материнская компания Компании под общим контролем	5 542 140 714	2 040 137 581
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности покупателей и заказчиков:	10	Компании под общим контролем	(60 378)	(92 136)
Предоплата без учета резерва:		Компании под общим контролем	42 811	50 057
Резерв под снижение стоимости предоплаты:		Компании под общим контролем	(1 000)	-
Дивиденды к получению:		Материнская компания	41 816	27 625
Займы выданные:	11	Компании под общим контролем	103 000	67 500
		Материнская компания	150 000	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам:	16	Компании под общим контролем	5 618	5 692
		Материнская компания	13 904	109
Кредиторская задолженность перед акционерами по выплате дивидендов:		Компании под общим контролем	-	12 687
		Материнская компания	-	53 180
Авансы полученные:		Компания под общим контролем	44 319	2 702



## 8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

### ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о прибылях и убытках	Прим.	Характер взаимоотношений	2006 г.	2005 г.
Выручка:	7	Материнская компания Компании под общим контролем	37 054 1 263 193	28 980 936 818
Закупки:	20	Материнская компания Компании под общим контролем	(50 463) (21 090)	(18 807) (17 780)
Транспортные расходы:		Компании под общим контролем	(390 134)	(377 909)
Услуги охранных предприятий:		Компании под общим контролем	(65 882)	(76 385)
Дивиденды начисленные:		Материнская компания Компании под общим контролем	(69 049) (32 309)	(245 990) (58 688)

### iii Займы выданные связанным сторонам

Общая сумма краткосрочных займов, выраженных в рублях, составляет 247 500 руб. и 10 000 руб. по состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. соответственно; процентные ставки по данным кредитам составляют от 8,5% до 10,5%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

Сумма процентного дохода, начисленного Группой в 2006 г., составляет 11 534 руб. (2005 г.: 11 570 руб.).

На 31 декабря 2006 г. сумма долгосрочного займа, выраженного в рублях, составляет 5 500 руб. (2005 г.: 57 500 руб.). Процентная ставка по займу составляет 8,5%. Под указанный заем обеспечение не предоставлялось.

## 9 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	2006 г.	2005 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	180 088	131 278
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках	278 767	215 754
	<b>458 855</b>	<b>347 032</b>

## 10 Дебиторская задолженность

	2006 г.	2005 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 8)	445 594	233 528
Налог на добавленную стоимость к возмещению	259 891	302 665
Векселя к получению	31 962	1 452
Предоплата по налогу на прибыль	13 637	3 715
Авансы выданные	332 964	250 884
Дебиторская задолженность по прочим налогам	2 203	1 223
Дебиторская задолженность по реализованным ценным бумагам	-	11 021
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочих дебиторов	(107 693)	(118 860)
	<b>978 558</b>	<b>685 628</b>



## 10 Дебиторская задолженность (продолжение)

247 509 руб. и 39 866 руб. дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 г., соответственно выражены в долл. США.

11 829 руб. и 88 778 руб. авансов выданных по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 г., соответственно выражены в евро.

23 811 руб. и 1 452 руб. векселей Сбербанка РФ учтены в составе задолженности по вексям на 31 декабря 2006 и 2005 г., соответственно.

## 11 Дебиторская задолженность по займам

	2006 г.	2005 г.
<b>Дебиторская задолженность по краткосрочным займам</b>		
Займы, выданные независимым сторонам	-	15 000
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	97 500	10 000
Займы, выданные материнской компании	150 000	-
	<b>247 500</b>	<b>25 000</b>
<b>Дебиторская задолженность по долгосрочным займам</b>		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	5 500	57 500
	<b>5 500</b>	<b>57 500</b>

Общая сумма краткосрочных займов, выраженных в рублях, составляет 247 500 руб. и 25 000 руб. по состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,5% до 10,5%. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

Сумма процентного дохода, начисленного Группой в 2006 г., составляет 11 782 руб. (2005 г.: 11 570 руб.).

