

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«ДОРОГОбУЖ»**

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность и
аудиторское заключение
31 декабря 2011 г.**

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Группа «Дорогобуж» и ее деятельность	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности	5
3	Основные положения учетной политики	5
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	14
5	Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций	14
6	Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	16
7	Информация по сегментам	17
8	Расчеты и операции со связанными сторонами	18
9	Денежные средства и их эквиваленты	20
10	Дебиторская задолженность	20
11	Дебиторская задолженность по займам	21
12	Запасы	22
13	Основные средства	22
14	Инвестиции в ассоциированную компанию	23
15	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	24
16	Инвестиции, предназначенные для торговли	24
17	Кредиторская задолженность	25
18	Задолженность по прочим налогам	25
19	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	26
20	Акционерный капитал	27
21	Себестоимость реализованной продукции	27
22	Коммерческие, общие и административные расходы	28
23	Финансовые доходы, нетто	28
24	Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	28
25	Прибыль на акцию	29
26	Налог на прибыль	29
27	Условные и договорные обязательства и операционные риски	30
28	Существенные неденежные операции	32
29	Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала	32
30	Справедливая стоимость финансовых инструментов	39
31	События после отчетной даты	40



Отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров открытого акционерного общества «Дорогобуж»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «Дорогобуж» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам, мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и объективным представлением финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

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

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



Отчет независимого аудитора

Мнение аудитора

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

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

24 мая 2012 г.

Москва, Российская Федерация



	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	4 460	4 424
Инвестиции в ассоциированную компанию	14	1 466	1 322
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	216	4 304
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11	11 210	3 664
Прочие внеоборотные активы	8	1 047	634
Итого внеоборотные активы		18 399	14 348
Оборотные активы			
Запасы	12	1 472	1 240
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	11	501	378
Дебиторская задолженность	10	2 283	1 408
Инвестиции, предназначенные для торговли	16	1 283	1 877
Денежные средства и их эквиваленты	9	1 962	1 698
Прочие оборотные активы	8	394	25
Итого оборотные активы		7 895	6 626
ИТОГО АКТИВЫ		26 294	20 974
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20	1 735	1 735
Эмиссионный доход	20	94	94
Нераспределенная прибыль		16 615	7 438
Резерв переоценки		157	3 377
Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		18 601	12 644
ИТОГО КАПИТАЛ		18 601	12 644
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	19	5 122	5 303
Прочие долгосрочные обязательства		102	102
Отложенные налоговые обязательства	26	428	1 128
Итого долгосрочные обязательства		5 652	6 533
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	17	582	233
Текущие обязательства по налогу на прибыль		70	106
Задолженность по прочим налогам	18	49	58
Краткосрочные кредиты и займы	19	834	457
Авансы полученные		506	943
Итого краткосрочные обязательства		2 041	1 797
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		7 693	8 330
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		26 294	20 974

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 24 мая 2012 г.

В.Я.Куницкий
Президент

А. В. Миленков
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

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

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



	Прим.	2011 год	2010 год
Выручка	7	16 729	11 038
Себестоимость проданной продукции	21	(8 450)	(7 089)
Валовая прибыль		8 279	3 949
Транспортные расходы		(1 227)	(882)
Коммерческие, общие и административные расходы	22	(968)	(983)
Прибыль / (убыток) от реализации инвестиций	15,16	4 436	425
Прочие операционные доходы / (расходы), нетто	24	(169)	118
Операционная прибыль		10 351	2 627
Финансовые доходы	23	999	603
Проценты к уплате		(269)	(384)
Доля в результатах ассоциированной компании	14	127	144
Прибыль до налогообложения		11 208	2 990
Расходы по налогу на прибыль	26	(1 877)	(656)
Чистая прибыль за год		9 331	2 334
Прочий совокупный доход:			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
- (Убыток)/доход полученный за год	15	453	1 063
- Выбытие инвестиций для продажи – реклассификация доходов от переоценки в совокупный доход	15	(4 478)	(515)
- Налог на прибыль, учтенный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	26	805	(110)
Прочий совокупный доход за год		(3 220)	438
Итого совокупный доход за год		6 111	2 772
Чистая прибыль, приходящаяся на долю:			
Акционеров Компании		9 331	2 334
Чистая прибыль за год		9 331	2 334
Итого совокупный доход, приходящийся на долю:			
Акционеров Компании		6 111	2 772
Итого совокупный доход за год		6 111	2 772
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (выраженная в руб. на акцию)	25	10,48	2,63
Базовая и разводненная прибыль на привелигированную акцию (выраженная в руб. на акцию)	25	11,48	2,83

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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



	Прим.	2011 год	2010 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		11 208	2 990
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	13	368	330
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности		(1)	2
(Восстановление резерва)/резерв под обесценение запасов	12	6	(8)
Убыток от выбытия основных средств		7	17
Прибыль от изменения структуры группы	14	-	(22)
Доля в результатах ассоциированной компании		(127)	(144)
Проценты к уплате		269	384
Проценты к получению	23	(840)	(478)
Доходы от дивидендов	23	(184)	(102)
Прибыль от продажи инвестиций		(4 436)	(425)
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		25	(17)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		6 295	2 527
(Увеличение)/уменьшение общей суммы задолженности покупателей и заказчиков		(187)	(66)
(Увеличение)/ уменьшение авансов поставщикам		(46)	7
(Увеличение) налога на добавленную стоимость к возмещению		(139)	(189)
(Увеличение)запасов		(239)	(172)
(Увеличение) прочих оборотных активов		(369)	(4)
Увеличение/ (уменьшение) задолженности поставщикам и подрядчикам		299	(25)
Увеличение/ (уменьшение) прочей кредиторской задолженности		39	(30)
(Уменьшение)/ Увеличение авансов от заказчиков		(437)	195
(Уменьшение)/ увеличение инвестиций, предназначенных для торговли		560	(1 877)
Чистое изменение прочих внеоборотных активов		(413)	(373)
Денежные потоки от операционной деятельности		5 363	(7)
Налог на прибыль уплаченный		(1 816)	(499)
Проценты уплаченные		(278)	(287)
Чистая сумма денежных средств от (использованных в) операционной деятельности		3 269	(793)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(411)	(490)
Приобретение ассоциированной компании	14	(17)	-
Выбытие дочерней компании		-	(17)
Займы выданные		(9 968)	(6 288)
Поступления от погашения займов выданных		2 302	3 133
Проценты полученные		337	315
Дивиденды полученные		184	101
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи		4 735	1 385
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(194)	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(3 032)	(1 861)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Дивиденды, выплаченные акционерам		(147)	(28)
Привлечение кредитов		4 612	6 576
Погашение кредитов		(4 441)	(3 413)
Чистая сумма денежных средств полученных от финансовой деятельности		24	3 135
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		3	2
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		264	483
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 698	1 215
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		1 962	1 698

