



ГРУППА «ЕВРОХИМ»

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

31 ДЕКАБРЯ 2011 г.

Содержание

	Стр.
Отчет независимого аудитора	
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2011 г.....	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	3
Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	4
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения о Группе «ЕвроХим» и ее деятельности	5
2 Основные представления и основные положения учетной политики	5
3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики .	14
4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций	15
5 Отчет о движении денежных средств	18
6 Информация по сегментам.....	19
7 Основные средства.....	21
8 Нематериальные активы	24
9 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге	24
10 Права на разведку и добычу полезных ископаемых	26
11 Запасы	27
12 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	27
13 Денежные средства и их эквиваленты, депозиты с фиксированным сроком погашения	28
14 Акционерный капитал	29
15 Банковские кредиты	30
16 Выпущенные облигации	32
17 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам.....	33
18 Резерв на рекультивацию земель.....	35
19 Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы.....	35
20 Выручка от реализации продукции и услуг	36
21 Себестоимость реализованной продукции и услуг.....	36
22 Расходы по продаже продукции.....	37
23 Общие и административные расходы	37
24 Прочие операционные доходы и расходы	37
25 Прочие финансовые прибыли/(убытки).....	38
26 Налог на прибыль.....	38
27 Прибыль на акцию.....	40
28 Расчеты и операции со связанными сторонами	41
29 Объединение бизнеса	42
30 Приобретение доли, не обеспечивающей контроль.....	44
31 Условные обязательства договорные обязательства и операционные риски	44
32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала.....	47
33 Справедливая стоимость финансовых инструментов	53
34 События после отчетной даты	54



Отчет независимого аудитора

Акционерам и членам Совета директоров Группы «ЕвроХим»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим» и ее дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное 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 достоверного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной 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 консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной 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. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчета на английском языке имеет преимущество перед отчетом на русском языке.



Мнение аудитора

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

ЗАО Приисвотерхаус Куперс Аудит

14 февраля 2012 г.

Москва, Российская Федерация



Прим. 31 декабря 2011 г. 31 декабря 2010 г.

АКТИВЫ**Внеоборотные активы:**

Основные средства	7	100 752 901	73 121 566
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	10	14 271 178	7 318 107
Гудвил		295 275	204 866
Нематериальные активы	8	610 463	814 523
Денежные средства с ограничением использования	13	7 980	143 898
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9	11 044 815	34 680 888
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, находящиеся в залоге	9	11 423 184	3 182 443
Активы по производным финансовым инструментам	17	124 353	-
Отложенные активы по налогу на прибыль	26	1 806 374	969 064
Прочие внеоборотные активы		167 920	-
Итого внеоборотные активы		140 504 443	120 435 355

Оборотные активы:

Запасы	11	14 957 399	9 827 892
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	12	3 435 913	2 710 818
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	12	10 190 762	7 523 132
Займы выданные	29	6 301 867	-
Активы по производным финансовым инструментам	17	-	36 751
Денежные средства с ограничением использования	13	77 238	37 461
Депозиты с фиксированным сроком погашения	13	20 865 910	-
Денежные средства и их эквиваленты	13	8 506 949	8 896 623
Итого оборотные активы		64 336 038	29 032 677
ИТОГО АКТИВЫ		204 840 481	149 468 032

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ**Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании**

Акционерный капитал	14	6 800 000	6 800 000
Собственные выкупленные акции	14	(29 679 427)	(7 760)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		106 265 011	87 388 382
		83 385 584	94 180 622
Доля, не обеспечивающая контроль		6 985 154	323 896
Итого капитал		90 370 738	94 504 518

Долгосрочные обязательства:

Банковские кредиты	15	73 228 199	11 464 834
Выпущенные облигации	16	9 964 656	18 772 380
Обязательства по производным финансовым инструментам	17	493 739	-
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	26	4 681 605	1 908 932
Прочие долгосрочные обязательства и доходы будущих периодов		894 977	795 321
Итого долгосрочные обязательства		89 263 176	32 941 467

Краткосрочные обязательства:

Банковские кредиты	15	4 167 140	12 589 767
Выпущенные облигации	16	9 332 241	-
Обязательства по производным финансовым инструментам	17	167 050	127 981
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	19	3 061 104	2 182 951
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	19	6 378 011	5 860 875
Задолженность по налогу на прибыль		1 436 216	682 050
Задолженность по прочим налогам		664 805	578 423
Итого краткосрочные обязательства		25 206 567	22 022 047
Итого обязательства		114 469 743	54 963 514
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		204 840 481	149 468 032

Утверждено от имени Совета директоров
14 февраля 2012 г.

Дмитрий Стрежнев
Генеральный директор

Андрей Ильин
Директор по финансам и экономике

Прилагаемые примечания на стр. 5–54 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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



		2011 г.	2010 г.
Выручка от реализации продукции и услуг	20	131 298 080	97 787 533
Себестоимость реализованной продукции и услуг	21	(63 641 275)	(50 205 529)
Валовая прибыль		67 656 805	47 582 004
Расходы по продаже продукции	22	(18 952 488)	(17 784 897)
Общие и административные расходы	23	(4 653 188)	(3 754 449)
Прочие операционные доходы/(расходы)	24	(190 858)	(16 695)
Операционная прибыль		43 860 271	26 025 963
Дивидендный доход	9	613 927	147 946
Убыток от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи		-	(429 598)
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	914 434	1 407 261
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто		(3 803 986)	(389 660)
Процентные доходы		644 524	180 444
Процентные расходы		(3 122 871)	(2 066 011)
Прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто	25	993 863	134 831
Прибыль до налогообложения		40 100 162	25 011 176
Расходы по налогу на прибыль	26	(8 068 769)	(4 958 699)
Чистая прибыль за период		32 031 393	20 052 477
Прочая совокупная прибыль/(убыток)			
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности, за вычетом налога		495 249	(695 283)
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	(12 689 257)	9 642 508
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи – реклассификация переоценки в состав прибылей и убытков	9	(914 434)	(1 407 261)
Итого прочая совокупная прибыль/(убыток) за период		(13 108 442)	7 539 964
Итого совокупная прибыль за период		18 922 951	27 592 441
Чистая прибыль за период, приходящаяся на:			
Долю акционеров Компании		32 028 279	19 997 844
Долю, не обеспечивающую контроль		3 114	54 633
		32 031 393	20 052 477
Итого совокупная прибыль, приходящаяся на:			
Долю акционеров Компании		18 908 932	27 588 209
Долю, не обеспечивающую контроль		14 019	4 232
		18 922 951	27 592 441
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в руб.)	27	489,05	294,38

Прилагаемые примечания на стр. 5–54 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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



		2011 г.	2010 г.
Операционная прибыль		43 860 271	26 025 963
Налог на прибыль уплаченный		(7 099 060)	(3 736 157)
Операционная прибыль за вычетом уплаченного налога на прибыль		36 761 211	22 289 806
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	23	4 483 328	3 465 963
Чистый убыток от выбытия и списания основных средств		135 294	370 788
Обесценение/(восстановление обесценения) дебиторской задолженности и изменение резерва на устаревание и порчу запасов		59 921	(32 578)
Прочие неденежные (доходы)/расходы		328 434	(1 147 301)
Валовый денежный поток	5	41 768 188	24 946 678
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		(797 594)	(111 650)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам		(340 301)	(424 551)
Прочая дебиторская задолженность		(661 151)	(5 443)
Запасы		(5 057 047)	(1 534 620)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		926 166	244 784
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков		(112 931)	761 765
Прочая кредиторская задолженность		209 285	1 768 154
Денежные средства с ограничением использования, прочие активы и обязательства		96 141	548 842
Чистые денежные средства – операционная деятельность		36 030 756	26 193 959
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(23 805 400)	(20 417 298)
Инвестиционные гранты полученные		-	146 764
Приобретение прав на разведку и добычу полезных ископаемых		-	(46 611)
Предоплаты за прочие внеоборотные активы		(105 750)	-
Денежный поток, связанный с приобретением нефтегазовой дочерней компании	29	60 572	-
Заем выданный дочерней компании до приобретения	28, 29	(13 714 173)	-
Приобретение строительных дочерних компаний, за вычетом денежных средств в приобретенных компаниях	29	(145 966)	-
Поступления от продажи основных средств		52 333	48 306
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи	9	2 706 075	5 398 834
Денежные поступления от производных финансовых инструментов	17	1 464 701	226 061
Дивиденды полученные, за вычетом налога	9	452 004	140 549
Чистое изменение по депозитам с фиксированным сроком погашения	13	(20 865 910)	-
Проценты полученные		198 637	172 059
Чистые денежные средства – инвестиционная деятельность		(53 702 877)	(14 331 336)
Свободный денежный приток/(отток)	5	(17 672 121)	11 862 623
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение банковских кредитов	15	80 670 680	10 424 846
Погашение банковских кредитов	15	(31 234 477)	(25 751 901)
Размещение облигаций, за вычетом расходов по организации сделок		-	9 955 112
Предоплаченные и дополнительные расходы по организации сделок		(5 234)	(15 239)
Проценты уплаченные		(2 708 618)	(1 672 262)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях	30	(210 529)	(448 983)
Дивиденды выплаченные	14	-	(5 834 000)
Выкуп собственных акций	14	(29 671 667)	-
Чистые денежные средства – финансовая деятельность		16 840 155	(13 342 427)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		442 292	(300 345)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(389 674)	(1 780 149)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13	8 896 623	10 676 772
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	13	8 506 949	8 896 623

Прилагаемые примечания на стр. 5–54 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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



Приходится на долю акционеров Компании									
	Прим.	Акционер- ный капитал	Собственные выкупленные акции (Прим. 14)	Накопленные курсовые разницы от пересчета валют	Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспреде- ленная прибыль	Итого	Доля, не обеспе- чивающая контроль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2010 г.		6 800 000	(7 760)	1 884 761	5 095 017	58 664 359	72 436 377	758 683	73 195 060
Совокупная прибыль/(убыток)									
Чистая прибыль за период		-	-	-	-	19 997 844	19 997 844	54 633	20 052 477
<i>Прочая совокупная прибыль/(убыток)</i>									
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		-	-	(644 882)	-	-	(644 882)	(50 401)	(695 283)
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	-	-	-	9 642 508	-	9 642 508	-	9 642 508
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	-	-	-	(1 407 261)	-	(1 407 261)	-	(1 407 261)
<i>Итого прочая совокупная прибыль/(убыток)</i>		-	-	(644 882)	8 235 247	-	7 590 365	(50 401)	7 539 964
Итого совокупная прибыль/(убыток)		-	-	(644 882)	8 235 247	19 997 844	27 588 209	4 232	27 592 441
Операции с акционерами									
Дивиденды	14	-	-	-	-	(5 834 000)	(5 834 000)	-	(5 834 000)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях		-	-	-	-	(9 964)	(9 964)	(439 019)	(448 983)
Итого операции с акционерами		-	-	-	-	(5 843 964)	(5 843 964)	(439 019)	(6 282 983)
Остаток на 31 декабря 2010 г.		6 800 000	(7 760)	1 239 879	13 330 264	72 818 239	94 180 622	323 896	94 504 518
Остаток на 1 января 2011 г.		6 800 000	(7 760)	1 239 879	13 330 264	72 818 239	94 180 622	323 896	94 504 518
Совокупная прибыль/(убыток)									
Чистая прибыль за период		-	-	-	-	32 028 279	32 028 279	3 114	32 031 393
<i>Прочая совокупная прибыль/(убыток)</i>									
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		-	-	484 344	-	-	484 344	10 905	495 249
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	-	-	-	(12 689 257)	-	(12 689 257)	-	(12 689 257)
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	-	-	-	(914 434)	-	(914 434)	-	(914 434)
<i>Итого прочая совокупная прибыль/(убыток)</i>		-	-	484 344	(13 603 691)	-	(13 119 347)	10 905	(13 108 442)
Итого совокупная прибыль/(убыток)		-	-	484 344	(13 603 691)	32 028 279	18 908 932	14 019	18 922 951
Операции с акционерами									
Выкуп собственных акций	14	-	(29 671 667)	-	-	-	(29 671 667)	-	(29 671 667)
Приобретение дочерних компаний	29	-	-	-	-	-	-	6 825 465	6 825 465
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях	30	-	-	-	-	(32 303)	(32 303)	(178 226)	(210 529)
Итого операции с акционерами		-	(29 671 667)	-	-	(32 303)	(29 703 970)	6 647 239	(23 056 731)
Остаток на 31 декабря 2011 г.		6 800 000	(29 679 427)	1 724 223	(273 427)	104 814 215	83 385 584	6 985 154	90 370 738

Прилагаемые примечания на стр. 5–54 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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



1 Общие сведения о Группе «ЕвроХим» и ее деятельности

Группа «ЕвроХим» включает в себя материнскую компанию – Открытое акционерное общество «Минерально-Химическая Компания «ЕвроХим» («Компания») и ее дочерние предприятия (в совокупности «Группа» или «Группа «ЕвроХим»).

Основная деятельность Группы связана с добычей полезных ископаемых (железной руды, апатитов и бадделеитов), производством удобрений и их продажей на внутреннем и внешнем рынках. Группа производит обширную номенклатуру продуктов, наиболее значительную часть которой составляет широкий ассортимент минеральных удобрений (азотная и фосфорная группы).

Компания, представляющая деловые интересы Андрея Мельниченко, владеет 100% капитала «Linea Limited» – компании, зарегистрированной на Бермудах, которая в свою очередь владеет 92,2% (31 декабря 2010 г.: 95,0%) капитала «EuroChem Group S.E.». Оставшиеся 7,8% (31 декабря 2010 г.: 5,0%) капитала принадлежат генеральному директору Группы Дмитрию Стрежневу. «EuroChem Group S.E.» владеет 90,86% капитала Компании (31 декабря 2010 г.: 99,9%).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г. структура владения Группой изменилась:

- Во втором квартале 2011 г. Компания, представляющая деловые интересы Дмитрия Стрежнева, увеличила свою долю владения в компании «EuroChem Group S.E.» с 5,0% до 7,8% путем приобретения 2,8% акций у компании «Linea Limited» (Бермуды), чья доля в капитале «EuroChem Group S.E.» уменьшилась с 95,0% до 92,2%;
- Во втором и третьем кварталах 2011 г. Группа выкупила у компании «EuroChem Group S.E.» 6 148 651 собственных обыкновенных акций, которые составляют 9,04% выпущенного акционерного капитала (Прим. 14).

Производственные мощности Группы находятся на территории Российской Федерации, за исключением компании «Lifosa AB», расположенной в Литве.