На 31 декабря 2006 г. сумма долгосрочного займа, выраженного в рублях, составляет 5 500 руб. (2005 г.: 57 500 руб.). Процентная ставка по займу составляет 8,5%. Под указанный заем обеспечение не предоставлялось.

## 12 Товарно-материальные запасы

	2006 г.	2005 г.
Сырье, материалы и запасные части	675 177	590 510
Незавершенное производство	28 117	18 670
Готовая продукция	123 840	149 516
	<b>827 134</b>	<b>758 696</b>

В составе запасов отражены катализаторы на сумму 216 552 руб. (2005 г.: 168 478 руб.), которые используются в производственном процессе свыше одного года. Сырье отражено за вычетом резерва под обесценение в размере 39 880 руб. (2005 г.: 37 266 руб.). По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. не было товарно-материальных запасов переданных в качестве обеспечения займов.



### 13 Основные средства

Основные средства и накопленная амортизация включают следующее:

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>Остаток на 1 января 2005 г.</b>	<b>5 693 404</b>	<b>4 170 553</b>	<b>62 893</b>	<b>105 434</b>	<b>10 032 284</b>
Поступления	-	-	-	200 335	200 335
Перенос	34 144	78 749	13 284	(126 177)	-
Выбытия	(48 271)	(21 324)	(12 910)	-	(82 505)
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>5 679 277</b>	<b>4 227 978</b>	<b>63 267</b>	<b>179 592</b>	<b>10 150 114</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
Остаток на 1 января 2005 г.	3 495 746	4 036 461	38 072	-	7 570 279
Амортизационные отчисления	109 247	57 809	14 252	-	181 308
Выбытия	(24 236)	(20 487)	(10 573)	-	(55 296)
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>3 580 757</b>	<b>4 073 783</b>	<b>41 751</b>	<b>-</b>	<b>7 696 291</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>Остаток на 1 января 2005 г.</b>	<b>2 197 658</b>	<b>134 092</b>	<b>24 821</b>	<b>105 434</b>	<b>2 462 005</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>2 098 520</b>	<b>154 195</b>	<b>21 516</b>	<b>179 592</b>	<b>2 453 823</b>

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>Остаток на 1 января 2006 г.</b>	<b>5 679 277</b>	<b>4 227 978</b>	<b>63 267</b>	<b>179 592</b>	<b>10 150 114</b>
Поступления	-	-	-	797 239	797 239
Приобретения при объединении компаний (Прим. 26)	292 442	60 743	-	405	353 590
Перенос	14 329	141 852	38 931	(195 112)	-
Выбытия	(123 013)	(88 271)	(19 487)	-	(230 771)
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>5 863 035</b>	<b>4 342 302</b>	<b>82 711</b>	<b>782 124</b>	<b>11 070 172</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
Остаток на 1 января 2006 г.	3 580 757	4 073 783	41 751	-	7 696 291
Приобретения при объединении компаний (Прим. 26)	239 364	34 646	-	-	274 010
Амортизационные отчисления	103 790	65 700	16 858	-	186 348
Выбытия	(69 002)	(86 965)	(16 042)	-	(172 009)
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>3 854 909</b>	<b>4 087 164</b>	<b>42 567</b>	<b>-</b>	<b>7 984 640</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>Остаток на 1 января 2006 г.</b>	<b>2 098 520</b>	<b>154 195</b>	<b>21 516</b>	<b>179 592</b>	<b>2 453 823</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>2 008 126</b>	<b>255 138</b>	<b>40 144</b>	<b>782 124</b>	<b>3 085 532</b>

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. полная балансовая стоимость полностью самортизированных основных средств составила 3 290 414 руб. и 2 983 896 руб. соответственно.

В 2004 г. Группа скорректировала с учетом инфляции первоначальную стоимость и величину накопленной амортизации основных средств, приобретенных и/или построенных в течение длительного периода (до 8 лет). Величина инфляции была рассчитана в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» по каждой соответствующей части объектов основных средств с момента их приобретения. Корректировка не отразилась на величине остаточной стоимости основных средств.



