

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«ДОРОГОБУЖ»**

**Международный стандарт финансовой отчетности № 34  
Консолидированная сокращенная промежуточная  
финансовая информация (за первый квартал)**

**31 марта 2011 г.**

## Содержание

Неаудированный консолидированный сокращенный промежуточный отчет о финансовом положении.....	1
Неаудированный консолидированный сокращенный промежуточный отчет о совокупном доходе.....	2
Неаудированный консолидированный сокращенный промежуточный отчет о движении денежных средств.....	3
Неаудированный консолидированный сокращенный промежуточный отчет об изменении акционерного капитала.....	4

### Примечания к неаудированной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации

1	Группа «Дорогобуж» и ее деятельность .....	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности.....	5
3	Основные положения учетной политики .....	5
4	Расчеты и операции со связанными сторонами.....	14
5	Денежные средства и их эквиваленты .....	15
6	Дебиторская задолженность .....	15
7	Запасы .....	15
8	Основные средства .....	15
9	Инвестиции в ассоциированные компании .....	16
10	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.....	16
11	Кредиторская задолженность .....	16
12	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы .....	17
13	Финансовые доходы / (расходы), нетто .....	18
14	Прочие операционные доходы / (расходы), нетто.....	18
15	Прибыль на акцию .....	18
16	Налог на прибыль .....	18
17	События после отчетной даты.....	19



	Прим.	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	8	4 416 462	4 423 796
Прочие внеоборотные активы		230 568	230 568
Инвестиция в ассоциированную компанию	9	1 317 636	1 321 956
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	4 542 955	4 304 565
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам		4 598 155	3 664 124
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>15 105 776</b>	<b>13 945 009</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	7	1 081 686	1 239 518
Дебиторская задолженность по краткосрочным займам		336 198	378 286
Дебиторская задолженность	6	1 114 152	1 408 377
Инвестиции, имеющиеся в наличии для торговли		1 799 922	1 876 856
Денежные средства и их эквиваленты	5	2 379 279	2 101 062
Прочие оборотные активы		6 501	24 537
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>6 717 738</b>	<b>7 028 636</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>21 823 514</b>	<b>20 973 645</b>
<b>АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ</b>			
Уставный капитал		1 735 359	1 735 359
Эмиссионный доход		93 794	93 794
Нераспределенная прибыль		8 952 071	7 437 732
Резерв переоценки		3 567 468	3 376 625
<b>Акционерный капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании</b>		<b>14 348 692</b>	<b>12 643 510</b>
<b>ИТОГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>14 348 692</b>	<b>12 643 510</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	12	4 463 353	5 302 980
Прочие долгосрочные обязательства		102 503	102 503
Отложенные налоговые обязательства		1 234 881	1 127 822
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>5 800 737</b>	<b>6 533 305</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность	11	293 729	233 262
Текущие обязательства по налогу на прибыль		104 231	106 070
Задолженность по прочим налогам		62 797	58 322
Краткосрочные кредиты и займы	12	426 435	457 153
Авансы полученные		786 893	942 023
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>1 674 085</b>	<b>1 796 830</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>7 474 822</b>	<b>8 330 135</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>21 823 514</b>	<b>20 973 645</b>

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 6 июня 2011 г.

И. Н. Антонов  
Президент

А. В. Миленков  
Финансовый директор

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 19 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.

1

**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.

**Открытое акционерное общество «Дорогобуж»**  
**Консолидированный сокращенный промежуточный отчет о совокупном доходе**  
**за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г. и 31 марта 2010 г.**  
**(неаудированные данные)**