Компания была учреждена в форме закрытого акционерного общества 27 августа 2001 г. и расположена в Российской Федерации. 3 апреля 2006 г. Компания изменила свою организационно-правовую форму на открытое акционерное общество. Офис Компании зарегистрирован по следующему адресу:

Ул. Дубининская, д. 53, стр. 6
Москва, Российская Федерация

2 Основные представления и основные положения учетной политики

Основы представления. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи, которые учитываются по справедливой стоимости. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (Прим. 4).

Функциональная валюта. Функциональной валютой дочерних компаний Группы, расположенных на территории Российской Федерации, является ее национальная валюта – российский рубль («руб.»). Группа имеет дочернюю компанию, расположенную в Литве, где функциональной валютой является литовский лит, представляющий валюту оценки финансовой отчетности компании «Lifosa AB». Показатели этой финансовой отчетности были пересчитаны в рубли, валюту представления отчетности, с использованием применимых обменных курсов в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов» («МСФО (IAS) 21») для целей включения в настоящую консолидированную финансовую отчетность.



2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была представлена в российских рублях («руб.»), так как руководство полагает, что данная валюта максимально удобна для пользователей настоящей консолидированной финансовой отчетности. Результаты и финансовое положение каждой компании Группы переводится в валюту представления с использованием официального валютного курса Центрального банка РФ (далее – «ЦБ РФ») следующим образом:

- (i) активы и обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении, пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы, отраженные в отчете о совокупном доходе, пересчитываются по средним обменным курсам (если такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций, то для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций); и
- (iii) все возникающие курсовые разницы признаются как курсовые разницы от пересчета валют в прочем совокупном доходе.

Пересчет иностранной валюты. Функциональной валютой каждой из компаний, включенных в консолидированную отчетность Группы, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту отдельной компании по официальному обменному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в составе прибылей и убытков. Влияние курсовых разниц на неденежные финансовые активы и обязательства, такие как долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражается в составе прибылей и убытков как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости. Влияние курсовых разниц на неденежные финансовые активы, такие как долевые ценные бумаги, классифицируемые как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражается в составе прочего совокупного дохода.

Прибыли и убытки от пересчета кредитов, займов и депозитов отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе отдельным компонентом «Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто». Все прочие прибыли и убытки от курсовых разниц отражаются в составе прибылей и убытков в составе прочих операционных доходов/(расходов).

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

Кроме российских рублей, Группа осуществляет операции в других валютах, таких как доллар США («долл. США») и евро.

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 контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияния 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 учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые обязательства и условные обязательства при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия. Группа оценивает неконтролирующую долю участия, индивидуально по каждой операции по (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

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



2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

Гудвилл 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 гудвилл») признается в составе прибыли или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

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

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

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

Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном отчете об изменении капитала.

Основные средства. Основные средства отражаются в отчетности по стоимости приобретения (для активов, приобретенных до 1 января 2003 г.), скорректированной до покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г. за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение, где необходимо.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, и убыток от обесценения отражается в составе прибыли и убытков. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые годы, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения стоимости от использования актива, либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

Результат от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в составе прибыли и убытков.

Износ. Износ основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного отнесения их первоначальной стоимости на ликвидационную стоимость в течение расчетного срока их полезной службы:



2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

	<u>Срок полезной службы (к-во лет)</u>
Здания и сооружения	15-80
Передаточные устройства	25-30
Машины и оборудование	2-30
Транспортные средства	5-25
Прочие основные средства	1-8

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 актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Остаточный срок полезного использования основных средств. 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.

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в составе прибылей и убытков равномерно в течение всего срока аренды.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, дебиторская задолженность по арендным платежам учитывается как арендный доход с применением линейного метода в течение всего срока аренды.

Гудвил. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру они не превышают отчетный сегмент.

При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвил, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, которая обычно определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

Запасы полезных ископаемых. Запасы полезных ископаемых признаются в активах при приобретении в результате сделки объединения бизнеса и, в последующем, амортизируются пропорционально объему добычи на основе общей суммы доказанных запасов. Оценочное значение доказанных и недоказанных запасов определяется независимыми экспертами и отражает количество запасов, добыча которых из существующего месторождения технически возможна, экономически обоснована и правомерна.

Прочие нематериальные активы. Прочие нематериальные активы Группы имеют определенные и неопределенные сроки полезной службы и в основном включают договоры аренды земли и капитализированные затраты на компьютерное программное обеспечение.

Приобретенные лицензии на компьютерное программное обеспечение и договоры аренды земли капитализируются с учетом затрат, понесенных на их покупку и приведение в состояние, пригодное для использования.

Нематериальные активы с определенным сроком использования амортизируются линейным методом в течение срока их полезной службы:



2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

	<u>Срок полезной службы (к-во лет)</u>
Договора аренды земли	45
Договора аренды оборудования	5
Лицензии на программное обеспечение	5

Нематериальные активы с неопределенными сроками полезного использования не амортизируются. Группа тестирует такие объекты на обесценение не менее одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из оценок по стоимости от их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Активы геологоразведочной деятельности. Расходы, понесенные при осуществлении геологоразведочной деятельности, относятся на расходы, если они не попадают под определение актива. Группа признает актив, когда существует вероятность получения Группой экономических выгод в результате понесенных расходов. Капитализируемые затраты включают затраты, напрямую связанные с геологическим изучением (поиск и оценка) и разведкой запасов на определенном участке. В соответствии с МСФО (IFRS) 6 «Геологоразведка и оценка минерально-сырьевых запасов» активы геологоразведочной деятельности оцениваются с использованием модели учета по фактическим затратам, описанной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», после первоначального признания. Амортизация не начисляется на активы геологоразведочной деятельности, так как экономические выгоды, которые приносят данные активы, не поступают до этапа начала производства. Капитализируемые затраты на геологическое изучение и разведку запасов списываются на расходы в тот момент когда перечисленные выше требования не могут быть выполнены.

Капитализированные затраты на геологическое изучение и разведку запасов тестируются на возможное обесценение, если какие-либо факты или обстоятельства указывают на то, что обесценение могло иметь место. Активы, связанные с геологическим изучением и разведкой запасов, также тестируются на обесценение с момента обнаружения запасов до начала стадии разработки.

Затраты на разработку (освоение) и обустройство месторождений. Все затраты на разработку и обустройство месторождений в Группе аккумулируются отдельно по каждому участку, по которому были обнаружены ресурсы, добыча которых является экономически обоснованной. Такие расходы включают затраты напрямую относящиеся к строительству рудника и связанной инфраструктуры. Как только решение о разработке месторождения принято такие затраты классифицируются в состав незавершенного строительства.

Классификация финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: а) займы и дебиторская задолженность; б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; и г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Категория «финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков» имеет две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и (ii) финансовые активы, предназначенные для торговли.

Группа классифицирует финансовые активы как предназначенные для торговли, если намерена реализовать их в течение короткого периода времени после приобретения. Инвестиции, предназначенные для торговли, не переводятся в другую категорию активов даже в случае изменения намерений Группы в дальнейшем.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными и поддающимися определению выплатами, по которым открытые торги не ведутся. Такие инструменты отражаются в составе оборотных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе внеоборотных активов.



2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

В категорию «удерживаемые до погашения» входят обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории удерживаемых до погашения в момент их первоначальной постановки на учет и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Группа не имела инвестиций, удерживаемых до погашения.

Все прочие финансовые активы включаются в категорию имеющихся в наличии для продажи.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Инвестиции, предназначенные для торговли, и производные инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются 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 доступные рыночные данные.

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 передачи актива. Все другие операции купли-продажи признаются, когда Группа становится стороной по сделке с финансовым инструментом.

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента и отражается в составе прибылей и убытков. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Прочие изменения справедливой стоимости отражаются на счетах прочей совокупной прибыли до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из прочей совокупной прибыли в состав прибылей и убытков.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков 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 капитала в состав прибылей и убытков. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению через прибыли и убытки. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибылей и убытков, убыток от обесценения восстанавливается в составе прибылей и убытков текущего периода.

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



2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты. Операции с финансовыми инструментами включают форварды, опционы и свопы по иностранной валюте и ценным бумагам. В соответствии с политикой Группы производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости с признанием доходов или убытков в составе прибылей и убытков. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется исходя из фактических рыночных данных и методики оценок, основанных на преобладающей на рынке процентной ставке по аналогичным инструментам.

У Группы отсутствуют производные финансовые инструменты, учитываемые по правилам хеджирования.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями налогового законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибылей и убытков, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих совокупных прибылей и убытков или непосредственно в составе капитала в том же или другом отчетном периоде. В России, где зарегистрированы наиболее крупные дочерние компании Группы, ставка налога на прибыль предприятий может составлять от 15,5% до 20%, в зависимости от решения региональных органов власти (2010 г.: от 15,5% до 20%).

Текущий налог представляет собой ожидаемую сумму выплаты или возмещения налоговым органом по налогооблагаемой прибыли или убытку за текущий и предыдущие налоговые периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль начисляется по методу балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. 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 согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенный налог на прибыль отражается в отношении нераспределенной прибыли дочерних компаний, накопленной 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.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и возможной чистой цены реализации. 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 обычного 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.

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



2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Признаками обесценения дебиторской задолженности являются существенные финансовые трудности, испытываемые должником; вероятность того, что в отношении должника будет начата процедура банкротства; нарушение обязательств по договору или неспособность должника выполнить свои платежные обязательства. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Балансовая стоимость актива уменьшается путем использования счета резерва, а сумма убытка отражается в составе прибылей и убытков. Если сумма дебиторской задолженности представляет собой безнадежную задолженность, она списывается на счет резерва. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на прибыли и убытки.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, срочные депозиты на банковских счетах, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, а также банковские овердрафты. В состав денежных средств и их эквивалентов могут включаться депозиты сроком погашения более трех месяцев, проценты по которым могут быть возвращены без существенных рисков изменения стоимости в результате преждевременного изъятия депозита, в случае использования денежных средств для краткосрочных нужд.

Чем больше срок действия депозита, тем меньше вероятность того, что данный депозит будет использоваться для краткосрочных целей и изменение стоимости будет незначительным. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств, ограниченные в использовании, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления 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 внеоборотных активов.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов. Сумма превышения справедливой стоимости полученного возмещения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в консолидированном отчете об изменении капитала как эмиссионный доход.

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

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



2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость («НДС») исчисляется при реализации товаров (работ, услуг) и подлежит уплате налоговым органам в момент получения оплаты от покупателей товаров (работ, услуг) или в момент поставки товаров (работ, услуг) покупателям в зависимости от того, что произойдет раньше. НДС по приобретенным товарам (работам, услугам), как правило, возмещается за счет НДС, начисленного при реализации, после получения счета-фактуры. Налоговые органы разрешают производить зачет НДС к возмещению и уплате. НДС, относящийся к приобретениям и продажам, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении развернуто и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Кредиты и займы. Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом понесенных затрат на сделку и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Займы классифицируются как краткосрочные обязательства, если только Группа не имеет безусловной обязанности в отношении погашения обязательств в срок, превышающий 12 месяцев после отчетной даты.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива, если дата начала капитализации приходится на 1 января 2009 года или более позднюю дату. Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к предполагаемому использованию или продаже. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи.

Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения квалифицируемого актива. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Инвестиционные гранты. Инвестиционные гранты признаются в отчетности по справедливой стоимости, при этом имеется определенная уверенность в том, что грант будет получен и Группа выполнит все взятые на себя обязательства, связанные с условиями выдачи гранта. Инвестиционные гранты относящиеся к приобретению основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как отложенный доход и амортизируются через прибыли и убытки по линейному методу амортизации в течение срока полезного использования актива.

Резервы на покрытие обязательств и расходов. Резервы на покрытие обязательств и расходов 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 и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.



2 Основные представления и основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по выбытию активов. Расчетные затраты на демонтаж и ликвидацию объекта основных средств (обязательства по выбытию активов) добавляются к стоимости объекта по мере возникновения таких обязательств, в момент приобретения объекта или вследствие его использования на протяжении определенного периода в целях, не связанных с созданием запасов в течение этого периода. Изменения в оценке существующего обязательства по выбытию основных средств, возникшие в результате изменения расчетных сроков, суммы выбытия денежных средств или изменения ставки дисконтирования, отражаются как корректировка стоимости соответствующего актива в текущем периоде.

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

Выручка от оказания услуг признается в том периоде, когда данные услуги были оказаны. Вся выручка отражается за вычетом НДС и скидок. Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Процентный доход признается на пропорционально-временной основе с использованием метода эффективной ставки процента.

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

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев акций Компании, на средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Сегментная отчетность. Сегмент представляет собой выделяемый компонент Группы, который занят в производстве продукции или услуг (операционный сегмент). Сегменты, выручка или результаты которых составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно. Сегментная отчетность составляется в соответствии с внутренней информацией, которая предоставляется органу, ответственному за принятие операционных решений.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства 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, как считается, являются 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 следующие:

Налогообложение. При определении текущих обязательств по налогу на прибыль требуется применение суждений (Прим. 26). Группа признает налоговые обязательства на основе оценок возможности возникновения дополнительных сумм налога. В случаях, когда окончательный исход урегулирования различных налоговых вопросов отличается от первоначально отраженных сумм, такие разницы окажут влияние на суммы налога на прибыль и резерва по отложенным налогам в рамках того периода, когда была принята такая оценка.



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

Признание отложенного налога. Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена путем будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно его будущее использование. При определении будущих величин налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство применяет профессиональные суждения и оценки на основе данных о налогооблагаемой прибыли за последние три года, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах (Прим. 26).

Земля. Дочерняя компания Группы ОАО «Балтийские генеральные грузы» имеет производственные объекты, расположенные на земельном участке, используемом на условиях краткосрочной аренды. Руководство полагает, что не будут понесены убытки в связи с краткосрочным действием аренды, так как Группа будет иметь преимущественное право приобрести землю в собственность или заключить долгосрочный договор аренды.

Операции со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. В соответствии с МСФО (IAS) 39 первоначальное признание финансовых инструментов происходит по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование при аналогичных операциях с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Справедливая стоимость чистых активов ООО «Севернефть-Уренгой». Справедливая стоимость чистых активов ООО «Севернефть-Уренгой» была определена Группой с использованием определенного количества оценочных значений. При оценке справедливой стоимости прав на разработку доказанных запасов Группа применяла метод остаточной стоимости, представляющий собой превышение приведенной стоимости будущих денежных потоков от разработки данных запасов над стоимостью других активов. Оценочные значения, использованные в анализе будущих денежных потоков, представляют собой наилучшую оценку Руководства, которая могла быть сделана исходя из информации, доступной на момент выполнения оценки. Справедливая стоимость прав на недропользование по недоказанным запасам была оценена на основе анализа сопоставимых сделок с правами на недропользование.