## 14 Гудвил

Ниже приведены изменения величины гудвила, возникающего при приобретении дочерних компаний:

	Прим.	2006 г.	2005 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>		-	-
Приобретение дочерней компании	26	52 068	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<b>52 068</b>	-
Полная первоначальная стоимость на 31 декабря		52 068	-
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>		<b>52 068</b>	-

В декабре 2006 г. Группа приобрела у третьей стороны 100% долю в ООО «Андрекс» за денежное вознаграждение в сумме 131 683 руб. Руководство полагает, что в приобретенной компании отсутствуют нематериальные активы, которые могут быть отражены в данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 3. Возникновение гудвила в сумме 52 068 руб. обусловлено, в основном, прибыльностью приобретенного бизнеса, ценой выхода на новый рынок, а также значительным эффектом синергии и экономии на затратах, которые ожидается достигнуть благодаря уникальному географическому расположению активов приобретенной компании для Группы.

**Тестирование гудвила на предмет обесценения.** Гудвил подлежит распределению между генерирующими единицами (ГЕ), представляющими группы самого нижнего уровня активов, на котором руководство осуществляет мониторинг ценности гудвила, и не превышающими по своему размеру сегмент. Гудвил распределяется следующим образом:

	2006 г.	2005 г.
ООО «Андрекс»	52 068	-
<b>Итого балансовая стоимость гудвила</b>	<b>52 068</b>	-

Руководство Группы считает, что по состоянию на конец отчетного периода признаки обесценения гудвила отсутствуют.

## 15 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2006 г.	2005 г.
<b>Остаток на 1 января</b>	2 548 887	989 277
Поступления	17 901	107
Прибыль от оценки по справедливой стоимости	239 956	1 559 818
Выбытия	(16 626)	(315)
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>2 790 118</b>	<b>2 548 887</b>

Инвестиции, ранее классифицировавшиеся как отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, были ретроспективно отнесены Группой к категории «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи» в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 (в новой редакции) «Возможность оценки по справедливой стоимости», применяемого с 1 января 2006 г., с отнесением прибыли от переоценки в состав капитала. Эти инвестиции включают в основном долевые ценные бумаги, которые зарегистрированы на РТС, но активно не обращаются на рынке, и, следовательно, не рассматриваются как обращающиеся на активном открытом рынке в соответствии с положениями МСФО (IAS) 39. Справедливая стоимость данных инвестиций оценивается с использованием методов оценки согласно руководству по применению МСФО 39 (в новой редакции). Мультипликаторы стоимости предприятия, примененные к показателям реализации и EBITDA, составили 1,30 и 4,96 соответственно. Примененные дисконты для отражения отсутствия контроля и рыночной рентабельности составили 15% и 35% соответственно. В отношении прочих инвестиций, которые обращаются на активных рынках, справедливая стоимость равна текущей рыночной цене на момент завершения торгов 31 декабря.

**15 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)**

У Группы есть инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	2006 г.	2005 г.
ОАО «Акрон»	Производство удобрений	Россия	2 538 591	2 432 487
ОАО «Сбербанк»	Банковская деятельность	Россия	227 213	93 360
Прочие			24 314	23 040
			<b>2 790 118</b>	<b>2 548 887</b>

**16 Кредиторская задолженность и авансы полученные****Кредиторская задолженность**

	2006 г.	2005 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (см. Примечание 8)	143 877	65 499
Кредиторская задолженность перед персоналом	111 426	87 619
Кредиторская задолженность по дивидендам	2 076	97 744
Отложенные расчеты по приобретениям дочерних компаний (см. Примечания 14, 26)	137 656	-
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	16 048	8 692
	<b>411 083</b>	<b>259 554</b>

По состоянию на 31 декабря 2006 г. кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам в сумме 136 055 руб. выражена в иностранной валюте, в основном в долларах США. На 31 декабря 2005 г. имела место кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам в сумме 970 руб. выражена в основном в долларах США.

