

## Содержание

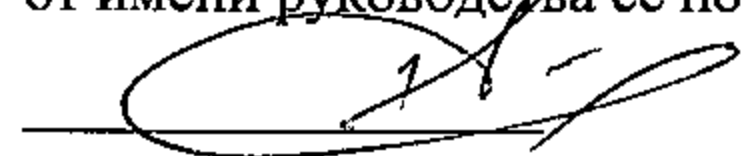
Заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	11
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	12

## Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Сильвинит» за 2007 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст будет иметь преимущественную силу.

	Пояснение	2007	2006
		млн. руб.	(неаудировано) млн. руб.
Выручка	5	22,981	18,561
Себестоимость продаж (продукции, товаров, работ, услуг)	6	(8,553)	(7,110)
<b>Валовая прибыль</b>		14,428	11,451
Коммерческие расходы	7	(4,918)	(4,302)
Административные расходы	8	(1,656)	(1,514)
Прочие доходы		60	17
Прочие расходы	10	(793)	(217)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		7,121	5,435
Финансовые доходы	11	235	67
Финансовые расходы	11	(487)	(554)
Доля в прибыли ассоциированных предприятий		(42)	50
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		6,827	4,998
Расход по налогу на прибыль	12	(1,521)	(1,137)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		5,306	3,861
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		5,251	3,808
Миноритарным акционерам		55	53
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию</b>			
Привилегированная акция	23	507 руб.	367 руб.
Обыкновенная акция		507 руб.	367 руб.

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 15 июня 2008 и от имени руководства ее подписали:



Ростям Х. Сабиров  
 Генеральный Директор



Елена Д. Ракинцева  
 Главный Бухгалтер

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 14 - 63, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «Сильвинит»**

**Консолидированная финансовая  
отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2007  
года**

*Перевод документа, подготовленного на английском языке.  
См. Пояснение к переводу на странице 2*

## **Заключение независимых аудиторов**

Совету директоров ОАО «Сильвинит»

### **Заключение по консолидированной финансовой отчетности**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Сильвинит» (далее именуемого «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

### **Ответственность руководства аудируемого лица за подготовку финансовой отчетности**

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Общества. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. За исключением обстоятельства, изложенного в разделе «Основание для заключения с оговоркой» настоящего заключения, мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной финансовой отчетности.

#### **Основание для заключения с оговоркой**

У нас не было возможности получить необходимые достаточные аудиторские доказательства, чтобы убедиться в том, что в течение 2007 и 2006 годов Группа не имела лица, осуществлявшего на нее контроль в последней инстанции, на что указывается в примечании 28(а) к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

#### **Мнение с оговоркой**

По нашему мнению, за исключением корректировок, которые могли бы оказаться необходимыми, если бы мы имели возможность получить необходимые достаточные аудиторские доказательства в отношении обстоятельств, описанных в разделе «Основание для заключения с оговоркой» настоящего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

#### **Привлечение внимания**

Не изменяя мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на то, что включенные в консолидированную финансовую отчетность сравнительные показатели за год, окончившийся 31 декабря 2006 года, не аудировались.

ЗАО «КПМГ»

17 июля 2008 года

	Пояснение	2007	2006
		млн. руб.	неаудировано млн. руб.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	13	32,867	29,610
Нематериальные активы		55	45
Инвестиции в ассоциированные предприятия	14	370	406
Прочие инвестиции	15	1,277	356
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	78	48
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>34,647</b>	<b>30,465</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	3,631	2,857
Материально-производственные запасы	17	2,587	1,965
Прочие инвестиции	15	329	548
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		205	189
Денежные средства и их эквиваленты	19	783	466
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>7,535</b>	<b>6,025</b>
<b>Всего активов</b>		<b>42,182</b>	<b>36,490</b>

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 6 - 62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «Сильвинит»**  
 Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года

		2007	2006
	Пояснение	млн. руб.	неаудировано млн. руб.
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>	20		
Акционерный капитал		201	201
Эмиссионный доход		(324)	(324)
Резервы		504	-
Нераспределенная прибыль		27,478	27,164
<b>Итого собственного капитала акционеров Компании</b>		27,859	27,041
Доля миноритарных акционеров		9	239
<b>Итого собственный капитал</b>		27,868	27,280
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	21	3,294	379
Отложенные налоговые обязательства	16	2,837	2,918
Резервы-обязательства	22	1,452	1,186
Прочие		-	37
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		7,583	4,520
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Банковские овердрафты			
Кредиты и займы	21	2,836	2,167
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	2,236	1,671
Резервы-обязательства	22	832	804
Дивиденды к выплате		827	48
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		6,731	4,690
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		42,182	36,490

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 7 - 62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2007	2006
	млн. руб.	(неаудировано) млн. руб.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Результаты операционной деятельности	5,306	3,861
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	2,099	1,897
Курсовые разницы	(158)	3
Убытки / (восстановление убытков) от обесценения незавершенного строительства	48	28
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	251	110
Списание инвестиций и изменение запасов	4	165
Дисконтирование долгосрочных долговых инструментов	-	23
Доход от полученных дивидендов	(14)	(6)
Процентный расход по кредитам и займам	246	124
Процентный доход	(63)	(53)
Амортизация дисконта по резервам	197	192
Процентный расход по лизингу	36	47
Расход по налогу на прибыль	1,521	1,137
Убыток от разводнения доли владения в инвестициях	236	-
Доля в прибыли/убытке ассоциированных предприятий (без налога на прибыль)	42	(50)
<b>Операционная прибыль/(убыток) до изменений в оборотном капитале и резервах-обязательствах</b>	<b>9,751</b>	<b>7,478</b>
(Увеличение)/уменьшение запасов	(780)	(483)
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(1,238)	(310)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 8 - 62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	934	11
<b>Потоки денежных средств от / (по) операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>8,667</b>	<b>6,696</b>
Налог на прибыль уплаченный	(1,711)	(906)
Дивиденды уплаченные	(4,165)	(1,089)
Проценты уплаченные	(235)	(124)
<b>Потоки денежных средств от /(по) операционной деятельности</b>	<b>2,556</b>	<b>4,577</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9 - 62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2007	2006
	млн. руб.	(неаудировано) млн. руб.
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от продажи основных средств	59	318
Приобретение основных средств	(6,387)	(5,090)
Приобретение нематериальных активов, включая затраты на освоение	(9)	(27)
Поступления от продажи инвестиций	1,231	905
Проценты полученные	63	53
Дивиденды полученные	14	6
Приобретение инвестиций	(1,245)	(1,251)
<b>Потоки денежных средств от / (по) инвестиционной деятельности</b>	<b>(6,274)</b>	<b>(5,086)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Выкуп собственных акций у акционеров	-	(324)
Привлечение заемных средств	7,285	2,903
Погашение заемных средств	(3,272)	(1,776)
<b>Потоки денежных средств от / (по) финансовой деятельности</b>	<b>4,013</b>	<b>803</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>295</b>	<b>294</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	466	155
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	22	17
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (пояснение 19)</b>	<b>783</b>	<b>466</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006, Группа приобрела оборудование с помощью финансового лизинга на сумму 258 млн. руб.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 - 62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн. руб.	Собственный капитал, принадлежащий акционерам				Доля миноритар ных акционеров	Всего собственн ого капитала	
	Компании						
	Акционерн ый капитал	Резерв для выкупа собственн ых акций	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспред еленная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2006 года (неаудировано)	201	-	-	24,419	24,620	186	24,806
Прибыль за год (неаудировано)	-	-	-	3,808	3,808	53	3,861
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	-	3,808	53	3,861
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	(1,063)	(1,063)	-	(1,063)
Выкуп собственных акций у акционеров	-	(324)	-	-	(324)	-	(324)
<b>Баланс на 31 декабря 2006 года (неаудировано)</b>	<b>201</b>	<b>(324)</b>	<b>-</b>	<b>27,164</b>	<b>27,041</b>	<b>239</b>	<b>27,280</b>
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	-	-	5,251	5,251	55	5,306
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	504	-	504	-	504
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	-	5,755	55	5,810
Дивиденды акционерам	-	-	-	(4,937)	(4,937)	(5)	(4,942)
Деконсолидация дочерней компании из-за разбавления доли собственности (см. пояснение 10)	-	-	-	-	-	(280)	(280)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>201</b>	<b>(324)</b>	<b>504</b>	<b>27,478</b>	<b>27,859</b>	<b>9</b>	<b>27,868</b>

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 11 - 62, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## **1 Общие положения**

### **(а) Организационная структура и деятельность**

ОАО «Сильвинит» (далее по тексту - «Компания») и ее дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») включает российские открытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации). Компания ранее была частью Соликамской Калийной Фабрики, основанной в 1934 году. В результате приватизации 1 июля 1992 года она была преобразована в открытое акционерное общество. Акции Компании торгуются на РТС.

Компания зарегистрирована по адресу: Улица Мира, 14, Соликамск, Пермский край, 618540, Российская Федерация.

Основной деятельностью Группы является добыча и производство удобрений и солей на предприятиях, находящихся в городе Соликамске. Продукция предприятий продается как на территории Российской Федерации, так и зарубежом.

### **(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(а) Заявление о соответствии МСФО**

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности («МСФО»).

### **(б) База для определения стоимости**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: производные финансовые инструменты, инвестиции, классифицированные в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовые инвестиции, классифицированные в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости; переоценка основных средств была произведена в рамках перехода на МСФО с целью определения их условно-первоначальной стоимости; балансовая стоимость немонетарных активов, статей обязательств и собственного капитала, существовавших по состоянию на 31 декабря 2002 года, включает инфляционные корректировки, рассчитанные с использованием коэффициентов на основе индексов

потребительских цен, опубликованных Госкомстатом РФ - органом государственной статистики Российской Федерации. Применительно к подготовке финансовой отчетности по МСФО экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной с 1 января 2003 года.