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



	<b>Три месяца, закончившиеся</b>	
	<b>Прим. 31 марта 2011 г.</b>	<b>31 марта 2010 г.</b>
Выручка	4 480 818	3 277 182
Себестоимость проданной продукции	(2 393 532)	(2 061 992)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>2 087 286</b>	<b>1 215 190</b>
Транспортные расходы	(274 268)	(225 938)
Коммерческие, общие и административные расходы	(325 279)	(232 720)
(Убыток) / прибыль от выбытия основных средств, нетто	(2 709)	(2 978)
Прочие операционные расходы, нетто	14 57 432	23 656
<b>Операционная прибыль</b>	<b>1 542 462</b>	<b>777 210</b>
Финансовые доходы / (расходы), нетто	13 563 308	125 597
Проценты к уплате	(80 383)	(61 253)
Доля в результатах ассоциированных компаний	(4 320)	32 017
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 021 067</b>	<b>873 571</b>
Расходы по налогу на прибыль	16 (506 728)	(187 012)
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>1 514 339</b>	<b>686 559</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:		
- Прибыль за вычетом убытков, возникших в течение года	238 554	960 971
- Налог на прибыль, учтенный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	(47 711)	(193 275)
<b>Прочий совокупный доход за период</b>	<b>190 843</b>	<b>767 696</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>1 705 182</b>	<b>1 454 255</b>
<b>Чистая прибыль, приходящаяся на долю:</b>		
Владельцев Компании	1 514 339	686 559
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>1 514 339</b>	<b>686 559</b>
<b>Итого совокупный доход, приходящийся на долю:</b>		
Владельцев Компании	1 705 182	1 454 255
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>1 705 182</b>	<b>1 454 255</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в руб. на акцию)</b>	<b>15</b>	<b>0,78</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 19 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.

2

**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.



	Прим.	Три месяца, закончившиеся	
		31 марта 2011 г.	31 марта 2010 г.
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль до налогообложения		2 021 067	873 571
Поправки на:			-
Амортизацию основных средств	8	80 670	74 880
Доля в результатах ассоциированной компании		4 320	(32 017)
Убыток от выбытия основных средств, нетто		2 709	2 978
Расходы по процентам		80 383	61 253
Доходы по процентам		(188 136)	(61 933)
Доходы от дивидендов		(1 685)	-
Влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(371 355)	73 301
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>			
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков		(166 360)	(125 174)
(Увеличение) / уменьшение авансов поставщикам		77 889	219 166
(Увеличение) / уменьшение прочей дебиторской задолженности		614 391	118 600
(Увеличение) / уменьшение запасов		157 832	(131 291)
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности		45 951	15 360
Увеличение / (уменьшение) авансов полученных		(155 383)	(156 426)
Увеличение / (уменьшение) прочей кредиторской задолженности		(216 139)	59 982
(Увеличение) / уменьшение прочих оборотных активов		18 036	(4 756)
(Увеличение) / уменьшение инвестиций для торговли		76 934	-
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств		253	56 918
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>			
		<b>2 081 377</b>	<b>1 044 412</b>
Налоги на прибыль уплаченные		(330 694)	(107 986)
Проценты уплаченные		(81 330)	(58 582)
<b>Чистая сумма поступлений денежных средств от операционной деятельности</b>			
		<b>1 669 353</b>	<b>877 844</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(76 046)	(28 867)
Поступления от продажи основных средств		2 874	1 589
Займы выданные		(1 649 131)	(835 950)
Поступления от погашения выданных займов		755 100	78 373
Дивиденды полученные		757	-
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи		117 695	886 139
Проценты полученные		22 315	12 392
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>			
		<b>(826 436)</b>	<b>(170 507)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Дивиденды выплаченные		(143)	-
Получение кредитов и займов	12	410 003	920 416
Погашение кредитов и займов	12	(906 905)	(1 405 603)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных / (использованных) в финансовой деятельности</b>			
		<b>(497 045)</b>	<b>(485 187)</b>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(67 655)	(36 637)
<b>Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>			
		<b>278 217</b>	<b>185 513</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	5	<b>2 101 062</b>	<b>1 214 795</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	5	<b>2 379 279</b>	<b>1 400 308</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 19 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации. 3

**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.



<b>Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании</b>					
	<b>Акционерный капитал</b>	<b>Эмиссионный доход</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Резерв по переоценке</b>	<b>Итого капитал</b>
<b>Остаток на 1 января 2010 г.</b>	<b>1 735 359</b>	<b>93 794</b>	<b>5 134 851</b>	<b>2 938 049</b>	<b>9 902 053</b>
<b>Совокупный доход</b>					
Прибыль за период	-	-	686 559	(5 406)	681 153
<i>Прочий совокупный доход</i>					
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	966 377	966 377
Налог на прибыль, учтенный в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	(193 275)	(193 275)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	773 102	773 102
Итого совокупный доход	-	-	686 559	767 696	1 454 255
<b>Остаток на 31 марта 2010 г.</b>	<b>1 735 359</b>	<b>93 794</b>	<b>5 821 410</b>	<b>3 705 745</b>	<b>11 356 308</b>
<b>Остаток на 1 января 2011 г.</b>	<b>1 735 359</b>	<b>93 794</b>	<b>7 437 732</b>	<b>3 376 625</b>	<b>12 643 510</b>
<b>Совокупный доход</b>					
Прибыль за период	-	-	1 514 339	-	1 514 339
<i>Прочий совокупный доход</i>					
Прибыль от изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	238 554	238 554
Налог на прибыль, учтенный в составе прочего совокупного дохода	-	-	-	(47 711)	(47 711)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	190 843	190 843
Итого совокупный доход	-	-	1 514 339	190 843	1 705 182
<b>Остаток на 31 марта 2011 г.</b>	<b>1 735 359</b>	<b>93 794</b>	<b>8 952 071</b>	<b>3 567 468</b>	<b>14 348 692</b>