**Авансы полученные**

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 2005 г. авансы полученные в сумме 245 165 руб. и 204 174 руб. соответственно выражены в иностранной валюте, в основном в долларах США.

**17 Задолженность по прочим налогам**

	2006 г.	2005 г.
Налог на добавленную стоимость к уплате	42 308	76 103
Налоги с заработной платы	24 154	22 788
Налог на имущество и прочие налоги	6 492	2 072
	<b>72 954</b>	<b>100 963</b>



## 18 Кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2006 г.	2005 г.
Выпущенные облигации	882 823	904 255
Срочные кредиты	1 060 794	100 739
	<b>1 943 617</b>	<b>1 004 994</b>

В июне 2005 г. Группа разместила 900 тысяч неконвертируемых облигаций, выраженных в российских руб., сроком на три года (по номинальной стоимости 1 000 руб. каждая) на общую сумму 900 000 руб. с квартальными купонными платежами 9,9% годовых с возможностью досрочного погашения при условии утверждения соответствующего решения Советом директоров. В июне 2005 г. Совет директоров утвердил решение о предоставлении держателям облигаций опциона на их погашение в течение декабря 2006 г. Выкупленные облигации на сумму 17 177 руб. по состоянию на 31 декабря 2006 г. не размещены. В настоящей финансовой отчетности облигации классифицированы как долгосрочные. На весь объем выпуска была выдана гарантия материнской компании.

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2006 г.	2005 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- менее 1 года	600 000	904 255
- от 1 до 5 лет	1 343 617	100 739
	<b>1 943 617</b>	<b>1 004 994</b>

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	2006 г.	2005 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	1 482 823	904 255
- долларах США	460 794	100 739
	<b>1 943 617</b>	<b>1 004 994</b>

Эффективные ставки процента на отчетную дату представлены ниже:

% в год	31 декабря 2006 г.		31 декабря 2005 г.	
	Рубли	Долл. США	Рубли	Долл. США
Облигации	9,9%	-	9,9%	-
Срочные кредиты	-	7,0 %	-	7,5%

Ниже приводится краткая информация о значительных остатках по краткосрочным кредитам и займам (суммы, выраженные в долл. США, представлены в долларах США):

Общая сумма краткосрочных кредитов Сбербанк – Москва, выраженных в рублях и выданных под процентную ставку 7,0%, составляет 600 000 руб. по состоянию на 31 декабря 2006 г. (2005 г.: 0 руб.). Данный договор предусматривает ряд условий к уровню экспортной выручки, поступающей на счет Компании, открытый в Сбербанке. Кредит выдан без обеспечения.

Ниже приводится краткая информация о значительных остатках по долгосрочным кредитам и займам (суммы, выраженные в долл. США, представлены в долларах США):

Общая сумма долгосрочного кредита Московского Международного Банка, выраженного в иностранной валюте и выданного под процентную ставку ЛИБОР плюс 4%, составляет 3 500 000 долл. США по состоянию на 31 декабря 2005 г. (2006 г.: 0 долл. США). Кредит был выдан без обеспечения и погашен в 2006 г.

Общая сумма долгосрочного кредита Московского Международного Банка, выраженная в долларах США и выданная под процентную ставку ЛИБОР +2,75%, составляет 17 500 000 долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 г. (2005 г.: 0 долл. США). Данный договор предусматривает ряд условий, в том числе, требование о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств перед другими кредиторами в сумме, превышающей установленный лимит. Существенные ограничительные условия относятся к уровню выручки и сумме обременения активов.