4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Опубликован ряд новых стандартов, изменений к стандартам и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 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 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. Данный стандарт не оказывает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Предоплата по минимальным требованиям к финансированию – Изменения к интерпретации (IFRIC) 14 (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). Данное изменение имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами. Это изменение отменяет непреднамеренные последствия интерпретации (IFRIC) 14, относящиеся к предоплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию. Данная Интерпретация не применима к Группе.



4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)

- 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 года и вступает в силу с 1 января 2011 года). 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, подготовленную 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) представлены 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;



4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)

- 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 долевыми инструментами для кредитора. В прибыли или убытке за год признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевыми инструментами с балансовой стоимостью долга. Данная Интерпретация не применима к Группе.

Следующие новые стандарты, изменения к ним и интерпретации не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2011 г. и не были применены досрочно:

- 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). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Раскрытие информации – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).
- Возмещение балансовой стоимости актива – изменение к МСФО (IAS) 12 (выпущено в декабре 2010 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или позднее);
- МСФО (IFRS) 10 Консолидированная финансовая отчетность (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IFRS) 11 Соглашения о совместной деятельности (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IFRS) 12 Раскрытие информации о долях участия в других компаниях (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IFRS) 13 Оценка по справедливой стоимости (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Пересмотренный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 года и применяется к периодам, начинающимся с 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;



4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (продолжение)

- МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).
- «Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- 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 влияния 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 этой Интерпретации на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

5 Отчет о движении денежных средств

В процессе управления Группой руководство обращает особое внимание на ряд показателей оценки денежных потоков, включая «валовый денежный поток» и «свободный денежный поток». Валовый денежный поток относится к операционной прибыли после налогообложения, скорректированной на статьи неденежного характера, которые были отнесены на счета прибылей и убытков. Валовый денежный поток доступен для финансирования изменений в операционных активах и обязательствах, инвестиционной и финансовой деятельности. Валовый денежный поток за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. составил 41 768 188 тыс. руб. (2010 г.: 24 946 678 тыс. руб.).

Свободный денежный поток – это поток денежных средств, доступный лицам, обеспечивающим долговое или доленое финансирование бизнеса. Свободный денежный отток за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. составил 17 672 121 тыс. руб. (2010 г.: приток в сумме 11 862 623 тыс. руб.).

В связи с тем, что эти термины не являются терминами МСФО, толкование понятий валового денежного потока и свободного денежного потока Группой может отличаться от толкований этих понятий другими компаниями.



6 Информация по сегментам

Группа является вертикально интегрированной структурой, деятельность которой охватывает добычу ископаемых, производство удобрений и продукции органического синтеза, продажи и дистрибуцию. Группа производит обширную номенклатуру продуктов, наиболее значительную часть которой составляет широкий ассортимент минеральных удобрений (азотная и фосфорная группы). Правление рассматривает отчеты о финансово-хозяйственной деятельности Группы, оценивает результаты и распределяет ресурсы между операционными сегментами на ежемесячной основе. Формирование бюджетных и фактических данных осуществляется в стандартном формате в соответствии с учетной политикой Группы по МСФО. Продажи между сегментами осуществляются на рыночных условиях. Правление оценивает результаты деятельности операционных сегментов, среди прочего, на основании показателя прибыли до налогообложения до вычета процентов к уплате, износа основных средств и амортизации нематериальных активов, прибыли или убытка от курсовых разниц по финансовой деятельности, прочих неденежных и непредвиденных расходов, за исключением чистой прибыли за период, приходящейся на неконтролирующую долю участия (ЕБИТДА). Поскольку этот показатель не является стандартным термином МСФО, его толкование Группой может отличаться от толкований другими компаниями.

Разработка и принятие стратегий, анализ рыночной ситуации, оценка рисков, выбор инвестиционных предпочтений, технологические решения, определение задач и приоритетов осуществляются и оцениваются исходя из сегментного строения Группы:

- Азотный сегмент – производство и реализация азотных минеральных удобрений и продукции органического синтеза;
- Фосфорный сегмент – производство и реализация фосфорных минеральных удобрений и добыча руды для производства и последующей реализации бадделеитового и железорудного концентрата;
- Калийный сегмент – разработка нескольких месторождений калийных солей по лицензиям, приобретенным Группой, с целью начать производство и реализацию калийных удобрений. По состоянию на отчетную дату выручка в данном сегменте отсутствовала;
- Сегмент дистрибуции – розничные продажи минеральных удобрений (включая продукцию сторонних производителей), семян, средств защиты растений через сеть дистрибуторов в Российской Федерации и СНГ;
- Прочее – логистические и сервисные компании, управляющая компания, доходы от инвестиций и другая деятельность.

Результаты деятельности по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. представлены ниже:

	Выручка внешняя	Выручка внутренняя	Итого выручка	ЕБИТДА
Азотный сегмент	53 086 640	10 021 192	63 107 832	25 549 392
Фосфорный сегмент	60 347 654	3 577 106	63 924 760	23 988 466
Калийный сегмент	-	-	-	(599 306)
Сегмент дистрибуции	13 963 802	10 542	13 974 344	853 242
Прочее	3 899 984	14 461 705	18 361 689	207 683
Исключение	-	(28 070 545)	(28 070 545)	(343 516)
Итого	131 298 080	-	131 298 080	49 655 961

Результаты деятельности по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. представлены ниже:

	Выручка внешняя	Выручка внутренняя	Итого выручка	ЕБИТДА
Азотный сегмент	40 315 242	6 906 632	47 221 874	13 568 863
Фосфорный сегмент	46 475 125	2 027 108	48 502 233	16 791 934
Калийный сегмент	-	-	-	(420 652)
Сегмент дистрибуции	8 542 966	649	8 543 615	489 870
Прочее	2 454 200	17 500 796	19 954 996	(225 390)
Исключение	-	(26 435 185)	(26 435 185)	(267 572)
Итого	97 787 533	-	97 787 533	29 937 053

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



6 Информация по сегментам (продолжение)

Сверка с показателем прибыли до налогообложения представлена ниже:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
ЕБИТДА		49 655 961	29 937 053
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	23	(4 483 328)	(3 465 963)
Списание законсервированных основных средств	7, 21	(57 025)	(171 370)
Убыток от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи		-	(429 598)
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9	914 434	1 407 261
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто		(3 803 986)	(389 660)
Процентные расходы		(3 122 871)	(2 066 011)
Прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто	25	993 863	134 831
Доля, не обеспечивающая контроль		3 114	54 633
Прибыль до налогообложения		40 100 162	25 011 176

Практически все операционные активы Группы сосредоточены в Российской Федерации. Операционные активы, находящиеся за рубежом, в основном представлены активами производственного дочернего предприятия «Lifosa AB», расположенного в Литве.

Анализ внеоборотных активов за исключением финансовых инструментов и отложенных налоговых активов по географическому расположению представлен ниже:

	2011 г.	2010 г.
Внеоборотные активы, расположенные в Российской Федерации	110 269 252	76 355 779
Внеоборотные активы, расположенные за пределами Российской Федерации	5 660 565	5 103 283
Итого	115 929 817	81 459 062

Анализ выручки по географическому положению покупателей представлен ниже:

	2011 г.	2010 г.
Внешний рынок	100 205 625	74 759 773
Внутренний рынок	31 092 455	23 027 760
Итого выручка от реализации продукции и услуг	131 298 080	97 787 533

Анализ выручки от реализации продукции и услуг по регионам представлен ниже:

	2011 г.	2010 г.
Российская Федерация	31 092 455	23 027 760
СНГ	15 935 617	12 566 964
Азия	30 250 071	18 634 080
Европа	18 609 096	18 371 193
Латинская Америка	19 169 024	14 185 236
Северная Америка	11 074 561	8 402 679
Африка	4 119 944	2 305 478
Австралия и Океания	1 047 312	294 143
Итого выручка от реализации продукции и услуг	131 298 080	97 787 533

Выручка от реализации продукции и услуг распределена по регионам в зависимости от страны назначения. В 2011 и 2010 гг. Группа не осуществляла продаж в какую-либо отдельную страну, на которую приходилось бы 10% выручки Группы или более, за исключением Российской Федерации.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Группа получила выручку, превышающую 10% общей выручки Группы по одному покупателю. В 2011 г. выручка от такого покупателя составила 11% от общей выручки Группы (2010 г.: 11%) и была распределена на азотный, фосфорный и прочие сегменты.



7 Основные средства

Ниже представлена информация об изменении балансовой стоимости основных средств:

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2011 г.	9 776 542	6 299 009	5 220 003	31 249 434	8 010 112	1 859 231	37 104 517	99 518 848
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	2 718 312	2 916 200	1 071 894	6 055 154	2 589 195	595 195	8 355 393	24 301 343
Поступления в результате объединения бизнеса (Прим. 29)	637 156	4 532 068	1 785 627	637 999	27 812	9 645	440 992	8 071 299
Выбытия	(20 405)	(43 278)	(9 613)	(396 078)	(90 288)	(46 942)	(40 819)	(647 423)
Списание законсервированных основных средств	(49 425)	(1 012)	(1 151)	(28 719)	(25)	(4 137)	(11 196)	(95 665)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	60 116	56 867	27 994	115 943	11 231	9 533	5 569	287 253
Остаток на 31 декабря 2011 г.	13 122 296	13 759 854	8 094 754	37 633 733	10 548 037	2 422 525	45 854 456	131 435 655
Накопленный износ и обесценение								
Остаток на 1 января 2011 г.	(2 710 905)	(1 763 793)	(2 548 389)	(15 209 332)	(3 262 248)	(902 615)	-	(26 397 282)
Начислено за год	(475 886)	(400 671)	(392 912)	(2 494 801)	(628 031)	(306 931)	-	(4 699 232)
Выбытия	15 605	16 474	9 543	345 663	73 372	29 726	-	490 383
Списание законсервированных основных средств	18 385	781	544	15 948	8	2 974	-	38 640
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	(12 735)	(18 696)	(9 423)	(61 283)	(5 727)	(7 399)	-	(115 263)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	(3 165 536)	(2 165 905)	(2 940 637)	(17 403 805)	(3 822 626)	(1 184 245)	-	(30 682 754)
Балансовая стоимость								
Остаток на 1 января 2011 г.	7 065 637	4 535 216	2 671 614	16 040 102	4 747 864	956 616	37 104 517	73 121 566
Остаток на 31 декабря 2011 г.	9 956 760	11 593 949	5 154 117	20 229 928	6 725 411	1 238 280	45 854 456	100 752 901

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



7 Основные средства (продолжение)

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2010 г.	7 389 446	4 373 517	4 113 852	23 837 874	7 258 905	1 310 536	31 778 459	80 062 589
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	2 590 702	1 989 524	1 154 673	8 130 286	822 698	586 316	5 452 776	20 726 975
Выбытия	(10 116)	(4 153)	(5 599)	(396 225)	(64 679)	(29 297)	(8 389)	(518 458)
Списание законсервированных основных средств	(95 972)	(5 575)	(5 670)	(132 548)	(1 042)	(410)	(103 120)	(344 337)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	(97 518)	(54 304)	(37 253)	(189 953)	(5 770)	(7 914)	(15 209)	(407 921)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	9 776 542	6 299 009	5 220 003	31 249 434	8 010 112	1 859 231	37 104 517	99 518 848
Накопленный износ и обесценение								
Остаток на 1 января 2010 г.	(2 438 128)	(1 560 251)	(2 313 315)	(13 880 982)	(2 740 503)	(746 993)	-	(23 680 172)
Начислено за год	(348 185)	(244 324)	(261 536)	(1 867 825)	(583 109)	(187 535)	-	(3 492 514)
Выбытия	9 565	4 009	5 467	318 328	58 063	24 231	-	419 663
Списание законсервированных основных средств	45 433	4 372	5 662	116 323	829	348	-	172 967
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	20 410	32 401	15 333	104 824	2 472	7 334	-	182 774
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(2 710 905)	(1 763 793)	(2 548 389)	(15 209 332)	(3 262 248)	(902 615)	-	(26 397 282)
Балансовая стоимость								
Остаток на 1 января 2010 г.	4 951 318	2 813 266	1 800 537	9 956 892	4 518 402	563 543	31 778 459	56 382 417
Остаток на 31 декабря 2010 г.	7 065 637	4 535 216	2 671 614	16 040 102	4 747 864	956 616	37 104 517	73 121 566

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



7 Основные средства (продолжение)

Анализ объектов незавершенного строительства Группы представлен следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Незавершенное строительство	39 622 027	31 791 727
Затраты на геологоразведочную деятельность	75 891	-
Авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств	6 156 538	5 312 790
Итого объекты незавершенного строительства	45 854 456	37 104 517

На 31 декабря 2011 г. затраты по займам в сумме 129 809 тыс. руб. (2010г.: ноль) были капитализированы в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 5,43% (2010 г.: ноль).

В 2009 г. Группа получила лицензии на геологическое изучение Даргановского и Равнинного калийных участков. На 1 марта 2011 г. Группа получила официальное подтверждение предварительной оценки ресурсов по этим лицензиям. Начиная с этой даты Группа капитализирует затраты, относящиеся к стадии поиска месторождений, и на 31 декабря 2011 г. признала 75 891 тыс.руб. в составе объектов незавершенного строительства (31 декабря 2010 г.: ноль). Расходы, понесенные до 1 марта 2011 г., относящиеся к проведению поисковых работ на данных участках, были признаны в составе прибылей и убытков в сумме 7 302 тыс. руб. (2010 г.: 144 833). В основном все эти расходы были оплачены в периоде, когда услуги были оказаны.

Группа приняла решение законсервировать некоторое производственное оборудование с первоначальной стоимостью 95 665 тыс. руб. и накопленной амортизацией в сумме 38 640 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. (2010 г.: первоначальной стоимостью 344 337 тыс. руб. и накопленным износом 172 967 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа отразила убыток в сумме 57 025 тыс. руб. в данной консолидированной финансовой отчетности (2010 г.: 171 370 тыс. руб.) (Прим. 21).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. все крупнейшие дочерние предприятия Группы, расположенные в Российской Федерации, приобрели земельные участки, на которых расположены их основные производственные мощности, в собственность. Прочие дочерние компании, которые не приобрели землю, арендуют ее по договорам аренды. Минимальные будущие арендные платежи по нерасторгаемым договорам аренды таких земельных участков составляют:

	2011 г.	2010 г.
менее 1 года	170 284	151 398
от 1 до 5 лет	667 601	594 938
более чем 5 лет	4 131 399	3 934 046
Итого	4 969 284	4 680 382



8 Нематериальные активы

	Прим.	Программное обеспечение, лицензии	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2010 г.		406 096	201 571	607 667
Накопленная амортизация		(178 955)	(1 255)	(180 210)
Балансовая стоимость на 1 января 2010 г.		227 141	200 316	427 457
Поступления		6 733	611 831	618 564
Выбытия и списания – первоначальная стоимость		-	(149 082)	(149 082)
Выбытия – накопленная амортизация		-	153	153
Амортизационные отчисления		(79 950)	(3 230)	(83 180)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		8	603	611
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2010 г.		412 837	664 923	1 077 760
Накопленная амортизация		(258 905)	(4 332)	(263 237)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.		153 932	660 591	814 523
Поступления		-	361	361
Поступления в результате объединения бизнеса	29	-	538	538
Выбытия и списания – первоначальная стоимость		-	(9)	(9)
Выбытия – накопленная амортизация		-	9	9
Амортизационные отчисления		(83 258)	(123 994)	(207 252)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		197	2 096	2 293
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2011 г.		413 034	667 909	1 080 943
Накопленная амортизация		(342 163)	(128 317)	(470 480)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.		70 871	539 592	610 463

Прочие нематериальные активы преимущественно состоят из права на строительство морского терминала, расположенного в Усть-Луге, Российская Федерация, которое было приобретено в декабре 2010 г. Этот актив амортизируется линейным методом в течение срока его полезного использования, составляющего 5 лет.