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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



	Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании				Итого капитал
	Акционерный капитал (Прим. 20)	Эмиссионный доход (Прим. 20)	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	
Остаток на 1 января 2010 г.	1 735	94	5 135	2 938	9 902
Совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	2 334	-	2 334
Прочий совокупный доход					
Восстановление прибыли от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	(515)	(515)
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Прим. 15)	-	-	-	1 063	1 063
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 26)	-	-	-	(110)	(110)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	438	438
Итого совокупный доход	-	-	2 334	438	2 772
Дивиденды объявленные (Прим. 20)	-	-	(31)	-	(31)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 735	94	7 438	3 377	12 644
Остаток на 1 января 2011 г.	1 735	94	7 438	3 377	12 644
Совокупный доход					
Прибыль за год	-	-	9 331	-	9 331
Прочий совокупный доход					
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций для продажи (Прим. 15)	-	-	-	453	453
Выбытие инвестиций в ОАО «Акрон» (Прим. 15)	-	-	-	(4 478)	(4 478)
Налог на прибыль, учетный в составе прочего совокупного дохода (Прим. 26)	-	-	-	805	805
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	(3 220)	(3 220)
Итого совокупный доход	-	-	9 331	(3 220)	6 111
Дивиденды объявленные (Прим. 20)	-	-	(154)	-	(154)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	1 735	94	16 615	157	18 601

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 40 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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



1 Группа «Дорогобуж» и ее деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность открытого акционерного общества «Дорогобуж» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа «Дорогобуж»») за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

Материнской компанией Группы является ОАО «Акрон» (Россия). Контролирующей компанией Группы является Subero Associates Inc. (Британские Виргинские острова) (в 2010 году – Subero Associates Inc.). По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг., конечный контроль над Группой осуществлял господин Вячеслав Кантор.

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности

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

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

3 Основные положения учетной политики

3.1 Порядок составления отчетности Группы

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

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



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

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

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

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

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

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

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



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Порядок составления отчетности Группы (продолжение)

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

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

3.2 Денежные средства и их эквиваленты

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

3.3 Дебиторская задолженность

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

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

3.4 Налог на добавленную стоимость (НДС)

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.5 Запасы

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

3.6 Основные средства

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

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

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

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

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

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

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.7 Нематериальные активы

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

3.8 Кредиты и займы

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

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

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

3.9 Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы основные дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибылях и убытках, если они не отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала, поскольку относятся к операциям, также отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

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

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



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 Налог на прибыль (продолжение)

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

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

3.10 Операции в иностранной валюте

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2011 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 32,1961 руб. (2010 год: 1 долл. США к 30,4769 руб.). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.

3.11 Кредиторская задолженность

Задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

3.12 Резервы по обязательствам и расходам

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

Резервы определяются и переоцениваются ежегодно и отражаются в консолидированной финансовой отчетности на основе оценки по дисконтированной стоимости с использованием ставок дисконтирования применяемых в Компании или дочерних компаниях исходя из условий экономической среды по состоянию на соответствующую отчетную дату.



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.12 Резервы по обязательствам и расходам (продолжение)

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

3.13 Акционерный капитал

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

Привилегированные акции являются некумулятивными и представлены как часть акционерного капитала в примечаниях.

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

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

3.14 Признание выручки

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

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

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)

3.15 Взаимозачеты

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

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

3.16 Вознаграждения работникам

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

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

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

3.17 Финансовые активы и обязательства

Классификация финансовых активов.

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.17 Финансовые активы и обязательства (продолжение)

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

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

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

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

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

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



3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.18 Прибыль в расчете на акцию

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

3.19 Отчетность по сегментам

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

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Обесценение основных средств. Группа проводит тестирование на обесценение основных средств в случае, если существует индикаторы обесценения внеоборотных активов. В 2011 и 2010 гг. у Группы не было выявлено индикаторов обесценения основных средств, соответственно, Группа не проводила тестирование на предмет обесценения внеоборотных активов.

Оценка и обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи. В соответствии с МСФО (IAS) 39 на 31 декабря 2011 г. и 2010 г. инвестиции в ОАО «Акрон» и ОАО «Сбербанк России» были определены на основании их текущей рыночной стоимости. Несмотря на то, что свободное обращение инвестиций в ОАО «Акрон» и объем торговли ими не являются значительными, их рыночные котировки доступны и регулярно обновляются биржей. Группа определяет, что долевые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, подвергаются обесценению, если наблюдается значительное или длительное снижение их справедливой стоимости до уровня ниже стоимости приобретения. Для определения того, что является значительным или длительным, требуется применять профессиональные суждения. При вынесении такого суждения Группа оценивает, в числе прочих факторов, колебания цен на акции. Помимо этого, обесценение может иметь место, если очевидно ухудшение финансового состояния объекта инвестирования, показателей отрасли или сегмента или денежных потоков от операционной или финансовой деятельности, а также при наличии существенных негативных последствий в результате изменения технологий. На 31 декабря 2011 и 2010 гг. признавать обесценение не требовалось.

5 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2011 г.:

- Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). В 2009 г. МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. Данный стандарт не оказывает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.



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

- Предплата по минимальным требованиям к финансированию – Изменения к интерпретации (IFRIC) 14 (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). Данное изменение имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами. Это изменение отменяет непреднамеренные последствия интерпретации (IFRIC) 14, относящиеся к предплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию. Данная Интерпретация не применима к Группе.
- Классификация эмиссий прав – Изменение к МСФО (IAS) 32 Финансовые инструменты: Презентация (выпущено в октябре 2009 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 г. или позднее). Изменение освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, поступления от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Данные изменения не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 г. и вступает в силу с 1 января 2011 г.). Совершенствование стандартов представляет собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под тарифное регулирование, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 (i) необходимо провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставлены рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указано, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), должно отражаться в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 разъясняет требования по представлению показателей и содержанию отчета об изменении капитала; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Данные изменения не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Интерпретация (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее). В этой Интерпретации приводятся пояснения в отношении учета ситуаций, когда компания пересматривает в ходе переговоров условия своего долга, в результате чего ее обязательства погашаются путем выпуска должником собственных долевого инструментов для кредитора. В прибыли или убытке за год признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевого инструментов с балансовой стоимостью долга. Данная интерпретация неприменима к Группе.