## 19 Акционерный капитал

В обращении находится следующее количество акций:

	Обыкновенные акции			Привилегированные акции	
	Кол-во акций, разрешенных к выпуску и оплаченных	Акционерный капитал	Премия на акции	Кол-во акций, разрешенных к выпуску и оплаченных	Акционерный капитал
Остаток на 31 декабря 2005 г.	721 182 860	1 379 569	93 794	154 256 400	355 790
Остаток на 31 декабря 2006 г.	721 182 860	1 379 569	93 794	154 256 400	355 790
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>721 182 860</b>	<b>1 379 569</b>	<b>93 794</b>	<b>154 256 400</b>	<b>355 790</b>

Компания имеет акции двух классов: привилегированные акции класса А и обыкновенные акции. Номинальная стоимость акций обоих классов составляет 0,25 руб. за акцию. Совет директоров Компании уполномочен проводить выпуск акций обоих классов по собственному усмотрению.

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

В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль текущего года. Сумма прибыли, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2006 год, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 2 962 865 руб. (2005 г.: прибыль 1 050 718 руб.). Однако законодательство и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы распределяемых резервов в настоящей финансовой отчетности.

В 2006 г. были объявлены дивиденды за 2005 г. по обыкновенным и привилегированным акциям в сумме 0,55 руб. на одну обыкновенную акцию и 0,69 руб. на одну привилегированную акцию (2005 г.: 0,18 руб. на одну обыкновенную акцию и 0,23 руб. на одну привилегированную акцию за 2004 г.). В течение 2006 г. Компания не объявляла промежуточные дивиденды.

## 20 Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2006 г.	2005 г.
Изменение остатков готовой продукции и незавершенного производства	10 725	(36 701)
Затраты на оплату труда	481 357	474 918
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	1 106 527	1 104 962
Топливо и электроэнергия	484 708	418 261
Природный газ	986 690	927 538
Амортизация основных средств	186 348	181 308
Общепроизводственные расходы	25 172	38 545
Затраты на ремонт	420 039	298 131
Расходы на социальную сферу	80 764	75 420
	<b>3 782 330</b>	<b>3 482 382</b>

**21 Коммерческие, общие и административные расходы**

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
Затраты на оплату труда	381 474	384 369
Расходы по безнадежным долгам / (сторно)	(1 314)	33 871
Командировочные расходы	20 338	13 038
Аудиторские, юридические и консультационные услуги	76 818	50 082
Банковские услуги	19 164	12 505
Страхование	4 394	4 159
Содержание зданий и аренда	58 326	39 400
Охранные услуги	80 640	73 617
Расходы на услуги связи	9 441	8 851
Представительские расходы	4 918	7 285
Прочие расходы	13 565	7 269
	<b>667 764</b>	<b>634 446</b>

**22 Финансовые расходы**

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
Проценты к уплате	128 706	100 629
Убыток / (прибыль) по курсовым разницам	(10 869)	11 944
	<b>117 837</b>	<b>112 573</b>

**23 Налоги на прибыль**

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	195 196	324 675
Расходы/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и сторнирование временных разниц	(16 364)	(55 026)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>178 832</b>	<b>269 649</b>

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

	<b>2006 г.</b>	<b>2005 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>561 451</b>	<b>1 141 917</b>
Расчетная сумма налога по ставке 24% (2005 г.: 24%)	134 748	274 060
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Не облагаемая налогом прибыль	(20 276)	(25 695)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	64 360	21 284
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>178 832</b>	<b>269 649</b>

В 2006 г. налогооблагаемая прибыль большинства компаний Группы облагалась налогом по ставке 24%. Отложенные налоговые активы/обязательства рассчитываются по ставке 24% по состоянию на 31 декабря 2006 г. (24% на 31 декабря 2005 г.). Чистый эффект изменения сальдо отложенных налогов по состоянию на 31 декабря 2006 г. отражается в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.