**(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль («руб.»), и эта же валюта является функциональной для Компании и в ней представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшего миллиона.

**(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Влияние изменения бухгалтерских оценок и допущений отражается в том периоде, в котором оценки и допущения были пересмотрены, а также в тех последующих периодах, на которые они оказывают влияние.

В следующих пояснениях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики:

- Пояснение 25(a)(i) – Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций;
- Пояснение 22 – Резервы;
- Пояснение 27 – Условные обязательства.

**3 Основные положения учетной политики**

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке консолидированной финансовой отчетности, описаны ниже.

**(a) Принципы консолидации**

**(i) Дочерние предприятия**

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы на момент проведения такой оценки. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Положения

учетной политики дочерних компаний были изменены в случае возникновения необходимости ее соответствия учетной политике Группы.

**(ii) Ассоциированные предприятия (инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия)**

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия. В консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах ассоциированных предприятий, с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения существенного влияния до даты прекращения этого существенного влияния. Если доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает ее долю участия в этом ассоциированном предприятии, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по финансированию операций ассоциированного предприятия, либо произвела выплаты от его имени.

**(iii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению сальдо расчетов между членами Группы и любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, отражаемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

**(b) Иностранная валюта**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, оцениваемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату совершения операции. Немонетарные активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**(c) Финансовые инструменты**

К производным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат в части инструментов, не классифицированных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением описанных далее случаев. Впоследствии непроизводные финансовые инструменты оцениваются в описанном далее порядке.

Финансовый инструмент признается в том случае, если Группа становится стороной в договорных отношениях, определяющих условия соответствующего финансового инструмента. Финансовые активы прекращают признаваться в том случае, если теряют силу предусмотренные договором права Группы на потоки денежных средств, связанных с данными активами, либо если Группа передает финансовый актив третьей стороне не оставив за собой контроля над этим активом или практически всех рисков и выгод, присущих данному активу. Финансовые обязательства перестают признаваться в учете и финансовой отчетности в том случае, если предусмотренные договором обязательства Группы исполняются, аннулируются или прекращаются с истечением срока.

Принципы учета финансовых доходов и расходов рассматриваются в пояснении 3 (р).

*Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период*

Инструмент классифицируется в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если этот инструмент предназначен для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Группа определяет финансовые инструменты в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже исходя из их справедливой стоимости. При первоначальном признании инструмента, соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения. Финансовые инструменты, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

*Инвестиции, удерживаемые до срока погашения*

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения – это непроизводные финансовые активы с фиксированными или идентифицируемыми платежами, фиксированным сроком погашения, которые Группа имеет намерение и возможность удерживать до наступления срока их погашения и не относящиеся к активам, которые первоначально были признаны Группой в качестве финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, либо в качестве финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, либо соответствуют критериям признания в качестве займов или дебиторской задолженности. Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, отражаются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом убытков от их обесценения.

*Займы выданные и дебиторская задолженность*

К категории займов выданных и дебиторской задолженности относятся непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Исключение составляют финансовые активы, которые

Группа намеревается продать незамедлительно или в ближайшее время; активы, которые при первоначальном признании были отнесены к финансовым вложениям, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; или те инструменты, по которым Группа не может возместить основную часть первоначальных финансовых вложений, по причинам, иным, чем ухудшение платежеспособности дебитора. Займы выданные и дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом убытков от их обесценения.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

К финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, относятся те финансовые активы, которые признаны таковыми Группой или финансовые активы, которые не относятся к займам выданным и дебиторской задолженности; финансовым вложениям, удерживаемым до срока погашения; или финансовым вложениям, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их стоимости, кроме убытков от обесценения, а также прибылей и убытков по курсовым разницам по денежным активам, имеющимся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе капитала. В момент прекращения признания инвестиции, соответствующая сумма накопленной прибыли или убытка исключается из состава собственного капитала и переносится в состав прибыли или убытка за отчетный период. Финансовые вложения в долевые ценные бумаги, не имеющие биржевых котировок, справедливая стоимость которых не может быть надежно оценена другими способами, отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

**(d) Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки денежных средств и банковские векселя со сроком погашения не более 3 месяцев с даты приобретения.

**(e) Акционерный капитал**

*Обыкновенные акции*

Обыкновенные акции относятся к капиталу. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций, отражаются как уменьшение капитала, за вычетом соответствующего налогового эффекта.

*Привилегированные акции*

Привилегированные акции относятся к капиталу, если они не подлежат выкупу Группой или могут быть выкуплены только по усмотрению Группы; дивиденды по ним выплачиваются по усмотрению соответствующих органов Группы. Дивиденды по таким акциям признаются в составе капитала в качестве выплат.

Привилегированные акции классифицируются в качестве обязательства, если они подлежат выкупу на определенную дату, или по решению держателей соответствующих акций, или если выплата дивидендов по ним не зависит от решений каких-либо органов Группы. Дивиденды по таким акциям признаются в отчете о прибылях и убытках в качестве процентных расходов.



**Выкуп акций, составляющих акционерный капитал**

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала.

**Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства в том периоде, когда они были объявлены

**(f) Основные средства****(i) Собственные активы**

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2006 года, т.е. дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату, за исключением справедливой стоимости активов Компании, которая была определена ранее в связи с более ранним переходом на МСФО. Компания перешла к МСФО 1 января 2005 года.

Основные средства признаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и обесценения. Стоимость основных средств, произведенных хозяйственным способом, включает стоимость материалов, заработную плату производственного персонала и соответствующую часть общепроизводственных расходов.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект основных средств.

**(ii) Арендованные активы**

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда (лизинг). Объекты основных средств, приобретенные на условиях финансовой аренды, отражаются по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или текущей стоимости минимальных лизинговых платежей на дату заключения договора лизинга за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения.

**(iii) Последующие расходы**

Расходы, связанные с заменой отдельно учитываемого компонента объекта основных средств, капитализируются в балансовой стоимости списываемого компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы, включая расходы на ремонт и техническое обслуживание, относятся на финансовый результат того периода, в котором они возникли.

**(iv) Износ**

Износ основных средств начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибылях и убытках в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных активов. Износ горно-капитальных выработок начисляется по методу списания стоимости пропорционально объему добычи и отражается в отчете о прибылях и убытках.

Начисление износа начинается с даты приобретения или – для объектов, возведенных хозяйственным способом, – с даты завершения их строительства и готовности к эксплуатации. Износ на землю не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования различных категорий активов:

- Здания 15 – 50 лет
- Машины и оборудование 4 – 25 лет
- Транспорт 3 - 25 лет
- Прочие активы 4 - 30 лет

**(g) Нематериальные активы****(i) Расходы на научно-исследовательские разработки**

Расходы на исследования, проводимые с целью разработки новых научных и технических решений, отражаются в составе отчета о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Расходы на деятельность по разработке, связанной с применением результатов научных исследований при планировании или проектировании производства новых или существенно усовершенствованных изделий и процессов, капитализируются только в том случае, если изделие или процесс являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, и Группа обладает достаточными средствами для завершения разработок. Капитализируемые расходы включают стоимость материалов, прямые трудовые затраты и соответствующую часть накладных расходов. Прочие расходы по научно-исследовательским разработкам отражаются в составе отчета о прибылях и убытках в том периоде, в котором они понесены. Капитализированные расходы на научно-исследовательские разработки учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

**(ii) Прочие нематериальные активы**

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие установленные сроки полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты по созданию гудвилла и товарных знаков самим предприятием признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

**(iii) Последующие затраты**

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном

активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвилла, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

**(iv) Амортизация**

Нематериальные активы амортизируются линейным способом в течение всего расчетного срока их полезного использования, начиная с даты их готовности к эксплуатации. Ниже указаны расчетные сроки полезного использования различных категорий активов:

- Программное обеспечение и лицензии 1 – 5 лет

**(h) Материально-производственные запасы**

Материально-производственные запасы учитываются по наименьшей из двух величин – фактическим затратам или чистой стоимости возможной реализации. Чистая стоимость возможной реализации – это предполагаемая цена продажи запасов при обычном ведении хозяйственной деятельности за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ и реализацию.

Запасы учитываются по средневзвешенной себестоимости и включают расходы на их приобретение, доставку до текущего места нахождения и доведение до текущего состояния. Себестоимость запасов собственного производства и затрат в незавершенном производстве включает соответствующую часть накладных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм загрузки производственных мощностей.

**(i) Обесценение активов**

**(i) Финансовые активы**

Финансовые активы оцениваются на предмет наличия объективных признаков их обесценения на каждую отчетную дату. Считается, что обесценение финансового актива произошло, если имеются объективные признаки того, что одно или несколько событий отрицательно повлияли на расчетные будущие денежные потоки, генерируемые таким активом.

Убыток от обесценения финансового актива, отраженного по амортизированной стоимости, рассчитывается как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента. Убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, рассчитывается на основе его справедливой стоимости.

Отдельные существенные финансовые активы оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются в совокупности по группам, обладающим сходными характеристиками кредитного риска.

Все убытки от обесценения относятся на финансовые результаты. Накопленный убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее признанный в составе капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Убыток от обесценения восстанавливается в том случае, если после отражения убытка произошло событие, объективно повлекшее за собой последующую компенсацию убытка. В отношении финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и

финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, являющихся долговыми ценными бумагами, обратная корректировка сумм обесценения признается в отчете о прибылях и убытках. Корректировка сумм обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и являющихся долевыми ценными бумагами, признается непосредственно в составе капитала.