6 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1. Классификация и измерение» (выпущен в ноябре 2009 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2015 г. или позднее с возможностью досрочного применения).
- Раскрытие информации – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты).
- Возмещение балансовой стоимости актива – изменение к МСФО (IAS) 12 (выпущено в декабре 2010 г.; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или позднее).
- МСФО (IFRS) 10 Консолидированная финансовая отчетность (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 11 Соглашения о совместной деятельности (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 12 Раскрытие информации о долях участия в других компаниях (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 г. или после этой даты).
- Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 г. и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 г. или после этой даты).
- МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (пересмотрен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- «Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты).
- Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты).
- Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не окажут влияние на данную финансовую отчетность. Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не окажет влияния на годовую финансовую отчетность. ПКИ 20 «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ.

В настоящее время руководство проводит оценку влияния новых стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность Группы. Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты, поправки и интерпретации существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.



7 Информация по сегментам

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

Разработка и утверждение стратегий, анализ ситуации на рынке, оценка рисков, специализированные инвестиции, изменения технологического процесса, цели и приоритеты были определены и оценены в свете текущей структуры сегментов Группы, в которой «Дорогобуж» единственный операционный и отчетный сегмент, который представляет собой производство и сбыт химических удобрений ОАО «Дорогобуж»; «Прочие» представляет собой определенные логистические операции и услуги.

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

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

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

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., приводится в таблице ниже:

<i>В тыс. руб.</i>	Дорогобуж	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Прочее	Итого
Выручка	16 657	(715)	787	16 729
EBITDA	6 195	-	(22)	6 173

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

<i>В тыс. руб.</i>	Дорогобуж	Исключаемые внутрисегментные взаиморасчеты	Прочее	Итого
Выручка	10 963	(634)	709	11 038
EBITDA	2 601	-	(16)	2 585

Сверка EBITDA и прибыли до налогообложения:

	2011 год	2010 год
Прибыль до налогообложения	11 208	2 990
За вычетом: Доля прибыли в результатах ассоциированной компании	(127)	(144)
Плюс: Расходы по процентам	269	384
Минус: Финансовые расходы	(999)	(603)
Операционная прибыль	10 351	2 627
Амортизация основных средств	368	330
(Убыток)/ прибыль по курсовой разнице	(117)	36
Плюс: Прибыль от продажи инвестиций	(4 436)	(425)
Плюс: Убыток от выбытия основных средств	7	17
Итого консолидированный показатель EBITDA	6 173	2 585



7 Информация по сегментам (продолжение)

	2011 год	2010 год
Выручка		
Россия	5 049	3 893
Америка	4 760	1 712
СНГ	4 012	2 338
Страны Евросоюза	2 173	2 755
Другие регионы	678	151
Китай	57	189
Итого	16 729	11 038

Анализ выручки проводился на основании местонахождения заказчиков.

Выручка от продажи химических удобрений составляет 96% от общей выручки (2010 г.: 94%).

Выручка от операций с заказчиками, на которых приходится 10% или более от общей суммы выручки, представлены компаниями Agronova Europe AG и Agronova International Inc. в сумме 6 743 (2010 г.: 1 763 руб.) и 186 руб. (2010 г.: 1 498 руб.) соответственно.

8 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2011 и 2010 гг., подробно описан далее.

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

i Расчеты со связанными сторонами

Статья отчета о финансовом положении	Прим.	Характер взаимоотношений	2011 год	2010 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва		Материнская компания	11	10
		Компании под общим контролем	358	14
Задолженность по процентам	10	Компании под общим контролем	692	202
Инвестиции в ассоциированную компанию	14	Компании под общим контролем	1 466	1 322
Предоплата		Компании под общим контролем	161	140
Займы выданные	11	Компании под общим контролем	11 655	3 997
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		Материнская компания	(65)	(6)
		Компании под общим контролем	(30)	(6)
Авансы полученные		Компании под общим контролем	(281)	(623)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для торговли (облигации)*	16	Материнская компания	1 016	1 299
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (акции)*	15	Материнская компания	-	4 022

* Инвестиции отражены по справедливой стоимости.



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о совокупном доходе	Прим.	Характер взаимоотношений	2011 год	2010 год
Выручка от продажи минеральных удобрений, прочих товаров и услуг		Материнская компания Компании под общим контролем	108 11 188	368 6 038
Прибыль от участия в ассоциированной компании		Компании под общим контролем	127	144
Приобретение сырья и материалов**		Материнская компания Компании под общим контролем	(75) (675)	(90) (462)
Приобретение транспортных услуг**		Компании под общим контролем	(889)	(600)
Приобретение ценных бумаг (акции, облигации)*		Материнская компания	7	-
Продажа ценных бумаг (акции)	15	Материнская компания Компании под общим контролем	434 -	233 318
Расходы на содержание социальной сферы	24	Компании под общим контролем	(205)	-
Дивиденды полученные		Материнская компания	175	100
Статья отчета об изменениях в акционерном капитале				
Начисленные дивиденды		Материнская компания Компании под общим контролем	27 21	1 4

* Приобретение отражено по первоначальной стоимости.

** Приобретение сырья и материалов и транспортных услуг включает агентские сборы в размере 165 руб. (2010: 74 руб.) и 244 руб. (2010: 75 руб.) соответственно.

На 31 декабря 2011 и 2010 года в прочие активы включены банковские депозиты Группы, ограниченные в использовании, в качестве гарантий банкам по кредитному соглашению между HSBC Bank (China), Raiffeisen Bank International AG и одной из дочерних компаний ОАО «Акрон» в Китае в сумме 1 121 руб. (2010: 403 руб.).