## 23 Налоги на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2004 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2005 г.
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>				
Основные средства	361 497	(29 575)	-	331 922
Инвестиции	220 429	-	374 356	594 785
Запасы	(12 958)	19 824	-	6 866
Прочие временные разницы	(2 729)	5 206	-	2 477
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>				
Дебиторская задолженность	(9 504)	(34 877)	-	(44 381)
Кредиторская задолженность	(4 404)	(12 180)	-	(16 584)
Обязательство по выплате вознаграждения сотрудникам	(10 773)	(3 424)	-	(14 197)
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>541 558</b>	<b>(55 026)</b>	<b>374 356</b>	<b>860 888</b>
<b>В том числе:</b>				
<b>Долгосрочные отложенные налоговые обязательства</b>	<b>571 153</b>			<b>912 510</b>
<b>Краткосрочные отложенные налоговые активы</b>	<b>(29 595)</b>			<b>(51 622)</b>

	31 декабря 2005 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2006 г.
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>				
Основные средства	331 922	(22 761)	-	309 161
Инвестиции	594 786	6 836	57 589	659 211
Запасы	6 866	(2 471)	-	4 395
Прочие временные разницы	2 477	(360)	-	2 117
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>				
Дебиторская задолженность	(44 381)	2 680	-	(41 701)
Кредиторская задолженность	(16 584)	(3 733)	-	(20 317)
Обязательство по выплате вознаграждения сотрудникам	(14 198)	3 445	-	(10 753)
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>860 888</b>	<b>(16 364)</b>	<b>57 589</b>	<b>902 113</b>
<b>В том числе:</b>				
<b>Долгосрочные отложенные налоговые обязательства</b>	<b>912 510</b>			<b>957 618</b>
<b>Краткосрочные отложенные налоговые активы</b>	<b>(51 622)</b>			<b>(55 505)</b>

Ожидается, что основные отложенные налоговые обязательства, отраженные в настоящем балансе, будут реализованы в течение периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты.



## 24 Прибыль на акцию

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

	2006 г.	2005 г.
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении	721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное число привилегированных акций в обращении	154 256 400	154 256 400
Дивиденды по обыкновенным акциям	115 390	411 074
Дивиденды по привилегированным акциям	30 851	111 065
<b>Итого дивиденды</b>	<b>146 241</b>	<b>522 139</b>
Прибыль, причитающаяся держателям обыкновенных акций	310 117	699 509
Прибыль, причитающаяся держателям привилегированных акций	72 502	172 759
<b>Прибыль за год</b>	<b>382 619</b>	<b>872 268</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в рублях)</b>	<b>0,43</b>	<b>0,97</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на привилегированную акцию (в рублях)</b>	<b>0,47</b>	<b>1,12</b>

## 25 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

### i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2006 г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 27 852 руб. (2005 г.: 372 617 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 г. Группа не предоставила финансовые гарантии независимым сторонам в отношении займов от компаний, не входящих в Группу.

### ii Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

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

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Однако 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.



## **25 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)**

### **ii Налогообложение (продолжение)**

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, не будет оспорена. Соответственно, на 31 декабря 2006 г. руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (2005 г.: резерв не был сформирован).

### **iii Вопросы охраны окружающей среды**

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и пересматривается позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться существенными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

### **iv Судебные разбирательства**

Время от времени в ходе текущей деятельности в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних и внешних профессиональных консультантов, руководство считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам. Резерв по каким-либо разбирательствам в настоящей консолидированной финансовой отчетности не формировался.

### **v Условия осуществления деятельности**

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка. Эти черты включают в себя (но не ограничиваются), неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации, жесткий валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

## **26 Приобретение компаний**

27 декабря 2006 г. Группа приобрела у третьей стороны 100% долю в ООО «Андрекс» за денежное вознаграждение в сумме 131 683 руб. Данная компания является собственником терминала по перевалке минеральных удобрений навалом и по смешиванию, пакетированию и хранению минеральных удобрений в Калининградском порту. Приобретение произведено в рамках реализации стратегии Группы по оптимизации логистики экспорта удобрений. Приобретенная компания консолидирована Группой в первый раз по состоянию на эффективную дату приобретения контроля, которой, по мнению руководства, является декабрь 2006 г.