Прилагаемые примечания со страницы 5 по страницу 19 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации.

4

**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.



**Открытое акционерное общество «Дорогобуж»**  
**Примечания к консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г. (неаудированные данные)**  
*(все суммы выражены в тысячах российских рублей)*

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

Настоящая неаудированная консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация открытого акционерного общества «Дорогобуж» (далее – «Компания» или «Дорогобуж») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа «Дорогобуж») за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г., подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

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

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

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности**

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая неаудированная консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данную неаудированную сокращенную консолидированную промежуточную финансовую информацию следует рассматривать вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

**Валюта представления финансовой отчетности.** Все показатели данной неаудированной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации представлены в тысячах рублей при отсутствии указаний об ином. Настоящая неаудированная консолидированная сокращенная промежуточная финансовая информация была подготовлена на основе данных бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

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

## **3 Основные положения учетной политики**

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

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



**Открытое акционерное общество «Дорогобуж»**  
**Примечания к консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г. (неаудированные данные)**  
*(все суммы выражены в тысячах российских рублей)*

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

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

Вплоть до 1 января 2009 г. затраты на приобретение рассчитывались как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выданных и обязательств возникших или принятых на дату обмена плюс издержки, непосредственно связанные с приобретением. В случае, когда объединение компаний происходило в результате одной операции, датой обмена являлась дата приобретения. Если объединение компаний осуществлялось поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата покупки каждой отдельной доли.

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

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

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

(а) общей суммы переданного вознаграждения, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 3; справедливой стоимости доли участия, не обеспечивающей контроль в объекте приобретения, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 3; и при поэтапном объединении бизнеса – справедливой стоимости на дату приобретения прежней доли участия приобретателя в объекте приобретения;

(б) чистой суммой идентифицируемых приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

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

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

Доля участия, не обеспечивающая контроль, представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании (включая поправки по справедливой стоимости), приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. В составе капитала Группы доля участия, не обеспечивающая контроль, выделяется отдельно.

**Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем.** Дочерние компании, приобретенные в рамках объединения компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по методу использования данных, отраженных в отчетности предшественника. В соответствии с этим методом финансовая отчетность объединенной компании составляется исходя из предположения, что объединение произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на дату, когда объединяющиеся компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности





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

передающей стороны. Передающая сторона считается наивысшим уровнем предоставления отчетности, на котором была консолидирована финансовая информация дочерней компании, подготовленная согласно МСФО. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении компании предшественником, также учитывается в данной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшественника сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

**Инвестиции в ассоциированные компании.** Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе за год как доля в результатах деятельности ассоциированных компаний. Если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю собственности в данной компании, включая все суммы прочей необеспеченной дебиторской задолженности, Группа не отражает в учете дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она понесла убытки по обязательствам или произвела платежи от лица ассоциированной компании.

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

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

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

#### **3.3 Дебиторская задолженность**

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

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



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

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

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Такой зачет производится в свернутом виде в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

#### **3.5 Запасы**

Запасы состоят из сырья, готовой продукции, незавершенного производства и прочих материалов и компонентов. Катализаторы, списываемые в производство за период свыше 12 месяцев, были отражены в прочих внеоборотных активах в сумме 207 939 руб. (31 декабря 2010 г.: 227 402 руб.). Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

#### **3.6 Основные средства**

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

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

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

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

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

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



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

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

#### **3.7 Нематериальные активы**

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

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

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

#### **3.8 Кредиты и займы**

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

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

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

#### **3.9 Налоги на прибыль**

Налог на прибыль отражается в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, если они не относятся к операциям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или ином периоде. В России, где зарегистрированы наиболее крупные дочерние компании Группы, ставка налога на прибыль предприятий составляет 20% (2010 г.: 20%). С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль компаний в Российской Федерации может варьироваться от 15,5% до 20% в зависимости от применимых ставок, установленных региональными органами власти.