В 2010 г. Группа списала исключительное право на аренду причала в морском порту, расположенном в Мурманске, балансовой стоимостью 148 974 тыс. руб., ранее признаваемое как нематериальный актив с неопределенным сроком полезного использования. Списание произошло в связи с изменениями ключевых условий контракта в соответствии с рыночными условиями.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы отсутствовали нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования.

Группа не признавала убытков от обесценения нематериальных активов на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.

9 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге

На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из акций «K+S Group», немецкого производителя и поставщика калийных удобрений.

	2011 г.	2010 г.
Обыкновенные акции «K+S Group»	11 044 815	34 680 888
Обыкновенные акции «K+S Group», находящиеся в залоге	11 423 184	3 182 443
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	22 467 999	37 863 331



9 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге (продолжение)

Изменения в балансовой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге, представлены следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Остаток на 1 января	37 863 331	33 619 657
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(12 689 257)	9 642 508
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, включая:		
- инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, по первоначальной стоимости	(1 791 641)	(3 991 573)
- перенос переоценки в состав прибылей и убытков	(914 434)	(1 407 261)
Остаток на 31 декабря	22 467 999	37 863 331

Акции «K+S Group», включая акции находящиеся в залоге

На 31 декабря 2011 г. Группа владела 15 440 170 акций, или 8,067% капитала (31 декабря 2010 г.: 16 656 595 акций, или 8,7% капитала) «K+S Group» со справедливой стоимостью 22 467 999 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 37 863 331 тыс. руб.), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» и составляла 34,92 евро за акцию (31 декабря 2010 г.: 56,36 евро за акцию). На 31 декабря 2011 г. отрицательный резерв был признан в капитале в результате снижения справедливой стоимости инвестиций ниже исторической в сумме 273 427 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: накопленное увеличение 13 330 264 тыс. руб.).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа продала 1 191 425 обыкновенных акций «K+S Group» материнской компании «EuroChem Group S.E.» за 2 649 247 тыс. руб. (Прим. 28) и 25 000 акций «K+S Group» на открытом рынке за 56 828 тыс. руб., признав прибыль в сумме 914 434 тыс. руб. в составе прибылей и убытков.

В мае 2011 г. Группа получила дивиденды от «K+S Group» в сумме 613 927 тыс. руб. (2010 г.: 147 946 тыс. руб.) включая налог, удержанный у источника выплаты, в сумме 161 923 тыс. руб. (2010 г.: 7 397 тыс. руб.).

Акции «K+S Group», находящиеся в залоге

На 31 декабря 2011 г. Группа имела неисполненные европейские колл-опционы, дающие контрагенту право покупки 2 858 000 обыкновенных акций «K+S Group», обеспеченные этими акциями в качестве залога (31 декабря 2010 г.: европейские колл-опционы на 1 400 000 обыкновенных акций «K+S Group»), со справедливой стоимостью 4 158 861 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 3 182 443 тыс. руб.), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» (Прим.17).

На 31 декабря 2011 г. 6 350 094 акций «K+S Group» справедливой стоимостью 9 240 436 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: ноль), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra», находились в залоге в качестве обеспечения банковского кредита (Прим. 15). По соглашению с банком кредитором из них 1 358 000 акций со справедливой стоимостью 1 976 113 тыс.руб. одновременно являются обеспечением по колл-опционам, упомянутым выше.

Таким образом, на 31 декабря 2011 г. общее количество акций «K+S Group» находящихся в залоге в качестве обеспечения составляло 7 850 094 акций со справедливой стоимостью 11 423 184 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 400 000 обыкновенных акций со справедливой стоимостью 3 182 443 тыс. руб.). Акции, находящиеся в залоге, были реклассифицированы в отдельную строку консолидированного отчета о финансовом положении – «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, находящиеся в залоге», поскольку эти акции были переданы залогодержателю в качестве залога с правом его использования и выбытия. Группа сохраняет за собой экономические риски по обремененным акциям.



9 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге (продолжение)

Акции «K+S Group», находящиеся в залоге (продолжение)

Залогодержатель обязан возместить первоначальный финансовый залог путем предоставления аналогичного финансового залога на дату исполнения соответствующих финансовых обязательств, обеспеченных таким финансовым залогом; если этого не происходит, то залогодатель имеет право по отношению к залогодержателю на получение аналогичных ценных бумаг по факту исполнения обязательств залогодателя.

Определенные реклассификации в отношении данных предыдущего года были проведены в консолидированном отчете о финансовом положении и раскрытиях к консолидированной финансовой отчетности с целью приведения их в сопоставимый вид с данными отчетного периода. Реклассификация была проведена в отношении акций «K+S Group», находящиеся в залоге в сумме 2 273 174 тыс. руб., которые были реклассифицированы в статью «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, находящиеся в залоге» из статьи «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи».

10 Права на разведку и добычу полезных ископаемых

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Права на разведку и добычу полезных ископаемых:			
Верхнекамского калийного месторождения		4 087 166	4 087 166
Гремячинского калийного месторождения		3 017 781	3 017 781
Ковдорского апатитового месторождения		166 549	166 549
Права на разведку, оценку и добычу полезных ископаемых:			
Южного углеводородного месторождения		24 495	24 495
Перелюбско-Рубежинского углеводородного месторождения		22 116	22 116
Права на доказанные и недоказанные минеральные ресурсы:			
Западно-Ярояхинского углеводородного месторождения	29	6 953 071	-
Итого права на разведку и добычу полезных ископаемых		14 271 178	7 318 107

В соответствии с условиями лицензий на разработку калийных месторождений, Группа несет следующие основные обязательства:

- начать промышленную добычу калийных солей на Гремячинском калийном месторождении к 1 ноября 2014 г;
- начать строительство горнодобывающего предприятия на территории Верхнекамского калийного месторождения к 15 апреля 2012 г;
- начать промышленную добычу калийных солей на Верхнекамском калийном месторождении к 15 апреля 2014 г.

Группа начала строительство горнодобывающих предприятий на обоих месторождениях. Руководство Группы считает, что все этапы данных проектов будут завершены в соответствии с графиком или условиями лицензий в части сроков по этапам проектов будут пересмотрены. На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Верхнекамское и Гремячинское калийные месторождения находились в стадии разработки.

На 31 декабря 2011 г. лицензии на разведку, оценку и добычу углеводородного сырья в пределах Южного и Перелюбско-Рубежинского участка находились в стадии разведки.

В соответствии с условиями действующих лицензий на разведку и разработку калийных и апатитовых месторождений, Группа обязана соблюдать ряд условий, включая сроки подготовки технической документации, сроки начала строительных работ и начала промышленной добычи. При существенном несоблюдении условий лицензионных соглашений, лицензии могут быть отозваны. Руководство Группы считает, что Группа не имеет существенных рисков в отношении использования данных лицензий.

**11 Запасы**

	2011 г.	2010 г.
Сырье и материалы	5 821 720	3 872 290
Незавершенное производство	1 180 983	832 876
Готовая продукция	6 445 567	3 891 113
Катализаторы	1 784 203	1 558 325
За вычетом: резерва на устаревание и порчу запасов	(275 074)	(326 712)
Итого запасы	14 957 399	9 827 892

12 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

	2011 г.	2010 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		
Задолженность покупателей и заказчиков в рублях	1 074 277	1 142 115
Задолженность покупателей и заказчиков в долларах США	2 306 373	1 519 960
Задолженность покупателей и заказчиков в евро	119 195	119 862
Задолженность покупателей и заказчиков в других валютах	182 696	94 520
За вычетом: резерва под обесценение	(246 628)	(165 639)
Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – финансовые активы	3 435 913	2 710 818
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы		
Авансы поставщикам	3 737 569	3 347 157
НДС к возмещению и получению	5 040 882	3 737 607
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	198 767	18 416
Дебиторская задолженность по прочим налогам	43 513	32 076
Прочая дебиторская задолженность	891 306	511 926
За вычетом: резерва под обесценение	(161 311)	(151 607)
Нефинансовые активы	9 750 726	7 495 575
Проценты к получению	440 036	27 557
Финансовые активы	440 036	27 557
Итого предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	10 190 762	7 523 132
Итого дебиторская задолженность, предоплата и прочие оборотные активы	13 626 675	10 233 950
включая:		
Финансовые активы	3 875 949	2 738 375
Нефинансовые активы	9 750 726	7 495 575

Руководство полагает, что справедливая стоимость дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

На 31 декабря 2011 г., дебиторская задолженность, предоплата и прочие оборотные активы в сумме 407 939 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 317 246 тыс. руб.) были обесценены в индивидуальном порядке с признанием в учете резерва под обесценение. Индивидуально обесцененная дебиторская задолженность относится преимущественно к контрагентам, которые испытывают финансовые трудности. Дебиторская задолженность, включенная в резерв, распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Менее 3 месяцев	6 064	-
От 3 до 12 месяцев	20 837	12 689
Свыше 12 месяцев	381 038	304 557
Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности, предоплаты и прочих оборотных активов	407 939	317 246



12 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (продолжение)

На 31 декабря 2011 г., дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 298 277 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 289 456 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Менее 3 месяцев	252 291	175 959
От 3 до 12 месяцев	23 189	97 316
Свыше 12 месяцев	22 797	16 181
Итого дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	298 277	289 456

Изменение резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	Прим.	2011 г.		2010 г.	
		Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность
На 1 января		165 639	151 607	224 784	124 615
Начисление резерва	22, 23	107 798	24 252	39 026	61 318
Использование резерва		(21 573)	(6 386)	(36 390)	(13 550)
Восстановление резерва	22, 23	(7 662)	(12 829)	(58 464)	(21 400)
Курсовые разницы		2 426	4 667	(3 317)	624
Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности		246 628	161 311	165 639	151 607

13 Денежные средства и их эквиваленты, депозиты с фиксированным сроком погашения

	2011 г.	2010 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	1 491 231	868 314
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	1 849 003	1 378 554
Денежные средства на банковских счетах в евро	1 278 936	489 559
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	250 026	88 065
Срочные депозиты в рублях	1 633 327	2 437 055
Срочные депозиты в долларах США	1 320 939	3 255 216
Срочные депозиты в евро	445 277	82 760
Срочные депозиты в других валютах	238 210	297 100
Итого денежные средства и их эквиваленты	8 506 949	8 896 623
Депозиты с фиксированным сроком погашения в рублях	13 550 300	-
Депозиты с фиксированным сроком погашения в долларах США	7 283 471	-
Депозиты с фиксированным сроком погашения в евро	32 139	-
Итого депозиты с фиксированным сроком погашения	20 865 910	-
Краткосрочные денежные средства с ограничением использования	77 238	37 461
Долгосрочные денежные средства с ограничением использования	7 980	143 898
Итого денежные средства с ограничением использования	85 218	181 359

На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. срочные банковские депозиты использовались для краткосрочных целей, имели различные сроки погашения и могли быть отозваны без ограничений.

Депозиты с фиксированным сроком погашения имеют различные сроки погашения и могут быть отозваны при условии предварительного уведомления и/или с применением штрафных санкций или без права на получение начисленных процентов.



13 Денежные средства и их эквиваленты банковские депозиты с фиксированной датой погашения (продолжение)

Все остатки на счетах в банках, срочные банковские депозиты и депозиты с фиксированным сроком погашения не просрочены и не подлежат обесценению. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках, срочных банковских депозитов и банковских депозитов с фиксированным сроком погашения приведен в таблице ниже:

	2011 г.	2010 г.
Рейтинг A to AAA **	4 880 724	6 033 888
Рейтинг BB- to BBB+ **	24 011 552	2 607 990
Рейтинг B- to B+ **	505 694	59 493
Без рейтинга	53 763	375 126
Итого *	29 451 733	9 076 497

* Оставшаяся часть статьи «Денежные средства и их эквиваленты» включает денежные средства в кассе.

** На основе кредитных рейтингов независимых рейтинговых агентств Standard & Poor's и Fitch Ratings на 14 января 2012 г.

На 31 декабря 2011 г. краткосрочные денежные средства с ограничением использования в общей сумме 77 238 тыс. руб. состояли из денежных средств на счетах в банках, заблокированных в соответствии с требованиями регионального законодательства (31 декабря 2010 г.: 37 461 тыс. руб.).

На 31 декабря 2011 г. долгосрочные денежные средства с ограничением использования в сумме 7 980 тыс. руб. были представлены средствами, заблокированными на банковских счетах в качестве обеспечения обязательств перед третьими лицами. На 31 декабря 2010 г. долгосрочные денежные средства с ограничением использования в общей сумме 143 898 тыс. руб. состояли из денежных средств в сумме 103 434 тыс. руб. на условном целевом депозитном счете для выкупа акций дочернего предприятия «Lifosa AB», а также денежных средств в сумме 40 464 тыс. руб., представленных депозитами открытыми в качестве обеспечения обязательств по охране окружающей среды, согласно требованиям литовского законодательства, и аккредитивами под приобретение оборудования.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости.

14 Акционерный капитал

На 31 декабря 2011 г. зарегистрированный номинальный акционерный капитал Компании составляет 6,8 млрд. руб. (31 декабря 2010 г.: 6,8 млрд. руб.). Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 68 млн. акций (31 декабря 2010 г.: 68 млн. акций) номинальной стоимостью 100 руб. каждая. Все разрешенные к выпуску акции полностью оплачены.

	Количество обыкновенных акций	Акционерный капитал тыс. руб.	Количество собственных выкупленных акции	Собственные выкупленные акции по цене приобретения тыс. руб.
На 31 декабря 2010 г.	68 000 000	6 800 000	68 000	(7 760)
На 31 декабря 2011 г.	68 000 000	6 800 000	6 216 651	(29 679 427)

Собственные выкупленные акции

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г. Группа выкупила у материнской компании «EuroChem Group S.E.» 6 148 651 собственных обыкновенных акций, которые составляют 9,04% выпущенного капитала, за 29 671 667 тыс. руб., выплаченных денежными средствами (Прим. 28). Оценка акций Компании была выполнена авторитетной международной оценочной компанией.