Выручка и чистая прибыль приобретенной компании, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках с даты приобретения по 31 декабря 2006 г. составили 0 руб. и 0 руб., соответственно. При консолидации с 1 января 2006 г. выручка и чистая прибыль приобретенной компании, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках по 31 декабря 2006 г. составили бы 0 руб. и 0 руб., соответственно. До приобретения Группой ООО «Андрекс» сдавал в аренду свои основные активы ОАО «Калининградский морской порт» на безвозмездной основе. При приобретении Группа прекратила действие данных контрактов и заключила новые контракты на текущих рыночных условиях.

Группа завершила распределение цены приобретения. В данной таблице приводится оцененная справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в ходе объединения компаний, определенная в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 3. Основные средства были первоначально учтены по справедливой стоимости, определенной профессиональным независимым оценщиком.



## 26 Приобретение компаний (продолжение)

Ниже приведены активы и обязательства приобретенной компании:

	Прим.	Балансовая стоимость по МСФО непосредственно перед объединением	Справедливая стоимость
Денежные средства		11	11
Основные средства		12 826	79 581
Дебиторская задолженность		274	274
Кредиторская задолженность		(251)	(251)
<b>Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании</b>			<b>79 615</b>
Гудвил по приобретению	14		52 068
<b>Итого цена приобретения</b>			<b>131 683</b>
За вычетом:			
Отложенные расчеты по приобретениям дочерних компаний	16		(131 683)
За вычетом:			
Приобретенные денежные средства			(11)
<b>Чистые денежные средства, полученные при приобретении</b>			<b>11</b>

## 27 Существенные неденежные операции

Сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 100 235 руб. (2005 г.: 43 146 руб.), осуществленные в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно. Данные операции представлены взаимозачетом остатков по расчетам с покупателями и поставщиками в рамках операционного цикла.

## 28 Управление финансовыми рисками

### i Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. В компаниях Группы разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска в отношении других активов. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент размещения имеют минимальный риск дефолта.

### ii Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с изменениями товарных цен, а также с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены



## **28 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

рискую общих и специфических изменений на рынке. Совет директоров устанавливает лимиты в отношении уровня приемлемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

### **iii Валютный риск**

Группа экспортирует 36% (2005 г.: 63%) своей продукции и привлекает значительные суммы кредитов в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению курсовой разницы. Информация об активах в иностранной валюте изложена в Примечаниях 9 и 10, а об обязательствах в иностранной валюте - в Примечаниях 16 и 18. Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

### **iv Риск влияния изменений процентных ставок на денежные потоки и справедливую стоимость**

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы подвержены риску изменения рыночных процентных ставок. Группа подвергается риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость в связи с колебаниями рыночной стоимости процентных краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, большинство из которых имеют фиксированную ставку процента. Группа не имеет существенных процентных активов.

## **29 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 котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

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

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

Справедливая стоимость инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, оценивается с использованием методов оценки согласно руководству по применению МСФО 39 (в новой редакции) на основании финансовой информации о компаниях – объектах инвестиций, а также на основании применения других методик оценки. На основании имеющихся данных представляется вполне возможным, что в течение следующего финансового года результаты переоценки, отличные от примененных допущений, могут потребовать существенной корректировки балансовой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (см. Примечание 15).

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



## 29 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость определяется на основании котированных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. На 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости.

## 30 События после отчетной даты

**Дивиденды.** В мае 2007 г. на общем собрании акционеров было принято решение не выплачивать дивиденды по итогам деятельности за 2006 г.

**Краткосрочные кредиты и займы.** В период с 31 декабря 2006г. по дату подписания настоящей финансовой отчетности, Группой погашено краткосрочных банковских кредитов на сумму 364 689 руб.

**Долгосрочные кредиты и займы.** В период с 31 декабря 2006г. по дату подписания настоящей финансовой отчетности, Группой получено дополнительно долгосрочных банковских кредитов и погашено существовавших долгосрочных банковских кредитов на сумму 136 200 руб. и 316 071 руб., соответственно.