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

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

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

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.

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

#### **3.10 Операции в иностранной валюте**

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

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

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

По состоянию на 31 марта 2011 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 28,429 руб. (31 декабря 2010 г.: 1 долл. США к 30,4769 руб.). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля.



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

#### **3.11 Резервы по обязательствам и расходам**

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

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

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

#### **3.12 Акционерный капитал**

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

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

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

#### **3.13 Признание выручки**

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

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

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



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

#### **3.14 Взаимозачеты**

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

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

#### **3.15 Вознаграждения работникам**

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

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

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

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

##### **Классификация финансовых активов.**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

#### **3.17 Прибыль в расчете на акцию**

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



### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.18 Отчетность по сегментам

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

### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами

Понятие «связанные стороны» соответствует определению в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять за нею общий контроль. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

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

Сальдо расчетов и операции со связанными сторонами включают следующие статьи:

#### i Расчеты со связанными сторонами:

Статья отчета о финансовом положении	Прим.	Характер взаимоотношений	31 марта	31 декабря
			2011 г.	2010 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков без учета резерва	6	Материнская компания	12 465	10 259
		Компании под общим контролем	537 310	216 399
Предоплата	6	Компании под общим контролем	94 023	140 482
Займы выданные		Компании под общим контролем	4 891 356	3 997 324
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	10	Компании под общим контролем	(8 508)	(6 426)
		Материнская компания	(19 452)	(6 171)
Авансы полученные		Компания под общим контролем	(541 604)	(623 176)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для торговли (облигации)		Материнская компания	1 288 350	1 299 306
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (акции)		Материнская компания	4 253 813	4 021 508

#### ii Операции со связанными сторонами

Статья отчета о совокупном доходе	Характер взаимоотношений	Три месяца, закончившиеся	
		31 марта 2011 г.	31 марта 2010 г.
Выручка от продажи прочих товаров, оказание услуг	Материнская компания	17 499	286 754
	Компании под общим контролем	2 823 373	1 547 565
Закупки сырья и материалов	Материнская компания	(14 735)	(8 146)
	Компании под общим контролем	(20 802)	(18 079)
Услуги транспортных предприятий	Компании под общим контролем	(76 546)	(86 137)





#### **4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

##### **iii Займы, выданные связанным сторонам**

По состоянию на 31 марта 2011 и 31 декабря 2010 гг. общая сумма краткосрочных займов, выданных материнской компании и компаниям под общим контролем и выраженных в рублях, составляет 293 200 руб. и 333 200 руб., соответственно; процентные ставки по данным займам составляют от 8,25 % до 8,8 %. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

По состоянию на 31 марта 2011 и 31 декабря 2010 гг. общая сумма долгосрочных займов, выданных сторонам под общим контролем, составляет 4 598 155 руб. и 3 664 124 руб. соответственно, под процентную ставку 8,8 %. Под указанные займы обеспечение не предоставлялось.

За 3 месяца 2011 г. Группа начислила проценты к получению с займов, выданных связанным сторонам в размере 101 505 руб. (3 месяца 2010 г.: 31 312 руб.).

#### **5 Денежные средства и их эквиваленты**

	<b>31 марта 2011 г.</b>	<b>31 декабря 2010 г.</b>
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	583 933	1 006 104
Денежные средства в долларах США на банковских счетах	1 771 236	995 435
Денежные средства в евро на банковских счетах	24 110	99 523
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>2 379 279</b>	<b>2 101 062</b>

В составе денежных средств в кассе и на счетах в банках в рублях учтена сумма покрытия в размере 1 281 965 руб. по безотзывному резервному аккредитиву, выданному в качестве обеспечения по кредитному договору с HSBC Bank (China) Company Limited со связанной стороной в Китае.