**(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, кроме запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При выявлении признаков обесценения устанавливается величина возмещаемой суммы активов. Возмещаемая сумма гудвилла и нематериальных активов, имеющих неопределенные сроки полезного использования или еще не готовых к эксплуатации, определяется на каждую отчетную дату.

Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, к которой он относится, превышает возмещаемую сумму. Единица, генерирующая денежные потоки, является наименьшей группой идентифицируемых активов, генерирующей денежные потоки, не зависящие от денежных потоков, генерируемых другими активами и группами активов. Убытки от обесценения относятся на финансовые результаты. Убытки от обесценения, признанные в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, относятся в уменьшение балансовой стоимости активов в составе единицы (группы единиц) на пропорциональной основе.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива.

Убытки от обесценения активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их частичной или полной компенсации. Обратная корректировка убытка от обесценения производится в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных для определения возмещаемой суммы. Убыток от обесценения восстанавливается только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом износа или амортизации) в том случае, если бы снижения стоимости не произошло.

**(j) Выплаты работникам**

**(i) Государственный пенсионный фонд**

Общество производит отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации. Эти суммы относятся на расходы по мере их перечисления.

**(k) Резервы**

Резерв отражается в бухгалтерском балансе в том случае, если у Группы возникает юридическое или фактическое обязательство в результате события, произошедшего до

отчетной даты, и существует высокая вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток средств. Резерв определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков с применением дисконтной ставки без учета эффекта налога на прибыль, которая отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

**(i) Восстановление окружающей среды**

В соответствии с политикой Группы в области природоохранной деятельности и требованиями действующего законодательства в области охраны окружающей среды Группа в полном объеме признает резерв на мероприятия по закладке пустот, образующихся в ходе горнодобывающих работ, в момент образования соответствующих пустот при условии наличия юридического или фактического обязательства по выполнению природоохранных мероприятий в соответствии с планом мероприятий по охране окружающей среды, согласованным с государственными надзорными органами в сфере добычи полезных ископаемых.

Резервы в размере оцененных затрат отражаются, когда возникает высокая вероятность проведения восстановительных мероприятий и расходы по таким мероприятиям могут быть оценены с достаточной степенью точности. Для определения размера резерва Группа использует самую последнюю информацию, включая опыт прошлых отчетных периодов, существующие технологии, действующие нормативно-правовые документы, соглашения о сроках восстановления окружающей среды и разделе расходов. Изменения в резервах отражены в отчете о прибылях и убытках.

**(l) Выручка**

Величина выручки от реализации товаров оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения, за вычетом потенциальных возвратов товаров, предоставленных торговых скидок и скидок, определяемых в зависимости от объема продаж.

Выручка от реализации товаров признается в отчете о прибылях и убытках на момент перехода покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности, если вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно достоверно оценить, отсутствует участие Группы в распоряжении проданными товарами, и размер возмещения может быть достоверно определен.

Выручка от реализации услуг отражается в отчете о прибылях и убытках пропорционально степени завершенности работ на отчетную дату. Степень завершенности работ определяется на основании отчета о результатах выполненных работ.

**(m) Доход в форме дивидендов**

По финансовым вложениям в зависимые и другие компании доход в форме дивидендов признается в отчете о прибылях и убытках на дату объявления дивидендов.

**(п) Государственные субсидии**

Государственные субсидии первоначально отражаются в учете в качестве доходов будущих периодов при наличии обоснованной уверенности в том, что Группа выполнит условия предоставления субсидий, и субсидии будут получены. Субсидии, предоставляемые для компенсации понесенных Группой расходов, признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе в тех же периодах, в которых были признаны соответствующие расходы. Субсидии, компенсирующие затраты Группы на приобретение актива, признаются в составе прибыли или убытка на систематической основе на протяжении срока полезного использования соответствующего актива.

**(о) Прочие расходы****(i) Операционная аренда**

Платежи по операционной аренде признаются в отчете о прибылях и убытках линейным способом в течение всего срока действия договора аренды. Полученные льготы по аренде отражаются в отчете о прибылях и убытках как неотъемлемая часть общей арендной платы.

**(ii) Расходы на социальные программы**

Принимая во внимание, что социальные программы Группы рассчитаны не только на ее сотрудников, но и на жителей всего региона, расходы по реализации таких программ отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их осуществления.

**(р) Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы включают процентные доходы по вложенным средствам, доходы в форме дивидендов, прибыль от реализации финансовых активов, имевшихся в наличии для продажи, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также прибыль по курсовым разницам. Процентные доходы отражаются по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы в форме дивидендов отражаются на дату возникновения у Группы права на получение дивидендов.

Финансовые расходы включают расходы по уплате процентов по заемным средствам, амортизацию дисконта по резервам, убытки по курсовым разницам, изменения справедливой стоимости финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все расходы, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках по методу эффективной ставки процента.

**(q) Налог на прибыль**

Налог на прибыль за отчетный год включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Расход по налогу на прибыль отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в каком случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или принятых на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Сумма отложенного налога отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между балансовыми стоимостями активов и обязательств согласно данным бухгалтерского учета и стоимостями активов и обязательств, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Также отложенный налог не признается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы (обязательства) могут быть отражены в бухгалтерском балансе за вычетом отложенных налоговых обязательств (активов) в случае, если существует имеющее исковую силу право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и соответствующие активы и обязательства возникли в отношении налогов, взимаемых одним и тем же налоговым органом у одного и того же налогоплательщика или у разных налогоплательщиков, если они намереваются

Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует высокая вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для реализации соответствующей временной разницы. Размер отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от его реализации.

**(г) Прибыль на акцию**

Группа представляет данные о базовой и разводненной прибыли на одну акцию по обыкновенным и привилегированным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления суммы прибыли или убытка, приходящихся на долю держателей обыкновенных и привилегированных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в свободном обращении в течение года. Разводненная прибыль на акцию определяется путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на долю держателей обыкновенных и привилегированных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении, для отражения влияния всех инструментов, обладающих потенциальным разводняющим эффектом. По состоянию на 31 декабря 2007 года инструменты, обладающие разводняющим эффектом по обыкновенным или привилегированным акциям у Группы отсутствовали.

**(с) Применение новых стандартов при подготовке отчетности**

Группа приняла решение о досрочном применении *МСФО 8 «Операционные сегменты»*. Стандарт устанавливает принцип соответствия сегментации представления финансовой

информации той сегментации бизнеса, которая принята руководством предприятия для управленческих целей.

**(t) Новые стандарты и интерпретации, не применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности**

Следующие новые Стандарты, поправки к ним и Интерпретации еще не вступили в силу на 31 декабря 2007 года и, соответственно, не применялись при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Группа планирует обеспечить соответствие требованиям указанных нормативных документов после вступления их в силу.

- **МСФО 23 «Затраты по заемным средствам» (IAS 23)** распространяется на годовые отчетные периоды, начавшиеся 1 января 2009 года или после этой даты. Измененная редакция Стандарта отменяет возможность непосредственного отнесения на финансовый результат всех расходов по заемным средствам, которые были понесены непосредственно в связи с приобретением, сооружением или производством соответствующих квалифицированных активов. Влияние измененной редакции Стандарта на финансовое положение или результаты деятельности Группы не было оценено руководством Группы по состоянию на дату подготовки данной консолидированной финансовой отчетности по МСФО.
- **МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (IAS 1, изменения 2007 года)** (измененная редакция Стандарта в 2007 году) устанавливает требование представить информацию об изменении в собственном капитале, не связанные с изменением владения (например, переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи) в расширенном отчете о доходах. Соответствующие изменения разрешается (но не требуется) раскрыть в отчете о прибылях и убытках и в отчете о расширенном доходе. Новая редакция стандарта требует раскрытие финансового результата с наиболее раннего периода, в котором происходил пересмотр результата в силу изменения учетной политики, исправления ошибок или изменения классификаций в отчетности. Измененная редакция МСФО 1 вступает в действие для годовой отчетности с 1 января 2009 года. Руководство группы предполагает, что новая редакция окажет влияние на представление финансовой отчетности, однако не повлияет на признание и оценку отдельных транзакций и балансовых остатков.
- **МСФО 27 «Представление консолидированной финансовой отчетности и финансовой отчетности отдельных компаний» (IAS 27, изменения 2008 года)** требует убытки, относящиеся к неконтролирующей стороне (раньше к доли меньшинства), в том числе «прочие расширенные доходы» признавать в качестве убытков неконтролирующих сторон, даже если финансовый результат у неконтролирующей стороны становится отрицательным. Новая редакция стандарта специально подчеркивает, что те изменения доли владения материнской компании в капитале дочерней компании, которые не приводят к потере контроля, должны учитываться как изменения в собственном капитале. Если контроль над дочерней компанией потерян, любой финансовый результат (как прибыль, так и убыток), должен быть отражен в отчете о прибылях и убытках, включая долю прибыли или убытка материнской компании, который относится к каждому отдельному активу или обязательству, которые раньше учитывались в собственном капитале. Любая инвестиция, которая не дает контроля над дочерней компанией, должна быть переоценена по справедливой стоимости на дату потери контроля. Измененная редакция



МСФО 1 вступает в действие для годовой отчетности с 1 января 2009 года. В настоящее время руководство Группы оценивает будущее влияние новой редакции стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