Собственные выкупленные акции были переведены с ООО «ПГ Фосфорит» в 100% дочернюю компанию Группы «EuroChem Capital Management Ltd.».

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



14 Акционерный капитал (продолжение)

На 31 декабря 2011 г. «EuroChem Capital Management Ltd.» владело 6 216 651 обыкновенных акций Компании (31 декабря 2010 г.: ООО «ПГ «Фосфорит» владело 68 000 обыкновенных акций). Акции составляют 9,14% акционерного капитала Компании (31 декабря 2010 г.: 0,1%) и предоставляют права голоса в том же соотношении, что и прочие обыкновенные акции. Права голоса, предоставляемые обыкновенными акциями Компании, которые принадлежат компаниям в составе Группы, фактически контролируются руководством Группы.

Распределение прибыли. Согласно российскому законодательству Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов (на счета фондов) на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2011 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 13 979 113 тыс. руб. (2010 г.: 8 442 616 тыс. руб.) а остаток накопленной прибыли на конец года, включая сумму чистой прибыли по российским правилам бухгалтерского учета за 2011 г., составил 69 924 828 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 56 292 392 тыс. руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права в отношении распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не раскрывает сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

Прочие резервы. На 31 декабря 2011 г. прочие резервы, отраженные в консолидированном отчете об изменении капитала, включают накопленную чистую прибыль по курсовым разницам от пересчета валют в сумме 1 724 223 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 239 879 тыс. руб.) и отрицательный резерв в результате снижения справедливой стоимости акций «K+S Group» ниже себестоимости в сумме 273 427 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: накопленное увеличение в сумме 13 330 264 тыс. руб.) (Прим. 9).

Дивиденды. В течение 2011 г. Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды. В 2010 г. акционерами была утверждена выплата промежуточных дивидендов в сумме 1 598 440 тыс. руб. (23,53 руб. на акцию) за первую половину 2010 г. и 4 235 560 тыс. руб. (62,35 руб. на акцию) за третий квартал 2010 г. Сумма дивидендов, относящаяся к собственным выкупленным акциям, исключена. Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

15 Банковские кредиты

	2011 г.	2010 г.
Остаток на 1 января	24 054 601	39 047 758
Банковские кредиты, полученные в рублях	19 920 000	4 376 000
Банковские кредиты, полученные в долларах США	55 713 268	5 882 093
Банковские кредиты, полученные в евро	5 037 412	166 753
Банковские кредиты, погашенные в рублях	-	(4 376 000)
Банковские кредиты, погашенные в долларах США	(31 234 477)	(18 031 409)
Банковские кредиты, погашенные в евро	-	(3 344 492)
Капитализация и амортизация расходов по организации сделок - нетто	463 404	291 491
Убыток от курсовых разниц	3 441 131	42 407
Остаток на 31 декабря	77 395 339	24 054 601



15 Банковские кредиты (продолжение)

	2011 г.	2010 г.
<u>Краткосрочные банковские кредиты</u>		
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов в долларах США	-	12 757 772
Краткосрочные банковские кредиты в евро	4 167 140	-
За вычетом: текущей части расходов по организации сделок	-	(168 005)
Итого краткосрочные банковские кредиты	4 167 140	12 589 767
<u>Долгосрочные банковские кредиты</u>		
Долгосрочные банковские кредиты в рублях	20 000 000	-
Долгосрочные банковские кредиты в долларах США	53 430 421	25 259 687
Долгосрочные банковские кредиты в евро	1 365 495	341 543
За вычетом: текущей части долгосрочных банковских кредитов в долларах США	-	(12 757 772)
За вычетом: долгосрочной части расходов по организации сделок	(1 567 717)	(1 378 624)
Итого долгосрочные банковские кредиты	73 228 199	11 464 834
Итого банковские кредиты	77 395 339	24 054 601

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость кредитов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

Группа не заключала договоров по хеджированию своих обязательств в иностранной валюте или рисков изменения процентных ставок.

В соответствии с условиями заключенных кредитных соглашений, Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая ограничения в отношении выполнения некоторых финансовых нормативов, финансовой задолженности и положений о перекрестном неисполнении обязательств.

Процентные ставки и суммы задолженности

Синдицированный кредит, полученный в октябре 2008 г. в сумме 1,5 млрд. долл. США был полностью погашен в августе 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 767 442 тыс. долл. США).

В августе 2011 г. был получен 5-летний клубный кредит в сумме 1,3 млрд. долл. США с плавающей процентной ставкой в размере одномесячного ЛИБОР +1,8%. По состоянию на 31 декабря 2011 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 1,3 млрд. долл. США. (31 декабря 2010 г.: ноль).

В сентябре 2011 г. Группа подписала соглашение о предоставлении невозобновляемой кредитной линии на сумму 20 млрд. руб. сроком на 5 лет с ведущим российским банком. В октябре 2011 г. кредитная линия была полностью использована и на 31 декабря 2011 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 20 млрд. руб. (31 декабря 2010 г.: ноль).

В сентябре 2009 г. Группа подписала соглашение о кредитной линии на сумму 85 млн. евро. В 2010 г. кредитная линия была трансформирована в возобновляемую. В 2011 г. было подписано соглашение, которое увеличило кредитный лимит до 140 млн. евро с плавающей процентной ставкой на основе ставки одномесячного ЕВРИБОР и продлило срок действия до марта 2012 г. На 31 декабря 2011 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 100 млн. евро (31 декабря 2010 г.: ноль).

В марте 2010 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 261 млн. долл. США сроком на 10 лет под гарантию экспортного кредитного агентства для финансирования продолжающегося строительства клеточного ствола на Гремячинском месторождении калийных солей, осуществляемого южноафриканской компанией. На 31 декабря 2011 г. кредитная линия была использована в сумме 109,5 млн. долл. США (31 декабря 2010 г.: 61,4 млн. долл. США).



15 Банковские кредиты (продолжение)

Процентные ставки и суммы задолженности (продолжение)

В августе 2010 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 250 млн. долл. США сроком на 5 лет с европейским коммерческим банком. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., кредитная линия была полностью использована и на 31 декабря 2011 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 250 млн. долл. США (31 декабря 2010 г.: ноль).

В августе 2010 г. Группа подписала соглашение о предоставлении кредитной линии на сумму 36,7 млн. евро сроком на 13 лет под гарантию экспортного кредитного агентства для финансирования закупки у чешской инжиниринговой компании грузоподъемного оборудования для скипового и клетового стволов Гремячинского калийного месторождения. На 31 декабря 2011 г. кредитная линия была использована на сумму 32,8 млн. евро (31 декабря 2010 г.: 8,5 млн. евро).

В марте 2011 г. Группа подписала соглашение о предоставлении невозобновляемой кредитной линии на сумму 100 млн. долл. США сроком на 12 месяцев, которая доступна в долларах США с плавающей процентной ставкой в размере одномесячного ЛИБОР +1,5% и в прочих валютах с процентной ставкой, которая будет определяться по взаимному соглашению. В апреле 2011 г. кредитная линия была использована полностью и в июле 2011 г. выбранная сумма была полностью погашена.

Обеспечение и залог

Банковский кредит на сумму 41 854 930 тыс. руб. и 23 389 249 тыс. руб. на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. соответственно был обеспечен будущей экспортной выручкой Группы по договорам купли-продажи с определенными покупателями. На 31 декабря 2011 г. банковский кредит на сумму 4 167 140 тыс. руб. был обеспечен в качестве залога акциями «K+S Group» в количестве 6 350 094 акций справедливой стоимостью 9 240 436 тыс. руб. (Прим. 9), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra».

Сроки погашения кредитов Группы:

	2011 г.	2010 г.
- в течение 1 года	4 167 140	12 589 767
- от 1 до 2 лет	7 325 334	10 336 604
- от 2 до 5 лет	63 826 082	344 285
- более чем 5 лет	2 076 783	783 945
Итого банковские кредиты	77 395 339	24 054 601

16 Выпущенные облигации

	2011 г.	2010 г.
Краткосрочные облигации		
Облигации в долларах США со ставкой 7,875% и сроком погашения в марте 2012 г.	9 336 869	-
За вычетом: расходов по организации сделок	(4 628)	-
Итого краткосрочные облигации	9 332 241	-
Долгосрочные облигации		
Облигации в долларах США со ставкой 7,875% и сроком погашения в марте 2012 г.	9 336 869	8 838 300
За вычетом: текущей части долгосрочных облигаций в долларах США	(9 336 869)	-
Облигации в рублях со ставкой 8,9% и сроком погашения в июне 2018 г. / с правом инвесторов на досрочное предъявление в июле 2015 г.	5 000 000	5 000 000
Облигации в рублях со ставкой 8,25% и сроком погашения в ноябре 2018 г. / с правом инвесторов на досрочное предъявление в ноябре 2015 г.	5 000 000	5 000 000
За вычетом: расходов по организации сделок	(35 344)	(65 920)
Итого долгосрочные облигации	9 964 656	18 772 380
Итого выпущенные облигации	19 296 897	18 772 380



16 Выпущенные облигации (продолжение)

21 марта 2007 г. Группа провела публичное размещение облигаций, выраженных в долларах США, по открытой подписке под 7,875%, номинальной стоимостью 300 млн. долл. США со сроком погашения 21 марта 2012 г. На 31 декабря 2011 г. задолженность по облигациям составляла 290 млн. долл. США (31 декабря 2010 г.: 290 млн. долл. США), справедливая стоимость выпущенных облигаций составляла 9 418 473 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 9 197 136 тыс. руб.) согласно котировкам Ирландской фондовой биржи.

В июле 2010 г. Группа разместила рублевые облигации номинальной стоимостью 5 млрд. руб. со ставкой купона 8,9% годовых и сроком погашения в июне 2018 г. Выпуск предусматривает право владельцев облигаций предъявить их к досрочному погашению по номинальной стоимости в июле 2015 г. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость выпущенных облигаций составила 5,06 млрд. руб. согласно котировкам фондовой биржи ММВБ (31 декабря 2010 г.: 5,15 млрд. руб.).

В ноябре 2010 г. Группа разместила рублевые облигации номинальной стоимостью 5 млрд. руб. со ставкой купона 8,25% годовых и сроком погашения в ноябре 2018 г. Выпуск предусматривает право владельцев облигаций предъявить их к досрочному погашению по номинальной стоимости в ноябре 2015 г. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость выпущенных облигаций составила 4,756 млрд. руб. согласно котировкам фондовой биржи ММВБ (31 декабря 2010 г.: 5,005 млрд. руб.).

17 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам

На 31 декабря 2011 г. Группа не имела краткосрочных активов по производным финансовым инструментам (31 декабря 2010 г.: краткосрочные активы по производным финансовым инструментам представлены беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре рубль/доллар США справедливой стоимостью 35 251 тыс. руб. и кросс валютным процентным свопом справедливой стоимостью 1 500 тыс. руб.).

Долгосрочные активы по производным финансовым инструментам представлены беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре рубль/доллар США справедливой стоимостью 124 353 тыс. руб.

Долгосрочные обязательства по производным финансовым инструментам представлены кросс валютным процентным свопом и беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре рубль/доллар США справедливой стоимостью 324 493 тыс. руб. и 169 246 тыс. руб. соответственно.

Краткосрочные обязательства по производным финансовым инструментам представлены беспоставочными форвардными контрактами по валютной паре евро/доллар США и европейскими колл-опционами справедливой стоимостью 167 044 тыс. руб. и 6 тыс. руб. соответственно (31 декабря 2010 г.: европейские колл-опционы справедливой стоимостью 127 981 тыс. руб.).

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

	Активы		Обязательства	
	долго-срочные	кратко-срочные	долго-срочные	кратко-срочные
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	124 353	-	169 246	-
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре евро/доллар США	-	-	-	167 044
Кросс валютный процентный своп	-	-	324 493	-
Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group»	-	-	-	6
Итого	124 353	-	493 739	167 050



17 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам (продолжение)

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

	Активы		Обязательства	
	долго-срочные	кратко-срочные	долго-срочные	кратко-срочные
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	-	35 251	-	-
Кросс валютный процентный своп	-	1 500	-	-
Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group»	-	-	-	127 981
Итого	-	36 751	-	127 981

Кросс валютный процентный своп

В 2010 г. Группа заключила кросс валютный процентный своп в отношении выпуска рублевых облигаций, по которым предусмотрено погашение в ноябре 2018 г. и имеется возможность предъявления их к досрочному погашению держателями облигаций по номинальной стоимости в ноябре 2015 г. (Прим.16). В результате данной операции Группа платит проценты по фиксированной ставке 3,85% в долл. США и получает по фиксированной ставке 8,25% в рублях, представляющей сумму купонных выплат по данным рублевым облигациям. Погашение кросс валютного процентного свопа наступает 16 ноября 2015 г.

На 31 декабря 2011 г. Группа признала чистый убыток в сумме 104 002 тыс. руб. (Прим. 25), состоящий из убытков от переоценки кросс валютного процентного свопа в сумме 325 993 тыс. руб. и чистого процентного дохода в сумме 221 991 тыс. руб.

Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group»

На 31 декабря 2010 г. Группа имела неисполненные европейские колл-опционы, дающие контрагенту право покупки 1 400 000 обыкновенных акций «K+S Group», срок погашения по которым наступил в марте и июне 2011 г. Эти колл-опционы не были исполнены.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа продала европейские колл-опционы на 16 958 000 обыкновенных акций «K+S Group», получив премию в сумме 421 858 тыс. руб. Из них 14 100 000 колл-опционов на обыкновенные акции «K+S Group» были погашены во втором полугодии 2011 г. без исполнения.

На 31 декабря 2011 г. Группа имела неисполненные европейские колл-опционы, дающие контрагенту право покупки 2 858 000 обыкновенных акций «K+S Group», обеспеченные этими акциями справедливой стоимостью 4 158 861 тыс. руб., которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» (Прим. 9). Из них 1 108 000 колл-опционов на обыкновенные акции «K+S Group» погашены 20 января 2012 г. без исполнения и по 1 750 000 колл-опционам на обыкновенные акции «K+S Group» срок погашения наступит 17 февраля 2012 г.