Эти депозиты классифицируются как прочие оборотные и внеоборотные активы в консолидированной отчетности Группы на основе сроков их закрытия. На 31 декабря 2011 года такие банковские депозиты в сумме 354 руб. были классифицированы как оборотные (2010: 0 руб.) и 767 руб. – как внеоборотные (2010: 403 руб.).

iii Перекрестное владение акциями

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

iv Займы выданные

По состоянию на 31 декабря 2011 г. общая сумма краткосрочных займов, выданных материнской компании и сторонам под общим контролем, составляла 459 руб. (2010 г.: 333 руб.) и процентные ставки варьировались от 8,25% до 8,8% (2010 г.: от 8,25% до 8,8%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составила 11 196 руб. (2010 г.: 3 664 руб.), под процентную от 8,8% до 9,0%. (2010 г.: от 8,8% до 9,0%) Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

В 2011 году Группа начислила проценты к получению по займам, выданным материнской компании и компаниям под общим контролем в размере 589 руб. (2010 г.: 253 руб.).

	Характер взаимоотношений	2011 год	2010 год
Проценты полученные	Материнская компания Компания под общим контролем	10 579	92 161
Всего		589	253



8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

v Вознаграждение руководству

Общая сумма вознаграждения руководству в размере 102 руб. (2010 г.: 92 руб.) была отражена в составе общих и административных расходов. Соответствующие расходы по взносам в государственный пенсионный фонд и фонды социального страхования составили 1 руб. (2010 г.: 1 руб.).

9 Денежные средства и их эквиваленты

	2011 год	2010 год
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	644	1 035
Денежные средства на счетах в банках в долл. США	1 265	563
Денежные средства на счетах в банках в евро	53	100
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 962	1 698

Денежные средства и их эквиваленты включают срочные депозиты в сумме 1 249 руб. (2010 г.: 850 руб.).

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

	2011 год	2010 год
Рейтинг от А до AAA*	37	-
Рейтинг от BB- до BBB*+	1 636	1 677
Без рейтинга	289	21
Итого	1 962	1 698

* Рейтинг основан на данных независимого рейтингового агентства Fitch Ratings.

10 Дебиторская задолженность

	2011 год	2010 год
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	459	272
Проценты к получению	753	250
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(46)	(47)
Итого финансовые активы	1 166	475
Авансы выданные	429	383
Налог на добавленную стоимость к возмещению	688	549
Предоплата по налогу на прибыль	-	1
Дебиторская задолженность по прочим налогам	1	1
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(1)	(1)
Итого дебиторская задолженность	2 283	1 408

Справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от балансовой стоимости.

На 31 декабря 2011 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы в сумме 47 руб. (2010 г.: 48 руб.) была обесценена в индивидуальном порядке с признанием соответствующего резерва под обесценение. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к клиентам, которые неожиданно оказались в сложной экономической ситуации.

Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2011 год	2010 год
Менее 3-х месяцев	-	-
От 3-х до 9-ти месяцев	(1)	(1)
От 9-ти до 12-ти месяцев	(4)	(3)
Более 12-ти месяцев	(42)	(44)
Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва	(47)	(48)



10 Дебиторская задолженность (продолжение)

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

	2011 год		2010 год	
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие дебиторы
Резерв под обесценение на 1 января	(47)	(1)	(46)	(1)
Резерв под обесценение	-	-	(6)	-
Резерв использованный	-	-	1	-
Сторно резерва	1	-	4	-
Резерв под обесценение на 31 декабря	(46)	(1)	(47)	(1)

У Группы отсутствует какое-либо обеспечение по дебиторской задолженности.

Остальные классы дебиторской задолженности не содержат обесценившихся активов.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 32 руб. (2010 г.: 66 руб.) была просроченной, но не относилась к категории обесцененной. Анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения приводится в таблице ниже:

	2011 год	2010 год
Менее 3-х месяцев	-	-
От 3-х до 9-ти месяцев	24	22
От 9-ти до 12-ти месяцев	3	1
Более 12-ти месяцев	5	43
Итого обесцененная дебиторская задолженность без учета резерва	32	66

Ниже приводится анализ надежности дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

	2011 год	2010 год
<i>Текущая и необесцененная – риск связан с</i>		
- Иностранные покупатели	262	158
- Малыми частными российскими компаниями и фермерскими хозяйствами	119	28
Итого текущая и не обесцененная	381	186

Проценты к получению в составе дебиторской задолженности в сумме 692 руб. (2010 г.: 202 руб.) представляет собой проценты по займам, выданным компаниям под общим контролем Группы Акрон (Примечание 8). По оценке менеджмента риск дефолта в отношении этой дебиторской задолженности оценивается как низкий, так как материнская компания имеет долгосрочную устойчивую кредитную историю в России и по всему миру.

11 Дебиторская задолженность по займам

	2011 год	2010 год
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	459	333
Займы, выданные независимым сторонам	42	45
	501	378
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		
Займы, выданные связанным сторонам (см. Примечание 8)	11 196	3 664
Займы, выданные независимым сторонам	14	-
	11 210	3 664

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 2010 гг. дебиторская задолженность по займам не содержит ни обесцененных активов, ни активов с просроченными выплатами. На соответствующие даты резерв под обесценение дебиторской задолженности по займам не создавался.



11 Дебиторская задолженность по займам (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. общая сумма краткосрочных займов составляет 501 руб. и 378 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,25% до 8,8%. (2010 г.: от 8,25% до 8,8%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. общая сумма долгосрочных займов составляет 11 210 руб. и 3 664 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,8% до 9,0%. (31 декабря 2010 г.: от 8,8% до 9,0%). Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

Основную часть дебиторской задолженности по займам составляют займы, выданные компаниям под общим контролем Группы Акрон в сумме 11 655 руб (2010 год: 3 997 руб.) (Примечание 8). По оценке руководства риск, связанный с невыплатой данной задолженности, является низким по причине того, что материнская компания имеет продолжительную кредитную историю как в России, так и в мире.

В 2011 г. Группа начислила проценты к получению по займам в сумме 593 руб. (2010 г.: 260 руб.).

12 Запасы

	2011 год	2010 год
Сырье, материалы и запасные части	1 143	798
Незавершенное производство	56	65
Готовая продукция	273	377
	1 472	1 240

Запасы отражены за вычетом списания в размере 37 руб. (2010 г.: 31 руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. запасы в залог в качестве обеспечения по займам не передавались.