- **МСФО 3 «Сделки по объединению бизнеса»** (IFRS 3, изменения 2008 года) согласовывает рамки объединения бизнеса, включая объединения, достигнутые только с помощью подписания договора. Новая редакция стандарта позволит объектам выбирать один из двух способов оценки доли собственности, не дающей контроля: по справедливой стоимости на дату приобретения, либо использовать существующий метод (IFRS 3) (доля владения в общем объеме чистых активов приобретенной компании). Новая редакция МСФО 3 приводит более подробное руководство относительно применения метода покупки в сделках по объединению бизнеса. Гудвилл будет оценен как разница между (1) сумма справедливых стоимостей полученных в оплату покупки; признанное значение доли в приобретенном объекте; и для объединения, достигнутого поэтапно, справедливая стоимость уже имевшихся в собственности долей в приобретаемом объекте (2) чистая разница между приобретаемыми активами и обязательствами. Издержки, которые несет приобретающая сторона при покупке объекта, будут скорее относиться к расходам, нежели включаться в гудвилл. Приобретающая сторона должна будет признать в качестве обязательства любое условное возмещение в оплату покупки на дату приобретения. Указанное условное возмещение должно впоследствии переоцениваться на основе требований соответствующих МСФО, а не путем корректировки гудвилла. Новая редакция МСФО 3 вступит в силу для компаний, участвующих в сделках по объединению бизнеса по состоянию на 1 января 2009 года для годовой отчетности. В настоящее время руководство группы оценивает будущее влияние новой редакции стандарта на консолидированную финансовую отчетность.
- Разъяснение к **МСФО 2 «сделки с акциями предприятий группы и собственными акциями»** (IFRIC 11 IFRS 2), согласно которому соглашение о выплате на основе акций, в рамках которого предприятие получает товары и услуги в качестве возмещения за собственные долевыми инструментами, требуется учитывать в порядке, установленном для сделок по выплате на основе акций, предусматривающих осуществление расчетов долевыми инструментами, вне зависимости от способа получения этих долевыми инструментами. Разъяснение станет обязательным к применению при подготовке финансовой отчетности Группы за 2008 год, и оно должно будет применяться ретроспективно. Предполагается, что его применение не окажет никакого существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

#### 4 Сегментная отчетность

Внутренние отчеты Группы, предоставляемые на проверку лицам, принимающим решения в оперативной деятельности, составлены исходя из предположения, что у Группы один подотчетный сегмент. На основе этого предположения Группа распределяет ресурсы и оценивает финансово-экономические показатели.

Основным видом деятельности Группы является производство удобрений на базе хлорида калия, выручка от которого составляет примерно 94% в общем объеме выручки Группы. Анализ выручки по видам продукции представлен в пояснении (5а).

Группа поставляет продукцию отечественным и зарубежным покупателям. Анализ выручки по принципу конечного места поставки продукции представлен в пояснении (5b).

Все основные активы, производственные, административные и управленческие ресурсы расположены в г. Соликамск.

Покупатели, продажи которым составляют более 10% общей выручки Группы, представлены в приложении 25(а).

## 5 Выручка

### (а) Анализ выручки по видам продукции

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
<b>Продажа на экспорт</b>		
Хлористый калий	19,112	15,613
<b>Продажа на внутреннем рынке</b>		
Хлористый калий	2,397	1,701
Натрий хлористый	510	447
Карналлит	239	128
Услуги	275	257
Строительство	62	95
Прочее	386	320
	22,981	18,561

### (б) Анализ выручки по принципу конечного места поставки продукции

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Россия	3,870	2,947
Европа	6,130	4,609
Китай	7,720	6,339
Индия	1,796	2,035
Азия	2,281	2,107
Прочее	1,184	524
	22,981	18,561

**6 Анализ себестоимости продаж**

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Материалы	2,503	2,097
Амортизация	1,715	1,525
Заработная плата	1,462	1,161
ЕСН	344	266
Услуги	1,309	1,023
Электричество	658	593
Газ	262	222
Налог на добычу полезных ископаемых	126	117
Прочие расходы	174	106
	8,553	7,110

**7 Коммерческие расходы**

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Транспортные расходы	2,786	2,410
Фрахт	234	90
Погрузочно-разгрузочные работы в порту	164	130
Услуги	501	448
Аренда вагонов	102	58
Амортизация	214	216
Материалы	309	271
Комиссионное вознаграждение	165	214
Заработная плата	200	174
ЕСН	51	45
Таможенные услуги	80	81
Безнадежные долги и резерв по сомнительным долгам	87	143
Прочее	25	22
	4,918	4,302

**8 Общехозяйственные и административные расходы**

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Заработная плата	408	407
ЕСН	93	91
Услуги	469	293
Расходы на страхование	103	235
Амортизация	105	107
Материалы	125	126
Налог на доход с недвижимого имущества	140	115
Командировочные расходы	36	34
Электричество	28	27
Газ	7	7
Арендная плата	64	29
Прочее	78	43
	1,656	1,514

**9 Расходы на персонал**

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Заработная плата	2,070	1,742
ЕСН	488	402
	2,558	2,144

**10 Прочие расходы**

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Убыток от выбытия основных средств	251	110
Убыток от разводнения доли владения в дочерних компаниях	270	-
Обесценение незавершенного строительства	48	28
Комиссия банка	51	32
Благотворительность	25	32
Списание входящего НДС на строительство	39	-
Прочие расходы	109	15
	<u>793</u>	<u>217</u>

В течение 2007 года дочерняя компания Группы ЗАО «Соликамский Строительный Трест» провела дополнительную эмиссию акций, в которой Группа не участвовала. В результате этого, доля владения Группы уменьшилась с 56% до 9%, что привело к деконсолидации дочернего предприятия и признания доли владения как инвестиции, имеющейся в наличии для продажи. Группа признала убыток в размере 270 млн. руб. от разводнения, т.к. доля чистых активов компании, принадлежащая Группе, уменьшилась из-за дополнительного выпуска акций.

**11 Финансовые доходы и расходы**

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентные доходы	63	53
Доход в форме дивидендов	14	6
Прибыль по курсовым разницам	158	-
Доход от продажи инвестиций	-	8
	235	67
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы по займам и кредитам	246	124
Амортизация дисконта по резервам	197	192
Процентный расход по лизингу	36	47
Списание инвестиций и изменение запасов	4	165
Убыток от продажи инвестиций	4	-
Убыток по курсовым разницам	-	3
Дисконтирование долгосрочных долговых инструментов	-	23
	487	554

**12 Расходы по налогу на прибыль**

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
<b>Текущий расход по налогу на прибыль</b>		
Начислено в отчетном году	1,678	1,239
	1,678	1,239
<b>Расход по отложенному налогу на прибыль</b>		
Образование и обратная корректировка временных разниц	(157)	(102)
	1,521	1,137

Ставка налога на прибыль Компании составляет 20% (в 2006 г. – 20%). Снижение ставки налога со стандартных 24% в 2006 году обусловлено применением налоговой льготы, предоставленной Компании местными органами власти. По мнению руководства, налоговая

льгота будет действовать в периодах, когда будут реализовываться отложенные налоговые активы и исполняться отложенные налоговые обязательства.

**Выверка суммы налога на прибыль, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль**

	2007 млн. руб.	%	2006 (неаудировано) млн. руб.	%
Прибыль до налогообложения	6,827	100.0	4,998	100.0
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(1,365)	20.0	(1,000)	20.0
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль/необлагаемые доходы	(156)	2.3	(137)	2.7
	(1,521)	22.3	(1,137)	22.7

**13 Основные средства**

млн. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудова ние	Вспомога тельное оборудова ние	Незаверше нное строительс тво	Итого
<b>Первоначальная стоимость/Вмененная историческая стоимость</b>					
Баланс на 1 января 2006 (неаудировано)	9,421	17,679	90	1,947	29,137
Поступления	18	1,084	146	4,103	5,351
Реклассификация	250	2,403	10	(2,663)	-
Выбытия	(81)	(326)	(4)	(113)	(524)
Баланс на 31 декабря 2006 (неаудировано)	9,608	20,840	242	3,274	33,964
Поступления	10	61	79	6,540	6,690
Реклассификация	1,033	2,706	50	(3,789)	-
Выбытия	(41)	(390)	(3)	(22)	(456)
Выбытие дочерних предприятий	(833)	(300)	(189)	(423)	(1,745)
Баланс на 31 декабря 2007	9,777	22,917	179	5,580	38,453
<b>Износ и убыток от обесценения</b>					
Баланс на 1 января 2006 (неаудировано)	(811)	(1,698)	(17)	-	(2,526)
Начисленный износ	(304)	(1,563)	(29)	-	(1,896)
Убыток от обесценения	-	-	-	(28)	(28)
Выбытия	8	87	1	-	96
Баланс на 31 декабря 2006	(1,107)	(3,174)	(45)	(28)	(4,354)

млн. руб. (неаудировано)	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудова ние	Вспомога тельное оборудова ние	Незаверше нное строительс тво	Итого
Начисленный износ	(294)	(1,748)	(56)	-	(2,098)
Убыток от обесценения	-	-	-	(48)	(48)
Выбытия	4	141	1	-	146
Выбытие дочерних предприятий	564	176	28	-	768
Баланс на 31 декабря 2007	(833)	(4,605)	(72)	(76)	(5,586)
<b>Остаточная стоимость</b>					
На 1 января 2006 (неаудировано)	8,610	15,981	73	1,947	26,611
На 31 декабря 2006 (неаудировано)	8,501	17,666	197	3,246	29,610
На 31 декабря 2007	8,944	18,312	107	5,504	32,867

В состав основных средств включены полностью амортизированные объекты, которые по-прежнему находятся в эксплуатации. Балансовая стоимость данных объектов по состоянию на отчетную дату составляет 433 млн. руб. (2006 г.: 126 млн. руб.)