Беспоставочные форвардные контракты

На 31 декабря 2011 г. Группа имела беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США на продажу номинальной суммы 300 млн. долл. США, срок погашения по которым наступил в марте и июне 2011 г. В течение второго полугодия 2011 г. Группа заключила беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США и беспоставочные форвардные контракты по валютной паре евро/доллар США на покупку номинальной суммы 11 500 млн. руб. и 400 млн. евро соответственно. Контрактная дата исполнения по беспоставочным форвардным контрактам по валютной паре евро/доллар США наступает 28 марта 2012 г. Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США имеют различные даты исполнения с 18 декабря 2014 г. по 20 сентября 2016 г. На 31 декабря 2011 г. Группа признала доход в сумме 573 664 тыс. руб. от переоценки форвардных контрактов в составе прибылей и убытков (Прим. 25) и поступления в сумме 820 852 тыс. руб. от форвардных контрактов по которым наступили сроки погашения.



17 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам (продолжение)

Изменение балансовой стоимости активов и обязательств по производным финансовым инструментам:

	1 января 2011 г.	Изменение справедливой стоимости (Прим. 25)	Поступления от продажи производных инструментов	31 декабря 2011 г.
<i>Активы/(обязательства) по производным финансовым инструментам</i>				
Кросс валютный процентный своп	1 500	(104 002)	(221 991)	(324 493)
Беспоставочные валютные форвардные контракты - нетто	35 251	573 664	(820 852)	(211 937)
Колл-опционы на обыкновенные акции «K+S Group»	(127 981)	549 833	(421 858)	(6)
Активы и обязательства по производным финансовым инструментам – нетто	(91 230)	1 019 495	(1 464 701)	(536 436)

18 Резерв на рекультивацию земель

В соответствии с Российским законодательством и в связи с проводимыми работами по добыче полезных ископаемых, Группа имеет обязательство по восстановлению нарушенных земель после истечения сроков действия лицензий.

На 31 декабря 2011 г. резерв под будущие расходы по восстановлению разрушенных земель был включен в прочие внеоборотные обязательства в сумме 283 400 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 222 887 тыс. руб.). Чистая приведенная стоимость будущих оттоков денежных средств, связанных с рекультивацией земель, была рассчитана с помощью ставки дисконтирования 8,9%, определенной на основании рыночной ставки доходности государственных облигаций.

19 Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы

	2011 г.	2010 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		
Задолженность поставщикам и подрядчикам в рублях	1 602 671	1 355 864
Задолженность поставщикам и подрядчикам в долларах США	1 072 805	327 972
Задолженность поставщикам и подрядчикам в евро	253 945	358 028
Задолженность поставщикам и подрядчикам в прочих валютах	131 683	141 087
Итого кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам – финансовые обязательства	3 061 104	2 182 951
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы		
Авансы полученные	2 182 581	2 202 860
Кредиторская задолженность по заработной плате и социальному налогу	333 653	292 364
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	3 510 193	3 088 472
Нефинансовые обязательства	6 026 427	5 583 696
Проценты к уплате	351 584	277 179
Финансовые обязательства	351 584	277 179
Итого прочая кредиторская задолженность	6 378 011	5 860 875
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	9 439 115	8 043 826
включая:		
Финансовые обязательства	3 412 688	2 460 130
Нефинансовые обязательства	6 026 427	5 583 696

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам включает кредиторскую задолженность поставщикам основных средств в сумме 765 158 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 694 911 тыс. руб.).



20 Выручка от реализации продукции и услуг

Внешняя выручка от реализации продукции и услуг представлена следующими статьями:

	2011 г.	2010 г.
Азотный сегмент		
Азотные удобрения	40 214 474	29 579 048
Продукты органического синтеза	7 770 645	6 425 351
Группа сложных удобрений	4 016 908	3 505 056
Прочая реализация товаров	822 115	453 919
Прочая реализация услуг	262 498	351 868
	53 086 640	40 315 242
Фосфорный сегмент		
Фосфаты	31 430 171	25 071 344
Железорудный концентрат	21 953 124	15 703 907
Группа кормовых фосфатов	3 785 681	3 018 490
Апатитовый концентрат	1 130 327	998 536
Бадделеитовый концентрат	1 027 264	605 341
Группа сложных удобрений	2 673	126 079
Прочая реализация товаров	523 482	449 539
Прочая реализация услуг	494 932	501 889
	60 347 654	46 475 125
Сегмент дистрибуции		
Азотные удобрения	6 226 928	3 650 659
Фосфаты	2 758 595	1 341 643
Группа сложных удобрений	3 434 925	2 485 672
Группа кормовых фосфатов	221 119	51 784
Продукты органического синтеза	12 423	-
Прочая реализация товаров	1 279 416	1 000 123
Прочая реализация услуг	30 396	13 085
	13 963 802	8 542 966
Прочее		
Азотные удобрения	2 243 139	970 324
Продукты органического синтеза	-	40 334
Группа сложных удобрений	27 342	70 280
Услуги логистики	258 284	354 634
Прочая реализация товаров	868 140	466 831
Прочая реализация услуг	503 079	551 797
	3 899 984	2 454 200
Итого выручка от реализации продукции и услуг	131 298 080	97 787 533

21 Себестоимость реализованной продукции и услуг

Себестоимость реализованной продукции и услуг представлена следующими статьями:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону		40 601 129	28 351 341
Энергия		6 694 025	5 625 211
Коммунальные услуги и топливо		3 617 517	3 001 341
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		8 063 718	7 269 164
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		3 656 398	2 837 043
Ремонт и техническое обслуживание		1 041 923	620 044
Производственные накладные расходы		1 487 996	1 515 867
Налог на имущество, арендные платежи за землю и прочие налоги		1 061 219	1 027 339
Транспортные расходы, связанные с оказанием услуг логистики		188 706	312 733
Списание законсервированных основных средств	7	57 025	171 370
Восстановление резерва на устаревание и порчу запасов		(51 638)	(53 058)
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции		(2 849 658)	(584 576)
Прочие расходы		72 915	111 710
Итого себестоимость реализованной продукции и услуг		63 641 275	50 205 529



22 Расходы по продаже продукции

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Транспортные услуги		15 838 489	15 405 937
Экспортные пошлины, прочие сборы и комиссии		267 559	192 903
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		1 077 580	800 696
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		471 659	311 999
Ремонт и техническое обслуживание		614 611	571 727
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности	12	27 893	(12 470)
Прочие расходы		654 697	514 105
Итого расходы по продаже продукции		18 952 488	17 784 897

23 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		2 435 684	2 093 426
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		355 271	316 921
Аудиторские, консультационные и юридические услуги		257 898	194 035
Аренда		114 210	117 342
Банковские расходы		111 978	138 339
Расходы на социальные нужды		148 430	66 295
Ремонт и техническое обслуживание		73 059	38 659
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	12	83 666	32 950
Прочие расходы		1 072 992	756 482
Итого общие и административные расходы		4 653 188	3 754 449

Общая сумма износа основных средств и амортизации нематериальных активов, включенная во все статьи консолидированного отчета о совокупном доходе, составила 4 483 328 тыс. руб. (2010 г.: 3 465 963 тыс. руб.). Общая сумма расходов на персонал (включая отчисления в социальные фонды) составила 11 576 982 тыс. руб. (2010 г.: 10 163 286 тыс. руб.).

Расходы на аудит консолидированной финансовой отчетности и финансовых отчетностей, подготовленных согласно локальным правилам бухгалтерского учета, за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., составили 72 367 тыс. руб. (2010 г.: 65 259 тыс. руб.). Сумма расходов на консультационные услуги и обучение, оказанные Группе аудиторскими компаниями, составила 20 560 тыс. руб. (2010 г.: 5 773 тыс. руб.).

24 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные (доходы) и расходы представлены следующими статьями:

	2011 г.	2010 г.
Прибыль от выбытия основных средств	(90 739)	(38 973)
Спонсорство	447 246	417 697
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц - нетто	199 896	(208 168)
Прочие операционные доходы	(365 545)	(153 861)
Итого прочие операционные (доходы)/расходы	190 858	16 695



25 Прочие финансовые прибыли/(убытки)

Прочие финансовые прибыли/(убытки) представлены следующими статьями:

	2011 г.	2010 г.
Изменение справедливой стоимости колл-опционов	549 833	49 372
Изменение справедливой стоимости беспоставочных форвардных контрактов	573 664	83 959
Изменение справедливой стоимости кросс валютного процентного свопа	(104 002)	1 500
Изменение обязательства по рекультивации нарушенных земель в результате сокращения периода дисконтирования	(25 632)	-
Итого прочие финансовые прибыли/(убытки) – нетто	993 863	134 831

26 Налог на прибыль

	2011 г.	2010 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущие	8 322 851	4 699 114
Корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды, признанные в текущем периоде	(471 373)	-
Отложенный налог на прибыль – (возникновение)/уменьшение временных разниц	211 392	259 585
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	5 899	-
Расходы по налогу на прибыль	8 068 769	4 958 699

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа осуществила взаимозачет задолженности по НДС и прочим налогам с налогом на прибыль в сумме 35 861 тыс. руб. (2010 г.: 187 607 тыс. руб.).

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Прибыль до налогообложения	40 100 162	25 011 176
Теоретически рассчитанная сумма налога по действующей ставке 20% (2010 г. – 20%)	(8 020 032)	(5 002 235)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(344 662)	(372 333)
- Влияние налоговых ставок отличных от 20%	111 949	667 420
- Непризнанный налоговый убыток за год, перенесенный на будущие периоды	(135 483)	(251 551)
- Эффект от изменения ставки налога на прибыль	(5 899)	-
- Перерасчет отложенных налоговых активов / обязательств	(146 015)	-
Корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды, признанные в текущем периоде	471 373	-
Расходы по налогу на прибыль	(8 068 769)	(4 958 699)

В 2011 г. большинство компаний Группы уплачивали налог по ставке 20% с налогооблагаемой прибыли в Российской Федерации (2010 г.: 20%).

Налог на прибыль двух дочерних предприятий, расположенных в Российской Федерации, был снижен:

- начиная с 1 января 2011 г. ставка налога, применяемая к ОАО Новомосковский Азот была снижена до 18,3% (2010 г.: 20%) в соответствии с региональным налоговым законодательством;
- начиная с 1 сентября 2011 г. ставка налога, применяемая к ООО «ПГ Фосфорит» была снижена до 15,5% (2010 г.: 20%) в соответствии с соглашением с региональным органом власти, подписанным в августе 2011 г.



26 Налог на прибыль (продолжение)

На 31 декабря 2011 г. отложенные налоговые активы и обязательства для данных дочерних компаний были рассчитаны по сниженной налоговой ставке, ожидаемой к применению в периоде действия указанного соглашения и его возможного пролонгирования.

На 31 декабря 2011 г. у Группы имелись перенесенные на будущие периоды накопленные налоговые убытки в сумме 1 871 768 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 820 634 тыс. руб.), которые были отражены как отложенный налоговый актив в сумме 1 425 721 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 510 070 тыс. руб.). Группа не признала отложенные налоговые активы в сумме 446 047 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 310 564 тыс. руб.), так как существует низкая вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, в счет которой Группа могла бы использовать отложенные налоговые активы.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 62 961 581 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 57 325 555 тыс. руб.). Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц и не ожидает их уменьшения в обозримом будущем.

Изменение отложенных налоговых (активов) и обязательств в течение 2011 г. и 2010 г. представлено в таблице ниже:

	1 января 2011 г.	Возникно- вание и уменьшение разниц	Объеди- нение бизнеса	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представле- ния (Прим. 2)	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/налогооблагаемых временных разниц:						
Основные средства и нематериальные активы	2 278 677	1 191 339	1 777 537	4 562	(5 216)	5 246 899
Дебиторская задолженность	(32 383)	(122 628)	-	(202)	3 505	(151 708)
Кредиторская задолженность	(489 729)	246 665	-	328	9 837	(232 899)
Запасы	(279 619)	(190 826)	-	484	(446)	(470 407)
Прочее	(27 008)	(62 247)	-	143	(1 821)	(90 933)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(820 634)	(986 394)	(63 442)	(1 338)	40	(1 871 768)
Непризнанные отложенные налоговые активы	310 564	135 483	-	-	-	446 047
Чистые отложенные налоговые обязательства	939 868	211 392	1 714 095	3 977	5 899	2 875 231
Признанные отложенные налоговые активы	(969 064)	(853 501)	15 945	(618)	864	(1 806 374)
Признанные отложенные налоговые обязательства	1 908 932	1 064 893	1 698 150	4 595	5 035	4 681 605
Чистые отложенные налоговые обязательства	939 868	211 392	1 714 095	3 977	5 899	2 875 231



26 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2010 г.	Возникно- вание и уменьшение разниц	Объеди- нение бизнеса	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представле- ния (Прим.2)	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект (вычитаемых)/налогооблагаемых временных разниц:						
Основные средства и нематериальные активы	2 201 245	76 042	-	1 390	-	2 278 677
Дебиторская задолженность	(27 059)	(5 570)	-	246	-	(32 383)
Кредиторская задолженность	(171 600)	(318 437)	-	308	-	(489 729)
Запасы	(1 243)	(277 569)	-	(807)	-	(279 619)
Прочее	(133 467)	95 827	-	10 632	-	(27 008)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(1 282 955)	437 741	-	24 580	-	(820 634)
Непризнанные отложенные налоговые активы	59 013	251 551	-	-	-	310 564
Чистые отложенные налоговые обязательства	643 934	259 585	-	36 349	-	939 868
Признанные отложенные налоговые активы	(1 328 848)	327 711	-	32 073	-	(969 064)
Признанные отложенные налоговые обязательства	1 972 782	(68 126)	-	4 276	-	1 908 932
Чистые отложенные налоговые обязательства	643 934	259 585	-	36 349	-	939 868

Показатели в консолидированном отчете о финансовом положении включают следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Отложенные налоговые активы к возмещению более чем через 12 месяцев	(1 016 349)	(265 180)
Отложенные налоговые обязательства к погашению более чем через 12 месяцев	4 696 634	1 943 371

Общая сумма расходов по отложенному налогу на прибыль признается в составе прибылей и убытков.

27 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение чистой прибыли, приходящейся на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода, за исключением собственных выкупленных акций (Прим. 14). У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

	2011 г.	2010 г.
Чистая прибыль за период, приходящаяся на долю акционеров Компании	32 028 279	19 997 844
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (выраженное в тыс. шт.)	65 491	67 932
Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в руб. на акцию)	489,05	294,38



28 Расчеты и операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние на принятые другой стороной финансовые и операционные решения. При определении связанных сторон учитывается характер их взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанные стороны представлены предприятиями, контролируруемыми конечными держателями обыкновенных акций Группы. Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имела значительные остатки, описаны далее:

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	2011 г.	2010 г.
Отчет о финансовом положении			
Авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств	Прочие связанные стороны	153	13 375
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	17 518	15 861
За вычетом: резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны*	(17 518)	(15 861)
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	Прочие связанные стороны	62 248	52 437
За вычетом: резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности	Прочие связанные стороны*	(53 484)	(50 628)
Выпущенные облигации	Прочие связанные стороны	24 147	22 858
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны	2 463	8 128
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	Прочие связанные стороны	-	1 380

* обесцененная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность связанной украинской компании.