13 Основные средства

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2011 г.	5 651	5 226	748	41	901	12 567
Поступления	-	-	-	-	411	411
Перевод между категориями	94	157	44	1	(296)	-
Выбытия	(37)	(31)	(8)	(2)	-	(78)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	5 708	5 352	784	40	1 016	12 900
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2011 г.	3 894	4 101	129	19	-	8 143
Амортизационные отчисления	100	215	50	3	-	368
Выбытия	(33)	(31)	(6)	(1)	-	(71)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	3 961	4 285	173	21	-	8 440
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2011 г.	1 757	1 125	619	22	901	4 424
Остаток на 31 декабря 2011 г.	1 747	1 067	611	19	1 016	4 460



13 Основные средства (продолжение)

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транс- порт	Прочее	Объекты незаверш. строитель- ства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2010 г.	5 873	5 070	739	54	864	12 600
Поступления	-	-	-	-	490	490
Перевод между категориями	84	351	18	-	(453)	-
Выбытия	(306)	(195)	(9)	(13)	-	(523)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	5 651	5 226	748	41	901	12 567
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2010 г.	4 099	4 062	91	14	-	8 266
Амортизационные отчисления	99	179	47	5	-	330
Выбытия	(304)	(140)	(9)	-	-	(453)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	3 894	4 101	129	19	-	8 143
Остаточная стоимость						
Остаток на 1 января 2010 г.	1 774	1 008	648	40	864	4 334
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 757	1 125	619	22	901	4 424

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

В 2011 и 2010 годах факторов для начисления обесценения для основных ГЕ не имелось. Таким образом, тестирование на обесценение внеоборотных активов не проводилось.

На 31 декабря 2011 и 2010 года отсутствовали основные средства, заложенные в качестве обеспечения по займам (Примечание 18).

14 Инвестиции в ассоциированную компанию

	2011 год	2010 год
Остаток на 1 января	1 322	1 085
Приобретение	17	-
Доля прибыли	127	144
Обмен инвестициями	-	71
Прибыль от изменения справедливой стоимости в результате изменений в структуре Группы	-	22
Остаток на 31 декабря	1 466	1 322

В 2010 г. Группа передала ООО «Балттранс» 100% своих акций в ООО «Андрекс», калининградском морском порту, а ОАО «Акрон» передало ООО «Балттранс» 85 % принадлежащих ему акций в AS BCT, морском порту в Эстонии. Сделка была завершена в декабре 2010 года, в результате чего долевое участие Группы в ООО «Балттранс» было снижено со 100 % до 35%, и Группа подтвердила, что прибыль от переоценки долевого участия в ОАО «Балттранс» по справедливой стоимости составила 22 руб.

В 2011 г. ООО «Балттранс» приобрело оставшиеся 15% акций AS BCT за вознаграждение в размере 42 руб. (1 000 000 Евро). В результате данного приобретения, размер участия группы в ООО «Балттранс» не изменился.

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года о долях участия Группы в ее основной ассоциированной компании и обобщенная информация о ее финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток:



14 Инвестиции в ассоциированную компанию (продолжение)

2011:

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
ООО «Балттранс»	3 840	2 760	2 033	362	35%	Россия

2010:

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль	Доля участия (%)	Страна регистрации
ООО «Балттранс»	4 087	3 418	1 653	140	35%	Россия

15 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

	2011 год	2010 год
Остаток на 1 января	4 304	4 716
Поступления	194	-
Прибыль от переоценки по справедливой стоимости признанная в статье «прочий совокупный доход»	453	1 063
Выбытие акций ОАО «Акрон»	(4 702)	-
Выбытия	(33)	(1 475)
Остаток на 31 декабря	216	4 304

У Группы есть инвестиции в следующие компании:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	2011 год	2010 год
Акции ОАО «Акрон»	Производство удобрений	Россия	-	4 021
ОАО «Сбербанк России»	Банковская деятельность	Россия	196	258
Прочее	Прочее	Россия	20	25
			216	4 304

В течение 2011 года Группа продавала акции материнской компании ОАО «Акрон». Акции в количестве 342 000 штук были проданы связанной стороне группы за 434 руб., 3 303 901 шт. на открытом рынке за 4 268 руб. Прибыль от продажи акций ОАО «Акрон» составила 4 478 руб.

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

В 2010 г. Группа реализовала облигации ОАО «Акрон» с прибылью от продажи в сумме 515 руб.

Справедливая стоимость была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов 31 декабря 2011 года. Цена акций ОАО «Акрон», торгующихся на ММВБ, составила 1,136 руб. за акцию на 31 декабря 2010 г., цена акций ОАО «Сбербанк России» составила 79,32 руб. за акцию на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 104,19 руб.).

16 Инвестиции, предназначенные для торговли

	2011 год	2010 год
Корпоративные облигации	1 283	1 621
Векселя	-	150
Всего долговых ценных бумаг	1 283	1 771
Корпоративные акции	-	106
Всего инвестиции, предназначенные для торговли	1 283	1 877

Инвестиции, предназначенные для торговли, отражены по справедливой стоимости, которая также отражает уменьшение стоимости, связанное с кредитным риском. Инвестиции, предназначенные для торговли, отражаются по справедливой стоимости исходя из доступной рыночной информации, используя цену предложения на фондовых биржах ММВБ/ПТС.



16 Инвестиции, предназначенные для торговли (продолжение)

Убыток по инвестициям, предназначенным для торговли, составил 34 руб. (2010 г.: прибыль в сумме 90 руб.).

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

2011:

	Евро- облигации	Корпоратив- ные облигации	Векселя	Итого долговые ценные бумаги	Корпора- тивные акции	Итого
- рейтинг B1	-	1 016	-	1 016	-	1 016
- рейтинг B2	108	-	-	108	-	108
- рейтинг Ba3	32	-	-	32	-	32
- рейтинг B	54	-	-	54	-	54
- рейтинг Saa2	12	-	-	12	-	12
- Без рейтинга	27	34	-	61	-	61
Итого	233	1 050	-	1 283	-	1 283

2010:

	Евро- облигации	Корпоратив- ные облигации	Векселя	Итого долговые ценные бумаги	Корпора- тивные акции	Итого
- рейтинг B1	12	1 299	-	1 311	-	1 311
- рейтинг B2	123	11	-	134	-	134
- рейтинг B3	55	-	-	55	-	55
- рейтинг Ba1	6	-	-	6	-	6
- рейтинг B	92	-	-	92	-	92
- рейтинг Saa2	23	-	-	23	-	23
- Без рейтинга	-	-	150	150	106	256
Итого	311	1 310	150	1 771	106	1 877

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

17 Кредиторская задолженность

	2011 год	2010 год
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	411	112
Кредиторская задолженность по дивидендам	3	8
Итого финансовые обязательства	414	120
Кредиторская задолженность перед персоналом	159	105
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	9	8
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	582	233

18 Задолженность по прочим налогам

	2011 год	2010 год
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	11	24
Налоги на фонд заработной платы	24	21
Налог на имущество и прочие налоги к уплате	14	13
	49	58



19 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	2011 год	2010 год
Кредитные линии	1 288	-
Срочные кредиты	4 668	5 760
	5 956	5 760

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	2011 год	2010 год
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	834	457
- от 1 до 5 лет	5 122	5 303
	5 956	5 760

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года справедливая стоимость кредитов была на 339 руб. меньше их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2010 года справедливая стоимость кредитов была на 306 руб. меньше их балансовой стоимости.