**(а) Определение вмененной исторической стоимости**

Компанией было принято решение оценивать основные средства по справедливой стоимости («условно-первоначальной стоимости») при применении МСФО 1 января 2005 года при подготовке финансовой отчетности материнской компании. Группа применила МСФО по состоянию на 1 января 2006 года; было принято решение оценить основные средства Компании на эту дату по вмененной исторической стоимости. Условно-первоначальная стоимость на 1 января 2006 года была определена независимым оценщиком. Условно-первоначальная стоимость основных средств дочерних компаний Группы незначительно чувствительна к изменениям основных предположений оценки из-за незначительности их оценки.

**(b) Залоговое обеспечение**

В качестве залогового обеспечения по банковским кредитам представлено имущество балансовой стоимостью 4 424 млн. руб. (в 2006 г. – 3 201 млн. руб.) (см. прим. 21).

**(c) Арендованные машины и оборудование**

Группа арендует производственное оборудование на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении каждого из договоров лизинга Группа имеет право приобрести оборудование по льготной цене. По состоянию на 31 декабря 2007 г. остаточная стоимость машин и оборудования, арендованных на условиях лизинга, составляла 203 млн. руб. (в 2006 г. – 231 млн. руб.). Арендованное оборудование является обеспечением обязательств Группы по соответствующим договорам лизинга (см. прим. 21).



**14 Инвестиции в зависимые общества**

У Группы имеются следующие финансовые вложения в зависимые общества:

	Страна регистрации	Доля владения / голосов 2007	Доля владения / голосов 2006
ОАО «Судостроительный Завод КАМА»	Россия	30%	30%
ЗАО «Международная Калийная Компания»	Россия	33%	33%
ОАО «Галургия»	Россия	23%	23%
ООО «Восточно-Уральский Терминал»	Россия	30%	30%
Belurs Handels GMBH	Австрия	22%	22%
ОАО «Соль Земли»	Россия	-	33%
ЗАО «Галус»	Россия	33%	33%
ООО «Депо»	Россия	25%	25%
IPC UK Limited	Великобритания	33%	33%
ООО «Соликамскавто»	Россия	26%	67%
ОАО «Камская Горная Компания»	Россия	45%	-

Ниже представлена финансовая информация по совокупности о финансовых вложениях в зависимые общества

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Всего активы	3,585	2,914
Всего обязательства	(2,016)	(1,265)
Выручка	6,610	6,982
Прибыль / (убыток) за год	(50)	258

## 15 Прочие финансовые вложения

	2007	2006
	млн. руб.	(неаудировано) млн. руб.
<i>Долгосрочные</i>		
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи:		
долевые ценные бумаги, учитываемые по фактической стоимости приобретения	473	162
долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости	786	-
долговые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости	18	40
Займы и дебиторская задолженность:		
беспроцентные займы связанным сторонам	28	180
беспроцентные займы третьим лицам	13	13
Прочие инвестиции	-	2
Резервы	(41)	(41)
	<u>1,277</u>	<u>356</u>
<i>Краткосрочные</i>		
Займы и дебиторская задолженность:		
беспроцентные займы связанным сторонам	529	578
беспроцентные векселя связанным сторонам	142	92
займы связанным сторонам под 7.5% - 10.7% годовых	-	171
банковские депозиты	33	30
беспроцентные займы третьим лицам	40	51
займы третьим лицам под 7.5% - 10.7% годовых	-	37
Прочие инвестиции	3	7
Резервы	(418)	(418)
	<u>329</u>	<u>548</u>

На дату первоначального признания в отчетности долгосрочные беспроцентные займы и векселя были продисконтированы по рыночным ставкам от 7% до 13%. Разница, полученная в результате дисконтирования, учитывалась в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость облигаций Министерства Финансов и долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (за исключением долевых ценных бумаг, учитываемых по фактической стоимости приобретения) с балансовой стоимостью 18 млн. руб. (31 декабря 2006 года 40 млн. руб.) и 786 млн. руб. (31 декабря 2006 года – ноль) была определена как цена, по которой котировались бумаги.

Долевые ценные бумаги, учитываемые по фактической стоимости приобретения, включают в себя некотируемые долевые бумаги из разных отраслей. Для них не существует открытого рынка, на котором они бы котировались, сделок по ним не было, и, следовательно, нет данных для обоснования справедливой цены.

## 16 Отложенные налоговые активы и обязательства

### (a) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2007	2006 (неаудирова но)	2007	2006 (неаудирова но)	2007	2006 (неаудирова но)
Основные средства	42	30	(3,613)	(3,742)	(3,571)	(3,712)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	264	260	-	-	264	260
Финансовые вложения	223	222	(191)	(67)	32	155
Материально-производственные запасы	-	-	(72)	(29)	(72)	(29)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	51	7	-	-	51	7
Займы и кредиты	2	3	-	-	2	3
Резервы	457	398	-	-	457	398
Налоговые активы/(обязательства)	1,039	920	(3,876)	(3,838)	(2,837)	(2,918)
Зачет по налогу	(1,039)	(920)	1,039	920	-	-
Чистые налоговые обязательства	-	-	(2,837)	(2,918)	(2,837)	(2,918)

### (b) Неотраженные отложенные налоговые обязательства

Временные разницы в 15 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2006 года 286 млн. руб.), относящиеся к инвестициям в дочерние общества, не были признаны Группой, т.к. Группа способна контролировать время использования данных разниц, и их использование не ожидается в обозримом будущем.

**(с) Изменение величины временных разниц**

Все существенные временные разницы относятся к следующим статьям:

	1 января 2007 (неаудировано)	Учет в выручке	Учет в собственно м капитале	Списано	31 декабря 2007
Основные средства	(3,712)	92	-	49	(3,571)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	260	4	-	-	264
Инвестиции	155	2	(125)	-	32
Материально- производственные запасы	(29)	(43)	-	-	(72)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7	44	-	-	51
Займы и кредиты	3	(1)	-	-	2
Резервы	398	59	-	-	457
	<u>(2,918)</u>	<u>157</u>	<u>(125)</u>	<u>49</u>	<u>(2,837)</u>

Все существенные временные разницы в течение 2006 года отражены в отчете о прибылях и убытках.

**17 Материально-производственные запасы**

	2007 млн. руб.	2006 (неаудировано) млн. руб.
Сырье и материалы	2,083	1,722
Готовая продукция и товары для перепродажи	483	218
Незавершенное производств	21	25
	<u>2,587</u>	<u>1,965</u>

Обязательства по заимствованиям Компании обеспечены залогом готовой продукции балансовой стоимостью 410 млн. руб. (2006 г. – 162 млн. руб.) (см. пояснение 21).

## 18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
<i>Долгосрочная</i>		
Дебиторская задолженность связанной стороны по операциям продажи и последующей аренды оборудования	146	115
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – третьих лиц	-	3
Прочая дебиторская задолженность третьих лиц	9	13
Резервы	(77)	(83)
	78	48
<i>Краткосрочная</i>		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – третьих лиц	717	1,040
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – связанных сторон	1,092	282
Авансы, выданные третьим лицам	283	209
НДС к получению	1,534	1,384
Дебиторская задолженность связанных сторон по операциям финансовой аренды	117	26
Прочая дебиторская задолженность третьих лиц	139	99
Резерв по сомнительным долгам	(251)	(183)
	3,631	2,857

## 19 Денежные средства и их эквиваленты

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Остатки на расчетных банковских счетах:		
В руб.	287	176
В долл. США	397	280
В евро	97	10
Денежные средства в кассе	2	-
	783	466

## 20 Капитал

### (a) Уставный капитал и эмиссионный доход

Количество акций, если не указано иное	Обыкновенные акции	Привилеги- рованные акции	Обыкновенные акции	Привилеги- рованные акции
	2007	2007	2006 (неаудировано)	2006 (неаудировано)
Зарегистрированные акции	7,825,760	2,608,580	7,825,760	2,608,580
Номинальная стоимость одной акции	RUR 50	RUR 50	RUR 50	RUR 50
Выпущено на начало года	7,749,176	2,607,600	7,825,760	2,608,580
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	(76,584)	(980)
Выпущено и полностью оплачено на конец года	7,749,176	2,607,600	7,749,176	2,607,600

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на одну акцию при принятии решений на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

Привилегированные акции не подлежат конвертации или выкупу; владельцы привилегированных акций имеют право на получение годовых дивидендов в размере большей из двух сумм – 10% от суммы чистой прибыли и суммы дивидендов, причитающихся владельцам обыкновенных акций. Если дивиденды владельцам привилегированных акций не выплачиваются, владельцы привилегированных акций получают право голоса до следующего годового общего собрания акционеров. В то же время привилегированные акции не являются кумулятивными. Владельцы привилегированных акций также имеют право голоса на общем собрании акционеров при решении вопросов, которые затрагивают их интересы, в том числе вопросов реорганизации и ликвидации.

Если размер дивидендов, выплачиваемых на одну обыкновенную акцию, больше размера дивидендов на одну привилегированную акцию, определенного в вышеуказанном порядке, размер дивидендов на одну привилегированную акцию увеличивается до уровня дивидендов на одну обыкновенную акцию.

В случае ликвидации владельцы привилегированных акций получают все объявленные, но не выплаченные дивиденды, и номинальную стоимость привилегированных акций. После этого все акционеры – владельцы как обыкновенных, так и привилегированных акций – участвуют на равных правах в распределении оставшихся активов.