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	2011 г.	2010 г.
Отчет о совокупном доходе			
Выручка от реализации продукции и услуг	Прочие связанные стороны	46 850	200 068
Приобретение материалов и комплектующих	Прочие связанные стороны	(2 606)	(61 894)
Расходы по продаже продукции	Прочие связанные стороны	(130 495)	(81 621)
Процентные доходы	Прочие связанные стороны	215 104	-

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	2011 г.	2010 г.
Отчет о движении денежных средств			
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	(1 657)	243
Увеличение прочей дебиторской задолженности	Прочие связанные стороны	(9 811)	(2 196)
Уменьшение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны	(6 712)	(5 389)
Увеличение/(уменьшение) авансов полученных	Прочие связанные стороны	(1 380)	1 380
Приобретение основных средств и прочих нематериальных активов	Прочие связанные стороны	(37 131)	(13 375)
Займ выданный дочерней компании до приобретения (Прим. 29)	Прочие связанные стороны	(13 714 173)	-
Проценты полученные	Прочие связанные стороны	27 799	-
Поступления от продажи инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи (Прим. 9)	Материнская компания	2 649 247	-
Дивиденды выплаченные	Материнская компания	-	(5 834 000)
Выкуп собственных акций (Прим. 14)	Материнская компания	(29 671 667)	-

Вознаграждение, выплаченное высшему руководству и отраженное в составе прибылей и убытков, составило 357 534 тыс. руб. (2010 г.: 325 772 тыс. руб.). Вознаграждение выплачивалось шести членам Правления за услуги, предоставленные ими в период исполнения обязанностей. Вознаграждение состояло из фиксированного годового оклада и премии.



29 Объединение бизнеса

Приобретение ООО «Севернефть-Уренгой». В четвертом квартале 2011 г. Группа получила контроль над нефтегазовой компанией ООО «Севернефть-Уренгой». Компания зарегистрирована в Российской Федерации и имеет лицензию на разведку, оценку и добычу углеводородного сырья на Западно-Ярояхинском углеводородном месторождении. Основной целью этого приобретения является обеспечение определенного контроля над сырьем, таким как природный газ для азотного сегмента Группы и хеджирования рисков колебания цен на газ.

Группа получила контроль путем заключения соглашений с владельцами долей участия в ООО «Севернефть-Уренгой». По условиям соглашений владельцы долей передали права на принятие решений по всем значимым финансовым и операционным политикам Группе до даты, когда Группа официально приобретет доли участия от владельцев. Таким образом, объединение бизнеса было достигнуто на основании соглашения и Группа отнесла на долю владельцев сумму чистых активов ООО «Севернефть-Уренгой», отраженных в консолидированной финансовой отчетности, отразив доли участия в ООО «Севернефть-Уренгой», удерживаемые третьими сторонами, как долю, не обеспечивающую контроль.

В соответствии с условиями договоров на покупку контроль был передан Группе с даты обеспечительных платежей, которые были сделаны 28 декабря 2011 г. в сумме 62 170 тыс. руб., отраженные в составе прочих внеоборотных активов.

Приобретение ООО «Севернефть-Уренгой» было завершено в январе 2012 г. после выплаты стоимости покупки и передачи права собственности на 100% уставного капитала от предыдущих владельцев Группе. Стоимость покупки 100% уставного капитала составила 6 682 169 тыс.руб., выплаченных денежными средствами. Данная операция будет отражена как приобретение доли, не обеспечивающей контроль в ООО «Севернефть-Уренгой» (Прим.34).

Справедливая стоимость всех активов и обязательств, учтенных при приобретении, была предварительно оценена авторитетной международной оценочной компанией. Группа завершит распределение стоимости приобретения в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Приобретенные активы включают запасы на доказанные и недоказанные углеводородные запасы в Западно-Ярояхинском углеводородном месторождении в сумме 3 856 585 тыс. руб. и 3 096 486 тыс. руб. соответственно. Эти суммы включены в состав прав на разведку и добычу полезных ископаемых в консолидируемом отчете о финансовом положении.

Во втором полугодии 2011 г. до приобретения ООО «Севернефть-Уренгой», Группа предоставила заем на сумму 13 714 173 тыс. руб., который отражен в консолидированном отчете о движении денежных средств как заем выданный дочерней компании до приобретения. В результате приобретения компании, заем стал внутригрупповым и исключился из консолидированной финансовой отчетности Группы.

Среди прочих активов Группа приобрела и отразила номинированные в рублях необеспеченные займы, выданные третьим сторонам на сумму 6 301 867 тыс. руб. Справедливая стоимость займов была подтверждена независимым оценщиком. Займы перед ООО «Севернефть-Уренгой» были полностью погашены в январе 2012 г. и средства от были направлены на погашение внутригруппового займа, упомянутого выше.

Предварительное распределение стоимости приобретения:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	122 742	122 742
Займы выданные	6 301 867	6 301 867
Дебиторская задолженность и прочие активы	1 275 913	1 275 913
Запасы	20 822	20 822
Основные средства	6 044 272	7 960 299
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	-	6 953 071
Задолженность по займу полученному от Группы	(13 714 173)	(13 714 173)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(369 072)	(369 072)
Прочие долгосрочные обязательства	-	(61 318)
Отложенные налоговые активы/(обязательства) - нетто	63 442	(1 698 150)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании		6 792 001
Доля не обеспечивающая контроль		6 792 001

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



29 Объединение бизнеса (продолжение)

Если бы приобретение контроля над ООО «Севернефть-Уренгой» состоялось 16 мая 2011 г., на дату регистрации компании, консолидированная выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. не изменилась бы значительно.

В 2011 г. изменение денежных средств, связанных с приобретением, было следующим:

	2011 г.
Обеспечительные платежи на приобретение дочерней компании	(62 170)
Денежные средства и их эквиваленты дочерней компании	122 742
Итого денежные потоки, связанные с приобретением нефтегазовой дочерней компании	60 572

Приобретение ОАО «Монтажник» и ЗАО «Спецпроммонтаж». В июне 2011 г. Группа приобрела 76,6% акций ОАО «Монтажник» и 100% акций ЗАО «Спецпроммонтаж» с целью улучшения собственных строительных мощностей. Обе указанные строительные компании зарегистрированы в Российской Федерации.

Менеджмент рассматривает эти компании как приобретение единого бизнеса, так как обе приобретаемые компании представляют собой интегрированную совокупность видов деятельности и активов. Цена приобретения составила 146 321 тыс. руб., выплаченных денежными средствами. Справедливая стоимость приобретенных чистых активов составила 89 376 тыс. руб. В результате Группа признала гудвил в размере 90 409 тыс. руб., который, в основном, обусловлен ожиданиями увеличения эффективности деятельности и экономии затрат. Неконтролирующая доля участия представляет собой долю в чистых активах приобретенной компании, принадлежащую неконтролирующим акционерам.

Если бы приобретение состоялось 1 января 2011 г., консолидированная выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. не изменилась бы значительно. Суммы выручки и прибыли за период с даты приобретения, включенные в консолидированный сокращенный отчет о совокупном доходе, не были существенными.

Ниже представлена информация о приобретенных активах и обязательствах и о гудвиле, возникшем в связи с данным приобретением:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	355	355
Дебиторская задолженность и прочие активы	3 286	3 129
Запасы	11 879	11 879
Основные средства	30 491	111 000
Нематериальные активы	538	538
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(21 580)	(21 580)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	-	(15 945)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании		89 376
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль		33 464
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании		55 912
Гудвил, возникший при приобретении		90 409
Итого стоимость приобретения		146 321
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании		355
Выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении		145 966



30 Приобретение доли, не обеспечивающей контроль

В течение 2011 года операции Группы по приобретению долей, не обеспечивающих контроль, в основном представлены выкупом акций дочернего предприятия «Lifosa AB». На 31 декабря 2011 года Группа увеличила свою долю участия в капитале дочернего предприятия «Lifosa AB» с 99,1% до 100% (2010 г.: с 94,8% до 99,1%). Стоимость приобретения за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. составила 176 715 тыс. руб. (2010 г.: 448 983 тыс. руб.), выплаченных денежными средствами. Оставшаяся часть от общей суммы отраженной в отчете о движении денежных средств в размере 33 814 тыс. руб. была выплачена за приобретение дополнительной доли участия в дочернем строительном предприятии.

31 Условные обязательства договорные обязательства и операционные риски

i Обязательства при приобретении бизнеса

26 сентября 2011 г. «Eurochem International Holding B.V.» («Eurochem Holding»), 100% дочерняя компания Группы, подписала договор купли-продажи с компаний «BASF Antwerpen NV» на приобретение 100% уставного капитала компании, которая была недавно создана компанией «BASF Antwerpen NV» и которой будут принадлежать активы по производству минеральных удобрений BASF, расположенные в городе Антверпен, Бельгия («Newco») до закрытия договора. Общая стоимость сделки на приобретение 100% акционерного капитала Newco оценивается примерно 670 млн. евро, которая подлежит окончательной корректировке при закрытии сделки. Закрытие сделки включающее, среди прочего, оплату и передачу приобретенных акций Eurochem Holding, ожидается в первом квартале 2012 г. Сделка регламентируется общепринятыми положениями и правилами включающими получение разрешения от соответствующих антимонопольных органов.

ii Договорные обязательства по капитальным вложениям

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа имела договорные обязательства по приобретению и строительству объектов основных средств на общую сумму 21 603 857 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 18 225 826 тыс. руб.), включая обязательства, номинированные в долларах США и евро (5 913 736 тыс. руб. и 7 173 654 тыс. руб. соответственно). По оценке руководства Группы, из указанной суммы договорных обязательств приблизительно 12,7 млрд. руб. будут оплачены в течение 2012 г.

10 463 842 тыс. руб. и 4 982 570 тыс. руб. из общей суммы договорных обязательств относятся к разработке и строительству горно-обогатительных комбинатов Гремячинского и Верхнекамского месторождений калийных солей соответственно (31 декабря 2010 г.: 10 272 954 тыс. руб. и 4 417 588 тыс. руб., соответственно).

iii Налоговое законодательство

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.



31 Условные обязательства договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

iii Налоговое законодательство (продолжение)

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

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание характер действующих в РФ правил о трансфертном ценообразовании, эффект предъявления каких-либо претензий не может быть оценен с достаточной степенью точности, однако может оказаться значительным.

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

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2011 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует высокая вероятность того, что некоторые позиции Группы в отношении налогового законодательства могут оказаться несостоятельными в случае их оспаривания налоговыми органами, Группа создает резервы под соответствующие налоги, штрафы и пени. По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. такие резервы не создавались.

В дополнение к вышеуказанным вопросам руководство провело оценку прочих возможных обязательств Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в размере 154 073 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 081 589 тыс. руб.). Данные риски в основном связаны с управленческими услугами и прочими вознаграждениями, выплачиваемыми дочерними предприятиями Группы в пользу холдинговой компании.

iv Страхование

Группа осуществляет страхование в соответствии с требованиями российского законодательства. Группа также страхует риски по различным программам добровольного страхования, включая ответственность руководителей, риски утраты имущества и перерыва в производстве на азотных предприятиях, риски связанные с торговыми операциями, включающими морские экспортные поставки и дебиторскую задолженность европейской дистрибуции минеральных удобрений. Группа страхует персонал по программе страхования жизни и программе страхования от несчастных случаев. В рамках реализации калийного проекта Группа осуществляет добровольное страхование строительно-монтажных рисков для комплекса клетьевого и скипового шахтных стволов на Гремячинском месторождении калийных солей на сумму 16,7 млрд. руб. Срок страхования покрывает период осуществления строительно-монтажных работ до июня 2013 г.



31 Условные обязательства договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

v Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. 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 с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

vi Судебные разбирательства

В течение отчетного периода Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

vii Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

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

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

Дебиторы Группы могут также ощутить на себе негативные последствия неопределенной ситуации на финансовых рынках и в текущей экономической среде, что, в свою очередь, может сказаться на их способности выполнять взятые обязательства.

Ухудшающиеся экономические условия для покупателей могут также повлиять на ожидаемые денежные потоки и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов.

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



32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала

32.1 Управление финансовыми рисками

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

(a) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Выручка, расходы, затраты на приобретение основных средств, инвестиции и займы Группы номинированы как в иностранных валютах, так и в российских рублях. Группа подвержена риску изменения валютных курсов вследствие того, что поступления и отток денежных средств в течение определенного периода времени могут быть выражены в разных валютах.

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений денежных потоков Группы вследствие изменения валютных курсов. Руководство оценивает размеры будущих денежных потоков в иностранных валютах и управляет разрывами, которые могут возникать между притоками и оттоками денежных средств.

Прибыли и убытки от переоценки монетарных активов и обязательств не рассматриваются как индикатор общего влияния колебаний обменных курсов на будущие денежные потоки, поскольку такие прибыли и убытки не учитывают влияние денежных потоков от выручки в иностранной валюте, расходов, будущих затрат на приобретение основных средств, инвестиций и финансовых операций.

В приведенной ниже таблице содержится информация о финансовых активах и обязательствах Группы, подверженных валютному риску, на отчетную дату:

31 декабря 2011 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
АКТИВЫ			
Внеоборотные финансовые активы:			
Денежные средства с ограничением использования	-	1 701	6 278
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	124 353	-	-
Итого внеоборотные финансовые активы	124 353	1 701	6 278
Оборотные финансовые активы:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	2 306 374	44 173	48
Проценты к получению	50 362	-	-
Депозиты с фиксированным сроком погашения	7 283 471	32 139	-
Денежные средства и их эквиваленты	3 169 942	1 678 260	20 124
Итого оборотные финансовые активы	12 810 149	1 754 572	20 172
Итого финансовые активы	12 934 502	1 756 273	26 450
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	53 430 421	1 365 495	-
Кросс валютный процентный своп (валовая сумма)	5 121 874	-	-
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	169 246	-	-
Итого долгосрочные финансовые обязательства	58 721 541	1 365 495	-
Краткосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	-	4 167 140	-
Облигации выпущенные	9 336 869	-	-
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре Евро/доллар США	-	167 044	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 072 806	251 192	38 177
Проценты к уплате	271 445	19 166	-
Итого краткосрочные финансовые обязательства	10 681 120	4 604 542	38 177
Итого финансовые обязательства	69 402 661	5 970 037	38 177

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



32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

32.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

31 декабря 2010 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
АКТИВЫ			
Внеоборотные финансовые активы:			
Денежные средства с ограничением использования	-	6 092	107 476
Итого внеоборотные финансовые активы	-	6 092	107 476
Оборотные финансовые активы:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 519 960	49 633	-
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре рубль/доллар США	35 251	-	-
Денежные средства с ограничением использования	-	-	92
Денежные средства и их эквиваленты	4 633 770	531 135	22 880
Итого оборотные финансовые активы	6 188 981	580 768	22 972
Итого финансовые активы	6 188 981	586 860	130 448
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	12 501 915	341 543	-
Облигации выпущенные	8 838 300	-	-
Кросс валютный процентный своп (валовая сумма)	4 848 377	-	-
Итого долгосрочные финансовые обязательства	26 188 592	341 543	-
Краткосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	12 757 772	-	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	327 972	349 335	41 636
Проценты к уплате	233 892	1 486	-
Итого краткосрочные финансовые обязательства	13 319 636	350 821	41 636
Итого финансовые обязательства	39 508 228	692 364	41 636

Руководство полагает, что Группа не подвержена значительному влиянию от изменения курса доллара США по отношению к российскому рублю, поскольку ожидаемые будущие поступления денежных средств, выраженных в долларах США, превышают планируемый отток денежных средств, выраженный в долларах США, относящийся главным образом к обслуживанию долга и капитальным затратам. Следовательно, ослабление курса российского рубля по отношению к доллару США несет положительный эффект для будущих денежных потоков Группы, в то время как усиление рубля по отношению к доллару США несет негативный эффект на будущие денежные потоки Группы.