На 31 декабря 2011 г. сумма неиспользованных кредитных линий, открытых в рамках долгосрочных банковских кредитов составила 3 644 руб. (31 декабря 2010 г.: 232 руб.). Условия по неиспользованным кредитным линиям соответствуют условиям по прочим кредитам и займам, раскрытым в Примечании 19.

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

	2011 год	2010 год
Краткосрочные кредиты и займы		
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,2% до 6,75% годовых	805	457
Кредиты с плавающей процентной ставкой от 1M LIBOR+3.8% годовых	29	-
Итого краткосрочные кредиты и займы	834	457

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

	2011 год	2010 год
Краткосрочные кредиты и займы		
В долларах США		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 6,2% до 6,75% годовых	3 220	4 358
Кредиты с плавающей процентной ставкой 1M LIBOR +3.8 % годовых	1 902	945
Итого краткосрочные кредиты и займы	5 122	5 303

Из всех представленных выше кредитных соглашений по кредитным соглашениям на общую сумму 5 313 руб. (2010 г.: 3 992 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование о поддержании Группой и ее предприятиями минимального размера чистых активов, а также установлены ограничения относительно совокупного размера заимствований, отношения EBITDA к чистым расходам по выплате процентов и отношения заемных средств к EBITDA. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений валютной выручки на счета, открытые в банках-кредиторах. Согласно кредитным соглашениям банки имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком.

Из всех представленных выше кредитных соглашений по кредитным соглашениям на общую сумму 5 956 руб. (2010 г.: 5 760 руб.) предусмотрено требование о поддержании установленного уровня денежных потоков через счета, открытые в банке-кредиторе. Соглашение предусматривает ряд ограничительных условий и требование о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств по кредитным договорам и включает ограничения на проведение существенных сделок с активами. Помимо этого, такие дополнительные условия подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов.



20 Акционерный капитал

Акционерный капитал представляет собой акции двух классов: привилегированные акции класса А и обыкновенные акции. Номинальная стоимость акций обоих классов составляет 0,25 руб. за акцию.

Общее количество зарегистрированных обыкновенных акций составляет 721 182 860 акций (2010 г.: 721 182 860).

Общее количество зарегистрированных привилегированных акций составляет 154 256 400 акций (2010 г.: 154 256 400).

Все акции были выпущены и полностью оплачены.

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

	Обыкновенные акции			Привилегированные акции	
	Кол-во акций в обращении	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Кол-во акций в обращении	Акционерный капитал
На 31 декабря 2010 г.	721 182 860	1 380	94	154 256 400	356
На 31 декабря 2011 г.	721 182 860	1 380	94	154 256 400	356

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

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

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

В 2011 году были объявлены дивиденды за 2010 финансовый год только для привилегированных акций в размере 1 руб. за одну акцию (2010: 0,20 руб. за одну акцию).

21 Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2011 год	2010 год
Изменения остатков готовой продукции и незавершенного производства	113	(198)
Затраты на персонал	1 101	820
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	2 296	2 109
Топливо и электроэнергия	773	690
Природный газ	2 673	2 211
Амортизация основных средств и нематериальных активов	368	330
Производственные накладные расходы	32	58
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	998	982
Расходы на социальную сферу	96	87
	8 450	7 089



22 Коммерческие, общие и административные расходы

	2011 год	2010 год
Затраты на персонал	526	476
Резерва по сомнительным долгам	(1)	2
Командировочные расходы	23	18
Юридические, аудиторские и консультационные услуги	33	23
Налоги, кроме налога на прибыль	93	64
Банковские услуги	68	88
Страхование	17	15
Содержание зданий и аренда	39	58
Охранные услуги	93	83
Расходы на услуги связи	17	15
Представительские расходы	8	6
Прочие расходы	52	135
	968	983

23 Финансовые доходы, нетто

	2011 год	2010 год
Проценты к получению	840	478
Доходы от дивидендов	184	102
Прибыль от курсовой разницы	886	404
Убыток от курсовой разницы	(911)	(381)
	999	603

24 Прочие операционные (расходы)/доходы/нетто

	2011 год	2010 год
Прочие (расходы)/доходы	(279)	172
Прибыль по курсовым разнице	789	338
Убыток по курсовым разницам	(672)	(375)
Убыток от выбытия основных средств, нетто	(7)	(17)
	(169)	118

В 2011 году в составе прочих расходов отражены расходы на содержание социальной сферы в сумме 205 руб. (2010 г.: 0).



25 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением выкупленных собственных акций (см. Примечание 20).

	2011 год	2010 год
Средневзвешенное число выпущенных обыкновенных акций	721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное число выпущенных привилегированных акций	154 256 400	154 256 400
Дивиденды по обыкновенным акциям	-	-
Дивиденды по привилегированным акциям	(154)	(31)
Сумма дивидендов за год	(154)	(31)
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании, владеющих обыкновенными акциями	7 560	1 897
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании, владеющих привилегированными акциями	1 771	437
Прибыль за год	9 331	2 334
Базовая и разведенная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании, владеющих обыкновенными акциями	10,48	2,63
Базовая и разведенная прибыль на акцию (в российских рублях), приходящаяся на акционеров Компании, владеющих привилегированными акциям	11,48	2,83

26 Налог на прибыль

	2011 год	2010 год
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	1 772	570
Расходы по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	105	86
Расходы по налогу на прибыль	1 877	656

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

	2011 год	2010 год
Прибыль до налогообложения	11 208	2 990
Расчетная сумма налога по ставке 20% (2010 год: 20%)	2 242	598
Эффекта применения разных ставок налогообложения		
Необлагаемая прибыль	(37)	(20)
Эффект применения 4,5% льготы по налогу на прибыль в региональный бюджет	(498)	-
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу	170	78
Расходы по налогу на прибыль	1 877	656

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Следовательно, отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только когда они относятся к одному и тому же объекту налогообложения. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и других стран приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль. Налоговый эффект от изменения этих временных разниц подробно описан ниже и отражен для основных российских дочерних компаний по ставке 20% (2010 г.: 20%).