#### **6 Дебиторская задолженность**

	<b>31 марта 2011 г.</b>	<b>31 декабря 2010 г.</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	438 805	272 445
Прочая дебиторская задолженность	325 571	249 855
За вычетом резерва под обесценение	(46 765)	(46 765)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>717 611</b>	<b>475 535</b>
Авансы выданные	304 997	382 886
Налог на добавленную стоимость к возмещению	78 972	549 057
Предоплата по налогу на прибыль	-	765
Дебиторская задолженность по прочим налогам	14 118	1 680
За вычетом резерва под обесценение	(1 546)	(1 546)
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>1 114 152</b>	<b>1 408 377</b>

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

#### **7 Запасы**

	<b>31 марта 2011 г.</b>	<b>31 декабря 2010 г.</b>
Сырье, материалы и запасные части	847 785	797 415
Незавершенное производство	77 382	65 291
Готовая продукция	156 519	376 812
	<b>1 081 686</b>	<b>1 239 518</b>

#### **8 Основные средства**

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

	<b>2011 г.</b>	<b>2010 г.</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>4 423 796</b>	<b>4 333 281</b>
Поступления	76 045	28 869
Выбытия	(2 709)	(539)
Амортизация за период	(80 670)	(74 880)
<b>Балансовая стоимость на 31 марта</b>	<b>4 416 462</b>	<b>4 286 731</b>



## 9 Инвестиции в ассоциированные компании

	2011 г.	2010 г.
Остаток на 1 января	1 321 956	1 085 000
Доля прибыли / (убытка) до налогообложения	(4 320)	32 017
<b>Остаток на 31 марта</b>	<b>1 317 636</b>	<b>1 117 017</b>

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

В 2010 году материнская компания Группы - ОАО «Акрон» провела реорганизацию своего логистического сегмента. В рамках реорганизации Группа и ОАО «Акрон» договорились, что Группа внесет 100% акционерного капитала своей дочерней компании ООО «Андрекс» в ООО «Балттранс», в свою очередь ОАО «Акрон» внесет 85% акционерного капитала своей дочерней компании AS BCT в ООО «Балттранс». Процесс реорганизации был завершен в декабре 2010 года, в результате которого доля Группы в акционерном капитале ООО «Балттранс» сократилась до 35%.

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

Наименование	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Процент участия	Страна регистрации
ООО «Балттранс»	4 070 339	3 399 051	319 602	(12 342)	35 %	Россия

Ниже представлена информация по состоянию на 31 декабря 2010 г. о долях участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях и обобщенная информация об их финансовых показателях, включая общую сумму активов, обязательств, выручку, прибыль или убыток:

Наименование	Итого активов	Итого обязательств	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Процент участия	Страна регистрации
ООО «Балттранс»	4 087 385	3 417 547	1 652 535	140 003	35 %	Россия

## 10 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

У Группы имеются инвестиции в следующие компании:

Наименование	Деятельность	Страна регистрации	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
ОАО «Акрон»	Производство удобрений	Россия	4 253 813	4 021 508
Сбербанк России	Банковские услуги	Россия	263 955	257 870
Прочее			25 187	25 187
			<b>4 542 955</b>	<b>4 304 565</b>

Справедливая стоимость была определена на основании рыночной цены на момент завершения торгов 31 марта 2011 г. Цена акций ОАО «Акрон» на ММВБ на 31 марта 2011 г. составила 1 238 руб. (31 декабря 2010 г.: 1 136 руб.) за акцию; цена акций ОАО «Сбербанк России» на 31 марта 2011 г. составила 106,65 руб. (31 декабря 2010 г.: 104,19 руб.) за акцию.

## 11 Кредиторская задолженность

	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам	157 651	111 700
Кредиторская задолженность по дивидендам	8 053	8 208
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>165 704</b>	<b>119 908</b>
Кредиторская задолженность перед персоналом	120 290	105 034
Начисленные обязательства и прочие кредиторы	7 735	8 320
<b>Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы</b>	<b>293 729</b>	<b>233 262</b>



## 12 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

В состав кредитов и займов входят следующие:

	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Кредитные линии	-	-
Срочные кредиты и займы	4 889 788	5 760 133
	<b>4 889 788</b>	<b>5 760 133</b>

Сроки погашения кредитов и займов Группы представлены ниже:

	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- до 1 года	426 435	457 153
- от 1 до 5 лет	4 463 353	5 302 980
	<b>4 889 788</b>	<b>5 760 133</b>

Кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	-	-
- долларах США	4 889 788	5 760 133
	<b>4 889 788</b>	<b>5 760 133</b>

Группа не ведет учет операций хеджирования и не заключала никаких договоров о хеджировании своих обязательств, выраженных в иностранной валюте, и риска изменения процентных ставок.