Выручка Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., представлена в таблице:

	Доллары США	Евро	Российские рубли	Прочие иностранные валюты	Итого
2011 г.	84 419 804	6 074 033	31 936 618	8 867 625	131 298 080
	64%	5%	24%	7%	100%
2010 г.	64 686 216	3 898 355	23 936 703	5 266 259	97 787 533
	66%	4%	25%	5%	100%

По состоянию на 31 декабря 2011 г., если бы курс российского рубля вырос/снизился относительно доллара США на 1%, при прочих равных условиях прибыль после налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 451 745 тыс. руб. (2010 г.: 267 134 тыс. руб.) исключительно в результате прибылей/убытков от пересчета активов и обязательств, выраженных в долларах США, и без учета влияния изменения курсов на выручку.



32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

32.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

Группа раскрывает влияние изменения курсов в размере 1% для того, чтобы упростить пользователям данной консолидированной финансовой отчетности расчет влияния изменения валютных курсов на прибыль после налогообложения.

В 2010-2011 г. Группа заключила беспоставочные форвардные контракты, которые частично возмещают волатильность потока денежных средств от потенциального укрепления рубля по отношению к доллару США (Прим.17).

(ii) Процентный риск

Доходы и денежные потоки от операционной деятельности Группы не зависят от изменений рыночных процентных ставок. Основной процентный риск Группы возникает в связи с долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами.

Группа подвержена процентному риску, поскольку по состоянию на 31 декабря 2011 г. она имеет номинированные в долларах США кредиты в сумме 53 430 421 тыс. руб. (2010 г.: 25 259 687 тыс. руб.) с различными плавающими процентными ставками от одномесячного ЛИБОР +1,5% до одномесячного ЛИБОР +3% и шестимесячный ЛИБОР +2,5% (2010 г.: одномесячный ЛИБОР +1,8% и шестимесячный ЛИБОР +2,5%). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа имеет номинированные в евро кредиты в сумме 5 532 635 тыс. руб. (2010 г.: 341 543 тыс. руб.) с плавающей процентной ставкой одномесячный ЕВРИБОР +1,75% и шестимесячный ЕВРИБОР +1,95% (2010 г.: шестимесячный ЕВРИБОР +1,95%). Увеличение/уменьшение процентной ставки ЛИБОР на 10 базисных пунктов по сравнению с фактическим значением в течение года привело бы к уменьшению/увеличению прибыли после налогообложения на 24 358 тыс. руб., или 0,08% в 2011 г. (2010 г.: уменьшение/увеличение на 25 706 тыс. руб., или 0,13%). Увеличение/уменьшение процентной ставки ЕВРИБОР на 10 базисных пунктов по сравнению с фактическим значением в течение года привело бы к уменьшению/увеличению прибыли после налогообложения на 3 076 тыс. руб. или 0,01% в 2011 г. (2010 г.: уменьшение/увеличение на 770 тыс. руб., или 0,004%) при прочих равных условиях. В течение 2011 г. и 2010 г. Группа не хеджировала данный риск при помощи финансовых инструментов.

Группа не имеет формальной политики, какая часть процентного риска должна относиться к фиксированным ставкам, а какая часть процентного риска должна относиться к плавающим ставкам, поскольку влияние изменения процентных ставок на потоки денежных средств Группы остается незначительным. Однако Группа проводит периодический анализ рыночных процентных ставок и на основании этого анализа при привлечении финансирования руководство определяет, плавающие или фиксированные ставки являются наиболее выгодными для Группы в течение периода погашения.

(iii) Риск по финансовым инвестициям

Группа подвержена риску изменения цен долевых ценных бумаг, так как у нее имеются инвестиции, которые классифицируются на отчетную дату как имеющиеся в наличии для продажи. На 31 декабря 2011 г. Группа владела 15 440 170 акциями «K+S Group», или 8,067% капитала (2010 г.: 16 656 595 акций «K+S Group», или 8,7% капитала) справедливой стоимостью 22 467 999 тыс. руб. (2010 г.: 37 863 331 тыс. руб.) (Прим. 9). Справедливая стоимость акций была определена на основании цены закрытия 34,92 евро на отчетную дату в торговой системе «Xetra». Если бы цена акции была на 1 евро выше/ниже фактического уровня, дополнительные прибыли/убытки Группы, отраженные в составе прочей совокупной прибыли/убытка на 31 декабря 2011 г. составили бы 643 414 тыс. руб. (2010 г.: 671 812 тыс. руб.). На 10 февраля 2012 г. цена акции составляла 39,42 евро. В течение 2011 г. Группа не хеджировала данный риск при помощи финансовых инструментов.



32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

32.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(iii) Риск по финансовым инвестициям (продолжение)

Группа главным образом подвержена риску изменения рыночных котировок в связи с наличием инвестиций в «K+S Group». Руководство на ежеквартальной основе изучает финансовое положение «K+S Group» и дает рекомендации Совету директоров о целесообразности дальнейших инвестиций или продаж.

Группа не совершает сделок с финансовыми инструментами, стоимость которых зависит от котировок товаров на открытом рынке.

(b) 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 дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и банковскими депозитами. Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в финансовые учреждения, или снижение стоимости дебиторской задолженности.

На 31 декабря 2011 г. максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, равна балансовой стоимости финансовых активов Группы в сумме 39 805 161 тыс. руб. (2010 г.: 11 816 357 тыс. руб.). У Группы нет иной существенной концентрации кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты и депозиты с фиксированным сроком погашения.

Денежные средства и краткосрочные депозиты размещены в основном в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. См. анализ кредитного качества остатков на банковских счетах, срочных депозитов и депозитов с фиксированным сроком погашения в Прим. 13.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков. Политика управления кредитным риском предусматривает активные меры в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, которые сосредоточены на проведении регулярной оценки кредитного рейтинга и выполнении процедур мониторинга расчетов с покупателями и заказчиками. Задачей управления дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков является обеспечение роста и прибыльности Группы посредством оптимизации использования активов при сохранении риска на приемлемом уровне.

Мониторинг и контроль за кредитным риском осуществляется отделом казначейских операций Группы. Кредитная политика требует проведения оценки кредитоспособности и рейтингов контрагентов. Анализ кредитного качества каждого нового заказчика проводится до того, как Группа предоставит ему стандартные условия поставки товаров и платежей. Группа отдает предпочтение заказчикам, имеющим независимый кредитный рейтинг. Новые заказчики, не имеющие независимого кредитного рейтинга, оцениваются на выборочной основе с привлечением рейтингового агентства. Кредитное качество других заказчиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Поставки заказчикам, которые не отвечают требованиям по кредитному качеству, осуществляются только на условиях предоплаты.

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 (Прим. 12).



32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

32.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(b) Кредитный риск (продолжение)

Основная часть дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, которая не просрочена и не включена в резерв, относится к оптовым дистрибьюторам и металлургическим компаниям, для которых в таблице ниже указаны подверженность Группы кредитному риску и соответствующие рейтинги:

Оптовые покупатели	Рейтинговое агентство	Кредитный рейтинг/Прочее	2011 г.	2010 г.
Оптовые покупатели и металлургические компании	-	Аккредитив	1 049 627	687 516
Оптовые покупатели и металлургические компании	Standard & Poor's	2011: BBB- – BB		
Оптовые покупатели	Moody's Investor's Service	2010: Ba3 – Baa3	1 021 819	973 928
Оптовые покупатели	Credit Reform*	Хороший	554 357	167 763
Оптовые покупатели	Dun & Bradstreet Credibility Corp.*	Хороший	168 408	231 137
Оптовые покупатели	-	Страхование от неуплаты долга	30 669	-
Итого			2 824 880	2 060 344

* Независимые рейтинговые агентства, используемые Группой для оценки кредитного качества заказчиков.

Оставшаяся часть дебиторской задолженности покупателей и заказчиков анализируется руководством Группы, которое полагает, что качество данной дебиторской задолженности хорошее в силу установившихся взаимоотношений с заказчиками. Группа осуществляет мониторинг кредитного риска по каждому заказчику в отдельности.

(c) Риск ликвидности

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

В целях использования преимуществ финансирования на международных рынках капитала Группа получила кредитные рейтинги агентств «Fitch Ratings» и «Standard & Poor's». По состоянию на 31 декабря 2011 г. данные агентства присвоили Группе рейтинги BB со стабильным прогнозом (2010 г.: рейтинги BB со стабильным прогнозом).

Прогнозирование денежных потоков осуществляется в рамках Группы. Финансовая служба Группы осуществляют постоянный мониторинг прогноза ликвидности поддерживая остатки денежных средств для удовлетворения потребностей операционной деятельности, при достаточном лимите невыбранных кредитных линий (Прим. 16) доступных в любой момент времени, таким образом, чтобы не нарушать кредитные ограничения или ковенанты для любого из имеющихся кредитов. Такое прогнозирование учитывает графики финансирования задолженностей, соблюдение ковенант и внутренних целевых показателей отчета о финансовом положении.



32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

32.1 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(с) Риск ликвидности (продолжение)

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

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более чем 5 лет	Итого
На 31 декабря 2011 г.					
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	3 061 104	-	-	-	3 061 104
<i>Валовой поток по кросс валютному процентному свопу:**</i>					
- приток	(411 370)	(411 370)	(5 822 740)	-	(6 645 480)
- отток	199 383	199 383	5 520 640	-	5 919 406
Обязательства по производным финансовым инструментам	167 050	-	169 246	-	336 296
Банковские кредиты*	7 400 521	10 413 316	70 416 119	2 314 327	90 544 283
Выпущенные облигации*	10 355 464	1 077 100	11 488 500	-	22 921 064
На 31 декабря 2010 г.					
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 182 951	-	-	-	2 182 951
<i>Валовой поток по кросс валютному процентному свопу:**</i>					
- приток	(398 938)	(411 370)	(6 234 110)	-	(7 044 418)
- отток	183 033	188 737	5 414 587	-	5 786 357
Обязательства по производным финансовым инструментам	127 981	-	-	-	127 981
Банковские кредиты*	13 564 674	10 873 071	999 495	1 490 726	26 927 966
Выпущенные облигации*	1 551 231	9 867 505	12 565 600	-	23 984 336

* В таблице выше указан недисконтированный денежный поток 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.

** Выплаты в отношении свопа, предусматривающего расчеты на валовой основе, будут сопровождаться притоками денежных средств.

Группа осуществляет контроль за минимальным уровнем остатка денежных средств, необходимых для осуществления краткосрочных платежей в соответствии с финансовой политикой Группы, принятой в соответствии со сложившейся экономической ситуацией и утвержденной 29 апреля 2009 г. Советом директоров. Такие остатки денежных средств представлены текущими остатками денежных средств на банковских счетах, банковскими депозитами, краткосрочными инвестициями и другими финансовыми инструментами, которые могут классифицироваться как эквиваленты денежных средств в соответствии с МСФО.

Группа оценивает уровень ликвидности на еженедельной основе, используя 12-месячный прогноз движения денежных средств.

32.2 Управление рисками 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 рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, как показано в консолидированном отчете о финансовом положении, подготовленном в соответствии с МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как отражение стоимости капитала в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности.



32 Управление финансовыми рисками и рисками капитала (продолжение)

32.2 Управление рисками капитала (продолжение)

Группа осуществляет мониторинг достаточности капитала на основании соотношения собственных и заемных средств и соотношения чистой суммы долга и показателя EBITDA.

Соотношение собственных и заемных средств

Соотношение собственных и заемных средств определяется как отношение чистой суммы долга к сумме чистого долга и собственных средств акционеров.

В таблице ниже приводится соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

	2011 г.	2010 г.
Общая сумма долга	96 692 236	42 826 981
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов и депозитов с фиксированным сроком погашения	29 450 097	8 934 084
Чистая сумма долга	67 242 139	33 892 897
Собственные средства акционеров	83 385 584	94 180 622
Чистый долг и собственные средства акционеров	150 627 723	128 073 519
Соотношение собственных и заемных средств, %	45%	26%

Чистая сумма долга/EBITDA

Согласно политике Группы ее чистый долг не должен превышать двенадцатимесячный показатель EBITDA более чем в два с половиной раза. Для этих целей чистая сумма долга определяется как сумма непогашенного остатка по краткосрочным и долгосрочным займам и облигациям за вычетом денежных средств и их эквивалентов.

В таблице ниже приводится соотношение чистой суммы долга/EBITDA по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

	Прим.	2011 г.	2010 г.
EBITDA	6	49 655 961	29 937 053
Чистая сумма долга		67 242 139	33 892 897
Чистая сумма долга/EBITDA		1,35	1,13

Поскольку EBITDA не является стандартным термином МСФО, его толкование Группой может отличаться от толкования другими компаниями.

33 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации, если она существовала, и на основе надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.



33 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Ценные бумаги, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

Начиная с 1 января 2009 г. Группа применяет Изменения к МСФО (IFRS) 7 для финансовых инструментов, учитываемых в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Изменения требуют раскрытия способа измерения справедливой стоимости каждого такого финансового инструмента в виде одного из трех уровней. Справедливые стоимости инвестиций, предназначенных для торговли и инвестиций, имеющих в наличии для продажи, были определены на основании рыночных котировок и включены в уровень 1. Справедливые стоимости производных финансовых активов и обязательств были определены на основании рыночных котировок и отнесены к уровню 2.

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

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок, 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 сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, погашаемые по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость выпущенных облигаций раскрыта в Прим. 16.

34 События после отчетной даты

20 января 2012 г. Группа завершила сделку по приобретению ООО «Севернефть-Уренгой» (Прим. 29).