26 Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2010 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	284	(13)	-	271
Инвестиции в наличии для продажи	807	92	(805)	94
Запасы	34	(12)	-	22
Прочие временные разницы	57	28	-	85
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:				
Дебиторская задолженность	(23)	12	-	(11)
Кредиторская задолженность	(11)	(1)	-	(12)
Прочие обязательства	(20)	(1)	-	(21)
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	1 128	105	(805)	428

	1 января 2010 г.	Отнесено на счет прибылей и убытков	Отнесено на счет капитала	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:				
Основные средства	274	10	-	284
Инвестиции для продажи	697	-	110	807
Запасы	14	20	-	34
Прочие временные разницы	-	57	-	57
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды:				
Дебиторская задолженность	(23)	-	-	(23)
Кредиторская задолженность	(10)	(1)	-	(11)
Прочие обязательства	(20)	-	-	(20)
Признанное чистое отложенное налоговое обязательство	932	86	110	1 128

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

27 Условные и договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2011г. Группа имеет обязательства капитального характера в отношении основных средств на сумму 14 руб. (2010 г.: 40 руб.).

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

На 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года Группа имеет депозиты с ограничением в использовании открытые в качестве гарантий банкам по договорам между HSBC Bank (China) Company Limited и Raiffaisen Bank International AG с дочерней компанией Группы в Китае в размере 1 121 руб. (2010 г.: 403 руб.) (Примечание 8).



27 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

ii Судебные разбирательства

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

iii Условия осуществления деятельности Группы

Российская Федерация продолжает проявлять определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и процентных ставок, а также периодическую волатильность обменного курса рубля. Налоговое, валютное и таможенное законодательство является предметом различных интерпретаций, что способствует появлению трудностей, с которыми сталкиваются компании в Российской Федерации.

В 2010 г. и в начале 2011 г. в России происходило умеренное восстановление экономического роста. Восстановление было вызвано постепенным увеличением доходов домашних хозяйств, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией курса обмена рубля по отношению к основным мировым валютам и увеличением уровня ликвидности в банковском секторе.

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

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

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

iv 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.

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

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



27 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iv Налогообложение (продолжение)

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

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

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

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

v Вопросы охраны окружающей среды

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

28 Существенные неденежные операции

Сумма выручки от продажи продукции включает неденежные операции на сумму 29 руб. (2010 г.: 60 руб), осуществленные в форме неденежных расчетов в течение годовых периодов, закончившихся 31 декабря 2011 и 2010 гг., соответственно. Данные операции в основном представляют собой взаимозачеты с покупателями в рамках операционного цикла.

29 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала

29.1 Управление финансовыми рисками

Представление финансовых инструментов по категориям оценки

Для целей оценки используется МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», в соответствии с которым финансовые активы делятся на следующие категории: а) займы выданные и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли. В таблице ниже дана сверка финансовых активов по категориям оценки на 31 декабря 2011 и 2010 г.:



29 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

29.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

	2011 год			
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имею- щиеся в наличии для продажи	Торговые активы	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 962	-	-	1 962
Дебиторская задолженность (Примечание 10)				
- Задолженность покупателей и заказчиков	413	-	-	413
- Проценты к получению	753	-	-	753
Дебиторская задолженность по займам (Примечание 11)				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	501	-	-	501
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	11 210	-	-	11 210
Инвестиции для торговли (Примечание 16)	-	-	1 283	1 283
Инвестиции для продажи (Примечание 15)				
- Корпоративные акции и облигации	-	216	-	216
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-
- Депозиты, ограниченные к использованию (Примечание 8)	767	-	-	767
Прочие оборотные активы				
- Депозиты, ограниченные к использованию (Примечание 8)	354	-	-	354
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	15 960	216	1 283	17 459

	2010 год			
	Займы и дебиторская задолженность	Активы, имею- щиеся в наличии для продажи	Торговые активы	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)				
- Денежные средства в кассе и на банковских счетах	1 698	-	-	1 698
Дебиторская задолженность (Примечание 10)				
- Задолженность покупателей и заказчиков	225	-	-	225
- Проценты к получению	250	-	-	250
Дебиторская задолженность по займам (Примечание 11)				
- Дебиторская задолженность по краткосрочным займам	378	-	-	378
- Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	3 664	-	-	3 664
Инвестиции для торговли (Примечание 16)	-	-	1 877	1 877
Инвестиции для продажи (Примечание 15)				
- Корпоративные акции и облигации	-	4 304	-	4 304
Прочие внеоборотные активы				
- Депозиты, ограниченные к использованию (Примечание 8)	403	-	-	403
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	6 618	4 304	1 877	12 799

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



29 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

29.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Представление финансовых инструментов по категориям оценки (продолжение)

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

(а) Рыночный риск

(i) Валютный риск

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

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

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

В таблицах ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на отчетную дату в тысячах долларов США и Евро:

На 31 декабря 2011 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	1 265	53
Дебиторская задолженность	261	-
	1 526	53
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	-	(125)
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(5 956)	-
	(5 956)	(125)
Чистая позиция	(4 430)	(72)

На 31 декабря 2010 года	Доллар США	Евро
Денежные финансовые активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	563	100
Дебиторская задолженность	159	-
	722	100
Денежные финансовые обязательства:		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(6)	-
Задолженность по кредитам, займам и векселям	(5 760)	-
	(5 766)	-
Чистая позиция	(5 044)	100

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



29 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

29.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

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

	2011 год	2010 год
<i>Влияние на прибыль за вычетом налогов и на собственные средства:</i>		
Укрепления доллара США на 10%	(368)	(394)
Ослабления доллара США на 10%	368	394

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

(ii) Процентный риск

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

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

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

Процентный риск возникает у Группы в связи с долгосрочными кредитными линиями. Долгосрочные заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, обуславливают подверженность денежных потоков Группы процентному риску. По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года заемные средства, привлеченные под переменные процентные ставки, составили 1 902 руб. и 945 руб. соответственно (Примечание 19).