### (b) Собственные акции, выкупленные у акционеров

На отчетную дату общее число акций Компании, которыми владеет ее дочернее предприятие со 100% участием материнской компании в ее капитале, составляет 76,584 обыкновенных акций. Данные акции дают право голоса в той же пропорции, как и остальные обыкновенные акции. Права голоса, полученные по обыкновенным акциям и распределенные по компаниям в рамках Группы контролируются менеджментом Группы.

По состоянию на 31 декабря 2006 года такое же число обыкновенных акций находилось в собственности самой компании и не давало права голоса.

**(с) Дивиденды**

Согласно законодательству Российской Федерации сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2007 г. накопленная нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 12,833 млн. руб. (2006 г. – 11,134 млн. руб.).

На отчетную дату все дивиденды, которые были рекомендованы советом директоров, были утверждены и выплачены. На 31 декабря 2006 года дивиденды были рекомендованы, но не были одобрены, и, следовательно, не были выплачены. Указанные суммы составляют 132 млн. руб. и 141 млн. руб. выплат держателям обыкновенных и привилегированных акций соответственно. (17 руб. и 54 руб. на одну обыкновенную и одну привилегированную акцию, соответственно).

## 21 Кредиты и займы

В настоящем примечании содержится информация о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Более подробные сведения о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску приводятся в пояснении 25 (с).

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
<i>Долгосрочные</i>		
<i>Третьи стороны</i>		
Обеспеченные банковские займы	3,233	169
	<u>3,233</u>	<u>169</u>
<i>Связанные стороны</i>		
Необеспеченные займы от нефинансовых организаций	-	21
Обязательства по финансовому лизингу	61	189
	<u>61</u>	<u>210</u>
	<u>3,294</u>	<u>379</u>
<i>Краткосрочны</i>		
<i>Третьи стороны</i>		
Обеспеченные банковские займы	906	2,054
Краткосрочная часть долгосрочных обеспеченных банковских займов	1,883	43
Проценты начисленные, но не выплаченные	12	1
	<u>2,801</u>	<u>2,098</u>
<i>Связанные стороны</i>		
Обязательства по финансовому лизингу	18	65
Необеспеченные займы от нефинансовых организаций	17	4
	<u>35</u>	<u>69</u>
	<u>2,836</u>	<u>2,167</u>
Неиспользованные кредитные линии	728	-

Условия предоставления обязательств были следующие:



млн. руб.	2007		2006	
	Год погашения	Балансовая стоимость	Год погашения	Балансовая стоимость
<i>Третьи стороны</i>				
Обеспеченные займы банка – фиксированная ставка:				
руб., 10%-11.5%	2010	135	2010	10
руб., 9%-10%	2009	52	2009	47
руб., 9.8%	2011-2012	22	-	-
руб., 9%-10%	2008	580	2008	306
руб., 10%-15%	-	-	2007	54
долл. США, 10%	2008	324	2008	4
долл. США, 7.7%	-	-	2007	528
Обеспеченные займы банка – плавающая ставка				
долл. США, LIBOR+2.25% (эффективная процентная ставка 7.25%)	2009	1,460	-	-
долл. США, LIBOR+2.3% (эффективная процентная ставка 7.2%)	2009	1,976	-	-
долл. США, LIBOR+2.5% (эффективная процентная ставка 7.66%)	2009	1,473	-	-
долл. США, LIBOR+2.75% (эффективная процентная ставка 8.13%)	-	-	2007	1,317
Проценты начисленные	2008	12	2007	1
		<u>6,034</u>		<u>2,267</u>
<i>Связанные стороны</i>				
Необеспеченные займы от нефинансовых организаций:				
руб., без %	2008	17	2008	25
Обязательства по финансовому лизингу				
руб., 26.68%	2012	79	2012	254
		<u>96</u>		<u>279</u>
		<u>6,130</u>		<u>2,546</u>

Обязательства по финансовому лизингу оплачиваются следующим образом

млн. руб.	2007			2006 (неаудировано)		
	Минимальные лизинговые платежи	Проценты	Основная сумма долга	Минимальные лизинговые платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее 1 года	66	5	61	211	22	189
В течение 1-5 лет	29	11	18	95	30	65
	<u>95</u>	<u>16</u>	<u>79</u>	<u>306</u>	<u>52</u>	<u>254</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 года займы банков обеспечены следующим образом:

- Основные средства балансовой стоимостью 4,424 млн. руб. (31 декабря 2006 года – 3,201 млн. руб.) см. пояснение 13 (b)
- Материально-производственные запасы балансовой стоимостью 410 млн. руб. (31 декабря 2006 года – 162 млн. руб.) см. пояснение 17
- Дебиторская задолженность по договорам финансового лизинга балансовой стоимостью 176 млн. руб. (31 декабря 2006 года – 48 млн. руб.)

Обязательства по финансовому лизингу обеспечены арендованными активами остаточной стоимостью 203 млн. (31 декабря 2006 года – 231 млн. руб.) см. пояснение 13 (c)

## 22 Резервы

млн. руб.	Восстановление окружающей среды	Гарантии / поручительства	Итого
Баланс на 1 января 2006 (неаудировано)	1,499	670	2,169
Резервы, сформированные за год (неаудировано)	375	-	375
Амортизация дисконта (неаудировано)	192	-	192
Изменения в оценке (неаудировано)	(431)	-	(431)
Резервы, использованные или сторнированные в течение года (неаудировано)	(231)	(84)	(315)
Баланс на 31 декабря 2006 (неаудировано)	1,404	586	1,990
Резервы, сформированные за год	253	7	260
Амортизация дисконта	197	-	197
Изменения в оценке	94	-	94
Резервы, использованные или сторнированные в течение года	(257)	-	(257)
Баланс на 31 декабря 2007	1,691	593	2,284

млн. руб.	Восстановление окружающей среды	Гарантии / поручительства	Итого
Краткосрочные – 31 декабря 2006 (неаудировано)	218	586	804
Долгосрочные – 31 December 2006 (неаудировано)	1,186	-	1,186
	1,404	586	1,990
Краткосрочные – 31 декабря 2007	239	593	832
Долгосрочные – 31 December 2007	1,452	-	1,452
	1,691	593	2,284

Амортизация дисконта представляет собой процентный расход, который Группа начисляет на долгосрочные обязательства по восстановлению окружающей среды.

### (а) Резерв на восстановление окружающей среды

Резерв в размере 1,691 млн. руб. (2006 г. – 1,404 млн. руб.) был сформирован Группой на покрытие расходов по закладке выработанных пустот на месторождениях.

В 1997 – 1998 гг. Группой были согласованы планы разработки шахтных полей с местными органами Госгортехнадзора РФ. На основании данной общей программы Группа составляет ежегодные планы горных работ, которые также подлежат согласованию с местными органами Госгортехнадзора РФ. В данных планах устанавливается объем необходимых работ по заполнению пустот, образовавшихся вследствие разработки шахтных полей, на основании чего формируется резерв на восстановление окружающей среды, отражаемый в данной консолидированной финансовой отчетности.

По состоянию на отчетную дату остаток резерва равен совокупной сумме будущих дисконтированных денежных средств, отток которых ожидается в связи с работами по закладке выработанных пустот в соответствии с действующим планом горных работ, согласованным с местными органами Госгортехнадзора РФ. Соответствующие потоки денежных средств дисконтированы по ставке, отражающей текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с обязательствами по восстановлению окружающей среды на момент их возникновения.

Ниже указаны основные факторы неопределенности, связанные с объемом и сроками оттока денежных средств в связи с работами по заполнению пустот, а также сделанные руководством допущения относительно данных факторов.

- Объем работ по заполнению пустот, которые должны быть выполнены в будущем, может меняться в зависимости от фактической экологической ситуации. Руководство полагает, что формальное и фактическое обязательство по закладке выработанных пустот на месторождениях соответствует действующему плану горных работ, согласованным с местными органами Госгортехнадзора РФ.
- Будущая себестоимость закладки одного кубического метра выработанного пространства может изменяться в зависимости от применяемых технологий и стоимости используемых ресурсов. По мнению руководства, себестоимость закладки одного кубического метра выработанного пространства в течение периода времени, когда будут производиться закладочные работы, не будет существенно отличаться от фактического уровня себестоимости в 2007 году, с поправкой на инфляцию.
- Руководство определило ставку дисконтирования будущего оттока денежных средств в связи с работами по заполнению пустот, которая отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с обязательствами по восстановлению окружающей среды, на основании собственных оценок и суждений. По расчетам руководства, ставка дисконтирования приблизительно равна средневзвешенной стоимости капитала Группы в размере 15,29% (2006 г.: 14,03%).

В конце каждого года размер данного резерва пересматривается с учетом объема выработки и закладки выработанного пространства в течение года. Размер резерва уменьшается на сумму понесенных расходов по закладке выработанных пустот, сумма увеличения или уменьшения расчетной будущей стоимости закладки относится на финансовые результаты.

## (b) Гарантии

Менеджмент установил резерв 593 млн. руб. по гарантиям, выданным, в основном, под обязательства связанных сторон Группы, (31 декабря 2006 года) см. пояснение 28 (d)

## 23 Прибыль на акцию

Величина прибыли на акцию определяется путем деления прибыли, приходящейся на обыкновенные и привилегированные акции (см. прим. 20(а)), на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, соответствующее, находившихся в обращении в отчетном году. У Компании отсутствуют инструменты с потенциальным разводняющим эффектом.