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

	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>		
<b>В долларах США</b>		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой 6,75%	426 435	457 153
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>426 435</b>	<b>457 153</b>

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

	31 марта 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>		
<b>В долларах США</b>		
Кредиты с фиксированной процентной ставкой от 5,95% до 6,75% годовых	4 463 353	4 358 196
Кредиты с плавающей процентной ставкой от ЛИБОР1м+4% до ЛИБОР + 8% годовых	-	944 784
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>4 463 353</b>	<b>5 302 980</b>

По кредитным соглашениям на общую сумму 2 842 915 руб. (2010 год: 3 992 473 руб.) предусмотрены некоторые ограничительные условия, включая требование о поддержании Группой определенного совокупного размера заимствований, отношения EBITDA к чистым расходам по выплате процентов и отношения заемных средств к EBITDA. Кредитными соглашениями предусмотрено также обязательство заемщика по поддержанию определенного размера поступлений валютной выручки на счета, открытые в банках-кредиторах. Согласно кредитным соглашениям банки имеют право досрочного истребования кредита в случае невыполнения или ненадлежащего выполнения заемщиком обязательств перед банком.



**Открытое акционерное общество «Дорогобуж»**  
**Примечания к консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 г. (неаудированные данные)**  
*(все суммы выражены в тысячах российских рублей)*

**12 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)**

По кредитным соглашениям на общую сумму 2 046 880 руб. (2010 год: 1 767 660 руб.) предусмотрено требование о поддержании установленного уровня денежных потоков через счета, открытые в банке-кредиторе. Соглашение предусматривает ряд ограничительных условий и требование о досрочном погашении суммы кредита в случае нарушения заемщиком обязательств по кредитным договорам и включает ограничения на проведение существенных сделок с активами. Помимо этого, такие дополнительные условия подразумевают право безакцептного списания соответствующими банками со счетов, открытых должниками в таких банках, с целью погашения кредитов и займов.

**13 Финансовые доходы / (расходы), нетто**

	Три месяца, закончившиеся	
	31 марта 2011 г.	31 марта 2010 г.
Проценты к получению по займам выданным и депозитам	188 136	61 933
Доходы от участия	1 685	-
Прибыль по курсовым разницам	373 629	81 585
Убыток по курсовым разницам	(142)	(17 921)
	<b>563 308</b>	<b>125 597</b>

**14 Прочие операционные доходы / (расходы), нетто**

	Три месяца, закончившиеся	
	31 марта 2011 г.	31 марта 2010 г.
Прибыль/(убыток) от продажи инвестиций	121 287	56 758
Прочие расходы	9 618	9 192
Прибыль по курсовым разницам	35 845	96 812
Убыток по курсовым разницам	(109 318)	(139 106)
	<b>57 432</b>	<b>23 656</b>

**15 Прибыль на акцию**

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

	31 марта 2011 г.	31 марта 2010 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	721 182 860	721 182 860
Средневзвешенное число привилегированных акций в обращении	154 256 400	154 256 400
<i>Дивиденды владельцам обыкновенных акций</i>	-	-
<i>Дивиденды владельцам привилегированных акций</i>	-	-
<b>Итого дивиденды за год</b>	-	-
Прибыль, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций	1 247 506	565 584
Прибыль, приходящаяся на владельцев привилегированных акций	266 833	120 975
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 514 339</b>	<b>686 559</b>

<b>Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию (в российских рублях)</b>	<b>1,73</b>	<b>0,78</b>
--	-------------	-------------

<b>Базовая и разводненная прибыль на одну привилегированную акцию (в российских рублях)</b>	<b>1,73</b>	<b>0,78</b>
---	-------------	-------------

**16 Налог на прибыль**

	Три месяца, закончившиеся	
	31 марта 2011 г.	31 марта 2010 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущие	(447 176)	(173 107)
Возмещение по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(59 552)	(13 905)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(506 728)</b>	<b>(187 012)</b>



#### **17 События после отчетной даты**

В мае 2011 г. на общем собрании акционеров было принято решение выплатить дивиденды по итогам деятельности за 2010 г. по привилегированным акциям в размере 1 руб. на акцию.

В период после 31 марта 2011 г. до даты настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа получила новые банковские кредиты на сумму 682 296 руб. и погасила имеющиеся кредиты на сумму 2 260 105 руб.

В период после 31 марта 2011 г. до даты настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа сократила свою долю владения в ОАО «Акрон» с 4,6% до 2,7% путем продажи 1 794 204 акции на открытом рынке за 2 235 734 руб.