По состоянию на 31 декабря 2011 года, если бы процентные ставки на эту дату были на 5% выше при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, прибыль за год была бы на 21 руб. (2010 г.: 7 руб.) меньше, в основном в результате более высоких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой.

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

(iii) Ценовой риск

Группа подвержена риску колебания цен на долевые ценные бумаги, поскольку является держателем пакетов акций ОАО «Акрон» и ОАО «Сбербанк России», которые в консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. соответственно отнесены к инвестициям, имеющимся в наличии для продажи (Примечание 15). На регулярной основе проводится мониторинг справедливой стоимости пакетов акций для оценки риска их обесценения. По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. обесценение указанных инвестиций в учете не отражалось.



29 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

29.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(iii) Ценовой риск (продолжение)

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

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

(б) Кредитный риск

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

Максимальная сумма кредитного риска в размере 17 243 руб. (2010 г.: 8 495 руб.) по финансовым активам равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая дебиторскую задолженность по кредитам, денежные средства и их эквиваленты и долговые ценные бумаги. Данная сумма не включает долевые инвестиции. У Группы отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещаются в крупных международных и российских банках с независимыми кредитными рейтингами и в китайских банках с наиболее высокими внутренними кредитными рейтингами. Все остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных депозитов приводится в Примечании 9.

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

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

Руководство осуществляет мониторинг и раскрывает информацию о кредитном риске посредством получения отчетов с перечнем рисков контрагентов с указанием совокупных остатков, превышающих 10% от общей величины дебиторской задолженности Группы. По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы был только один контрагент - Agropova Europe AG, на долю которого приходилось более 10% общей величины дебиторской задолженности Группы (2010 г.: 0). Общая величина этой задолженности составила 262 руб. (2010: 0) или 11% от общей величины дебиторской задолженности Группы.



29 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

29.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск (продолжение)

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

(в) Риск ликвидности

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

Группа старается поддерживать стабильность источников финансирования, которые в основном состоят из кредитов и займов, кредиторской задолженности и долговых ценных бумаг. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и органично реагировать на непредвиденные требования к ликвидности. Портфель ликвидности Группы включает денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9), инвестиции, предназначенные для торговли (Примечание 16) и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 15). По оценкам руководства, в случае необходимости удовлетворения непредвиденных потребностей в ликвидности денежные средства, банковские депозиты, инвестиции, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, входящие в портфель ликвидных активов, могут быть реализованы с получением денежных средств в течение одного дня.

Казначейское подразделение Группы еженедельно осуществляет планирование ликвидности и докладывает руководству Группы. В дополнение к управлению денежными средствами Группа снижает риск ликвидности за счет наличия открытых кредитных линий. В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения исходя из оставшегося на отчетную дату срока погашения.

	До востре- бования и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 2 лет	От 2 до 5 лет	Итого
На 31 декабря 2011 года					
Срочные кредиты* (Прим. 19)	66	699	844	3 789	5 398
Кредитные линии (Прим. 19)	340	46	371	679	1 436
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 17)	411	-	-	-	411
Депозиты с ограничением использования (Прим. 27)	354	-	767	-	1 121
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	1 171	745	1 982	4 468	8 366
На 31 декабря 2010 года					
Срочные кредиты* (Прим. 19)	87	711	3 385	2 402	6 585
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Прим. 17)	104	8	-	-	112
Дивиденды и прочие выплаты акционерам (Прим. 25)	-	8	-	-	8
Депозиты с ограничением использования (Прим. 27)	-	-	403	-	403
Итого будущие платежи, в том числе по основной задолженности и процентам	191	727	3 788	2 402	7 108

* В таблице выше указано недисконтированное выбытие денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. соответственно.



29 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

29.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

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

На 31 декабря 2011 г. у Группы было 3 644 руб. неиспользованных кредитных линии (31 декабря 2010 г.: 232 руб.).

29.2 Управление риском капитала

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

Группа осуществляет контроль над капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Этот показатель рассчитывается путем деления общей суммы долга на общую сумму капитала в управлении. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, составленном в соответствии с МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как метод, основанный на стоимости капитала, отраженной в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности. В 2011 г. стратегия Группы, как и в 2010 г., заключалась в поддержании значения коэффициента соотношения собственных и заемных средств на уровне не более 150%.

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

	2011 год	2010 год
Долгосрочные кредиты и займы	5 122	5 303
Краткосрочные кредиты и займы	834	457
Итого долг	5 956	5 760
Собственные средства акционеров	18 601	12 644
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, %	32.0%	45.6%

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

В 2011 году стратегия Группы, не менявшаяся с 2010 года, предусматривала поддержание отношения EBITDA к чистым процентным расходам на уровне не ниже 4:1. Определение EBITDA приведено в Примечании 7. Чистые процентные расходы определяются как процентные расходы за вычетом процентных доходов. Обязательство о поддержании данного показателя на определенном уровне включено в кредитные соглашения (Примечание 19).



29 Управление финансовыми рисками и рисками недостаточности капитала (продолжение)

29.2 Управление риском капитала (продолжение)

В таблице ниже приводится соотношение EBITDA и чистых процентов к уплате по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг.:

	2011 год	2010 год
EBITDA	6 173	2 585
Проценты к получению (Примечание 23)	(840)	(478)
Проценты к уплате	269	384
Чистые проценты к получению	(571)	(94)
EBITDA/чистые проценты к уплате	11:1	28:1

Управление капиталом в Группе включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с привлечением заемных средств (Примечание 19) и соответствующими положениями законодательства Российской Федерации.

30 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

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

- Уровень 1: котировальная цена на активном рынке;
- Уровень 2: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются данные наблюдаемых рынков;
- Уровень 3: метод оценки, где в качестве входящих переменных используются в основном данные ненаблюдаемых рынков;

Все имеющиеся в наличии для продажи и торговли финансовые инструменты Группы были включены в категорию уровня 1 в сумме 1 499 руб. (2010 г: 6 181 руб.).

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

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



30 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость данных обязательств определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. По состоянию на 31 декабря 2011 года справедливая стоимость кредитов была на 339 руб. меньше их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2010 года справедливая стоимость кредитов была на 306 руб. меньше их балансовой стоимости.

31 События после отчетной даты

В период после 31 декабря 2011 года до даты настоящей отчетности Группа получила новые банковские кредиты на сумму 2 845 руб. и погасила имеющиеся кредиты на сумму 293 руб.