Ниже приводится сверка данных о прибыли по обыкновенным и привилегированным акциям:

	2007	2006 (неаудировано)
Дивиденды, объявленные в отчетном году:		
привилегированные акции	1,314	514
обыкновенные акции	3,623	549
Прибыль, оставшаяся нераспределенной:		
привилегированные акции	8	443
обыкновенные акции	306	2,302
Прибыль за год:	5,251	3,808
причитающаяся держателям привилегированных акций	1,322	957
причитающаяся держателям обыкновенных акций	3,929	2,851

	2007		2006 (неаудировано)	
	Привилегир ованные акции	Обыкновен ные акции	Привилегиро ванные акции	Обыкновен ные акции
<i>тыс. акций</i>				
Акции в обращении по состоянию на 1 января	2,609	7,826	2,609	7,826
Эффект выкупа собственных акций у акционеров	(1)	(77)	(1)	(54)
Средневзвешенное количество акций за год	2,608	7,749	2,608	7,772

	2007	2006 (неаудировано)
Прибыль на акцию:		
привилегированные акции	руб. 507	руб. 367
обыкновенные акции	руб. 507	руб. 367

**24 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Торговая кредиторская задолженность, третьи стороны	470	238
Торговая кредиторская задолженность, связанные стороны	198	213
Налоги к уплате	235	261
Задолженность по приобретенным основным средствам, третьи стороны	196	8
Задолженность по приобретенным основным средствам, связанные стороны	336	218
Задолженность по расчетам с персоналом	294	253
Авансы полученные, третьи стороны	249	113
Авансы полученные, связанные стороны	8	63
Задолженность по отчислениям во внебюджетные фонды	57	48
Прочая кредиторская задолженность	193	257
	2,236	1,671

**25 Финансовые инструменты**

В процессе своей деятельности Группа подвергается кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску.

Данное пояснение представляет информацию о подверженности Группы этим рискам, целям, политике и мерах Группы по управлению рисками и их оценке, об управлении капиталом Группы

Совет директоров ответственен за установление и надзор за системой по управлению рисками Группы. Функции по ежедневному управлению риском несет Исполнительный комитет.

Не существует формализованной политики Группы по управлению рисками. Исполнительный комитет осуществляет ежедневный мониторинг рисков на основе большого числа управленческих отчетов, которые содержат обширную и разнообразную информацию о деятельности Группы, регулярно подготавливаемых экономическим отделом.

**(а) Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск финансовых потерь Группы из-за того, что покупатель или другой контрагент не выполнит свои обязательства, предусмотренные контрактом. Риск возникает в отношении депозитов Группы в банках, дебиторской задолженности

покупателей, займов и гарантий, предоставленных связанным и третьим сторонам, или от их имени.

#### *Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Большинство продаж осуществляется через сеть торговых компаний, которые работают с Группой в течение нескольких лет и установили положительную кредитную историю в отношении с Группой. Группа не требует обеспечения для торговой и прочей дебиторской задолженности. Кредитная оценка осуществляется в отношении всех новых покупателей, которые требуют кредит больше определенного значения, за исключением связанных сторон.

#### *Инвестиции*

Инвестиции включают займы, выданные, и векселя, выпущенные Группой, в пользу связанных и третьих сторон, ценные бумаги в наличии для продажи, банковские депозиты со сроком погашения больше чем в течение 3 месяцев. У Группы нет формализованной инвестиционной политики. Любая существенная сделка подлежит согласованию с Исполнительным комитетом. Большая часть инвестиций Группы осуществляются для поддержания операционной деятельности, а не с целью получения инвестиционного дохода.

#### *Поручительства*

Группа предоставляет поручительства банкам от имени связанных и третьих сторон. По состоянию на 31 декабря 2007 года их балансовая стоимость составляла 2,984 млн. руб. (31 декабря 2006 года 1,624 млн. руб.). У Группы отсутствует формализованная политика в отношении предоставляемых поручительств, обсуждение предоставления поручительств осуществляется в каждом отдельном случае. Группа создала резерв под выданные поручительства, который составил 593 млн. (31 декабря 2006 586 млн. руб.)

#### *Концентрация кредитного риска*

В 2007 и 2006 году у Группы были два покупателя, по которым выручка в сумме превысила 10% итоговой выручки Группы. Один зарубежный покупатель обеспечивает примерно 29% (в 2006 году 36%) экспортной выручки Группы, т.е. 5,482 млн. руб. (в 2006: 5,678 млн. руб.). Один покупатель на внутреннем рынке обеспечивает 73% выручки (в 2006 году 70%) выручки от внутреннего рынка, т.е. 2,836 млн. руб. (в 2006 году 2,073 млн. руб.).

На 31 декабря 2007 года Группа предоставила гарантий на сумму 866 млн. руб. (на 31 декабря 2006: 876 млн. руб.) от имени одного отечественного покупателя, который является связанной стороной Группы. У Группы есть выставленный данному покупателю счет за несколько лет на сумму 709 млн. руб. (в 2006 году 637 млн. руб.). Группа учитывала 100% резерв по выданным гарантиям и обеспеченным займам по состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2007 года. Из-за неопределенности, связанной с возможностью взыскать оплату по счету с данного покупателя, выручка от его покупки отражается по кассовому методу.

#### **(i) Подверженность кредитному риску**

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную величину потерь в связи с реализацией кредитного риска. Максимальная возможная величина потерь составила

млн. руб.	Балансовая стоимость	
	2007	2006 (неаудированно)
Денежные средства и их эквиваленты	783	466
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,892	1,312
Выданные займы/векселя	296	672
Банковский депозит	33	30
	<u>3,004</u>	<u>2,480</u>

Таблица ниже представляет собой кредитную оценку денежных средств и их эквивалентов на отчетную дату

Рейтинг	Рейтинговое агентство	Балансовая стоимость (млн. руб.)	
		2007	2006 (неаудированно)
AAA	Moody's	182	170
BBB	S&P	8	138
Unrated	-	593	158
		<u>783</u>	<u>466</u>

На 31 декабря 2007 года Группа держала расчетный счет, на котором было 593 млн. руб. (31 декабря 2006: 156 млн. руб.) в банке, доля владения голосующими акциями которого составила 19,9% (в 2006 году 19,9%).

#### Убыток от обесценения

Ниже представлен перечень дебиторской задолженности и обесценения по уровню просроченности платежа

млн. руб.	В целом	Обесценение	В целом	Обесценение
	2007	2007	2006 (неаудировано)	2006 (неаудировано)
Непросроченная	1,658	-	1,089	-
Просрочена на 0-30 дней	13	13	38	10
Просрочена на 31-180 дней	27	27	98	28
Просрочена на 181-365 дней	2	2	-	-
Более года	109	109	97	97
	<u>1,809</u>	<u>151</u>	<u>1,322</u>	<u>135</u>



Ниже представлено движение средств по учету обесценения дебиторской задолженности

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Баланс на 1 января	135	75
Признание убытка от обесценения	16	60
Баланс на 31 декабря	151	135

Ниже представлено движение средств по учету обесценения предоставленных займов и векселей

млн. руб.	В целом 2007	Обесценение 2007	В целом 2006 (неаудировано)	Обесценение 2006 (неаудировано)
предоставленные ссуды	613	367	1,039	367
Векселя	142	92	92	92
	755	459	1,131	459

Ниже представлено движение средств по учету обесценения за год

	2007	2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Баланс на 1 января	459	374
Признание убытка от обесценения	-	85
Баланс на 31 декабря	459	459

На отчетную дату убыток от обесценения составил 459 млн. руб. (31 декабря 2006 года 459 млн. руб.) по предоставленным ссудам и векселям к получению, который был признан из-за больших трудностей, испытываемых связанной стороной – заемщиком Группы. У Группы нет обеспечения под данные инвестиции.

Счета для учета убытка по обесценению используются до тех пор, пока Группа не удостоверится, что восстановить объем инвестированных средств не представляется возможным. В таком случае убыток списывается напрямую со счета финансового актива.

**(b) Риск ликвидности**

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет выполнить вовремя свои обязательства, предусмотренные соглашениями. Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в том, чтобы удостовериться, насколько это возможно, что у Группы всегда будет достаточно ликвидных средств, в обычных и чрезвычайных условиях без непоправимых потерь или риска нанесения вреда репутации Группы. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа поддерживала остаток денежных средств в объеме 783 млн. руб. (31 декабря 2006 года 466 млн. руб.), имея при этом неиспользуемые кредитные линии в объеме 974 млн. руб. (31 декабря 2006 года ноль).

Следующая таблица иллюстрирует погашение финансовых обязательств согласно договорам, включая процентные платежи и исключая влияние взаимозачетных операций.

2007 млн. руб.	балансовая стоимость	Платежи по контракту	0-12 мес.	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	более 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>								
<i>Третьи стороны</i>								
Обеспеченные займы банка, фиксированная % ставка	1,113	1,194	1,136	39	11	6	2	-
Обеспеченные займы банка, плавающая % ставка	4,921	5,471	2,103	3,368	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,153	1,153	1,153	-	-	-	-	-
	<u>7,187</u>	<u>7,818</u>	<u>4,392</u>	<u>3,407</u>	<u>11</u>	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
<i>Связанные стороны</i>								
Необеспеченные займы от нефинансовых организаций, без %	17	17	17	-	-	-	-	-
Обязательства по финансовому лизингу, фиксированная % ставка	79	95	66	14	10	5	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	534	534	534	-	-	-	-	-
	<u>630</u>	<u>646</u>	<u>617</u>	<u>14</u>	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>7,817</u>	<u>8,464</u>	<u>5,009</u>	<u>3,421</u>	<u>21</u>	<u>11</u>	<u>2</u>	<u>-</u>

2006

(неаудировано)

млн. руб.	балансовая	Платежи по						
	стоимость	контракту	0-12 мес.	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	более 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>								
<i>Третьи стороны</i>								
Обеспеченные займы банка, фиксированная % ставка	949	1,005	823	170	10	2	-	-
Обеспеченные займы банка, плавающая % ставка	1,318	1,363	1,363	-	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	929	929	929	-	-	-	-	-
	<u>3,196</u>	<u>3,297</u>	<u>3,115</u>	<u>170</u>	<u>10</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Связанные стороны</i>								
Необеспеченные займы от нефинансовых организаций, без %	25	27	4	23	-	-	-	-
Обязательства по финансовому лизингу, фиксированная % ставка	254	306	211	66	14	10	5	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	257	257	257	-	-	-	-	-
	<u>536</u>	<u>590</u>	<u>472</u>	<u>89</u>	<u>14</u>	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>-</u>
	<u>3,732</u>	<u>3,887</u>	<u>3,587</u>	<u>259</u>	<u>24</u>	<u>12</u>	<u>5</u>	<u>-</u>

**(с) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения рыночных цен, в том числе валютного курса, процентной ставки и цен на акции, которые влияют на выручку Группы или стоимость ее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском состоит в том, чтобы контролировать и отслеживать возможность реализации рыночного риска в пределах допустимых значений, сохраняя баланс между риском и доходностью.

Анализ рыночного риска включает анализ процентного риска и валютного риска.

**(i) Валютный риск**

Группа подвержена валютному риску в отношении выручки, закупок и займов, которые номинированы в валюте, отличной от российского рубля. Основные валюты, приводящие к данному риску, представляют доллар США и евро.

Группа не использует хеджирование для управления валютным риском, возникающем из-за будущих коммерческих сделок, признания активов и обязательств.

У Группы существуют следующие активы и обязательства, номинированные в иностранной валюте:

млн. руб.	Номинированные в долл. США		Номинированные в долл. США	
	2007	2007	2006 (неаудировано)	2006 (неаудировано)
<b>Краткосрочные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	397	97	280	10
Дебиторская задолженность	672	598	742	217
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	(298)	(43)	(124)	(12)
Займы и кредиты	(2,053)	-	(1,849)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Займы и кредиты	(3,180)	-	-	-
	<u>(4,462)</u>	<u>652</u>	<u>(951)</u>	<u>215</u>

В течение года применялся следующий валютный курс

руб.	1 долл. США равен		1 долл. США равен	
	2007	2007	2006	2006
	24.5462	35.9332	26.3311	34.6965

Десятипроцентное (10%) укрепление рубля по отношению к валютам, перечисленным выше, на отчетную дату приведет к увеличению собственного капитала и чистой прибыли за год на

305 млн. руб. (31 декабря 2006 года 59 млн. руб.). Данный анализ подразумевает, что все прочие переменные остаются без изменений.

**(ii) Процентный риск**

Процентный риск Группы относится к долгосрочным займам. Займы выданные под плавающие ставки подвергают Группу процентному риску связанному с денежными потоками. Руководство не придерживается какой-либо установленной политики при определении соотношения между кредитами и займами Группы с фиксированными и плавающими ставками. Вместе с тем, на момент получения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или плавающая – будет наиболее выгодна для Группы в течение расчетного периода до срока погашения задолженности.

На отчетную дату у Группы были следующие процентные финансовые инструменты

млн. руб.	Балансовая стоимость	
	2007	2006 (неаудировано)
<b>Инструменты с фиксированной процентной ставкой</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	783	466
Выданные ссуды / векселя	-	208
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	263	141
Банковские депозиты	33	30
Обеспеченные банковские займы	(1,113)	(949)
Обязательства по финансовому лизингу	(79)	(254)
	<u>113</u>	<u>(358)</u>
<b>Инструменты с плавающей процентной ставкой</b>		
Обеспеченные банковские займы	(4,909)	(1,317)
	<u>(4,909)</u>	<u>(1,317)</u>

**Анализ чувствительности справедливой стоимости для инструментов с фиксированной процентной ставкой**

Изменение процентной ставки на отчетную дату не приведет к существенным изменениям собственного капитала или чистой прибыли Группы.

### Анализ чувствительности денежного потока для инструментов с плавающей процентной ставкой

Изменение на 100 базисных пунктов процентной ставки на отчетную дату приводит к увеличению / уменьшению собственного капитала и прибыли/убытку на величину, показанную ниже в таблице. При этом остальные переменные, в особенности, валютный курс остаются неизменными. Аналогичный анализ проведен и для 2006 года

млн. руб.	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	100 базисных пунктов увеличения	100 базисных пунктов уменьшение	100 базисных пунктов увеличение	100 базисных пунктов уменьшение
<b>2007</b>				
инструменты с плавающей процентной ставкой	39	(39)	39	(39)
Чувствительность денежных потоков (нетто)	39	(39)	39	(39)
<b>2006</b>				
инструменты с плавающей процентной ставкой	10	(10)	10	(10)
Чувствительность денежных потоков (нетто)	10	(10)	10	(10)

### (iii) Прочие риски изменения рыночной цены

Риск изменения цен котируемых акций возникает, связан с ценными бумагами, имеющихся в наличии для продажи. Увеличение (уменьшение) на 5% цены ценных бумаг, имеющихся в наличие для продажи, приводит к изменению величины собственного капитала на отчетную дату на 31 млн. руб. (в 2006 ноль). Изменение цены котируемых акций не приведет к изменению величины прибыли в отчетном году.

### (d) Справедливая стоимость

Группа полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг, имеющихся в наличие для продажи (кроме тех, которые определялись по фактической стоимости приобретения), определялись исходя из котировок на отчетную дату. Для векселей, займов и кредитов, других финансовых инструментов Группы справедливая стоимость определялась путем дисконтирования соответствующих будущих денежных потоков по телу и процентам.

При определении справедливой стоимости для расчета дисконтированных денежных потоков по возможности использовались рыночные ставки процентов по финансовым инструментам со схожими характеристиками рыночного риска.

	2007	2006
Кредиты и займы	7.0% - 11.5%	7.0% - 11.5%
Финансовый лизинг	18-20%	17-19%

**(е) Управление капиталом**

Группа преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Совет директоров регулирует показатель отношения чистого долга к собственному капиталу, а также уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций.

Группа определяет оптимальную структуру капитала на основании рисков вложений в активы, принадлежащие Группе, и пересматривает структуру капитала, когда приходит время осуществить новые инвестиции, либо когда изменяются экономические условия для тех активов, которыми Группа уже владеет. Для сохранения структуры капитала Группа может изменить доходность собственного капитала для акционеров, выпустить новые акции или продать активы, чтобы уменьшить долговую нагрузку.

В течение года не происходило изменений в отношении политики управления капиталом Группы.

Ни Компания, ни какое-либо из ее дочерних предприятий не являются объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

**26 Обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы имелись обязательства по приобретению объектов капитальных вложений на общую стоимость 234 млн. руб. (31 декабря 2006 года: 437 млн. руб.)

**27 Условные обязательства****(а) Факторы, ставящие под сомнение непрерывность деятельности**

Осенью 2006 года в результате аварии, произошедшей на шахтах, разработка которых проводится третьей стороной, произошло затопление подземных пустот в непосредственной близости от ветви железнодорожного сообщения, соединяющей г. Соликамск и Транссибирскую магистраль, которая использовалась Группой для транспортировки реализуемой продукции.

После этого происшествия была сооружена временная железнодорожная ветка. В настоящее время провал находится на расстоянии, приблизительно, 101 метра от временной железнодорожной ветки. Группа не сможет использовать временную железнодорожную ветку для транспортировки продукции, если расстояние до провала будет менее 30 метров от временной ветки. Из-за относительной близости впадины к железнодорожным путям было принято решение построить дополнительные временные железнодорожные пути, которые пройдут по территории устойчивого участка земли, принадлежащего конкурентам. Руководство предполагает, что строительство будет завершено к концу 2008 года. Основную



железную дорогу, которая будет использоваться многими предприятиями в регионе, в настоящее время реконструируется/строится ОАО «Российские железные дороги», она будет готова не ранее 2009 года.

Руководство полагает, что утрата возможности эксплуатировать временные железнодорожные пути до окончания реконструкции основных путей является маловероятной. Однако если такое случится, Группа сможет использовать для транспортировки товаров речные пути (только в летний период), а также автомобильный грузовой транспорт. В результате Группе не придется существенно снижать объемы производства до окончания сооружения дополнительной временной железнодорожной ветки.

**(b) Условные налоговые обязательства**

**(i) Налоговое окружение**

Российская налоговая система является достаточно новой. Для нее характерны частые изменения налогового законодательства, а также публикация официальных заявлений регулирующих органов и вынесение судебных постановлений, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать суровые штрафные санкции и взимать пени. Налоговые органы имеют право проверять полноту соблюдения налоговых обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства. С учетом всех этих факторов налоговые риски в Российской Федерации могут быть существенно выше, чем в других странах.

Основываясь на своей трактовке российского налогового законодательства, официальных заявлений регулирующих органов и вынесенных судебных постановлений, руководство считает, что все обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

**(ii) Трансфертное ценообразование**

По российскому законодательству предоставляется право налоговым органам начислять дополнительные налоговые обязательства и дополнительные пени, в случае, если цена в контролируемой сделке превышает в любую сторону рыночную цену аналогичной сделки на 20%. Под контролируемой сделкой подразумевается сделки со связанными сторонами, экспортные сделки, бартерные сделки, а также те сделки, где заявленная налогоплательщиком цена за короткий период времени изменяется более чем на 20%.

У ОАО «Сильвинит» существует много сделок с контрагентами, на которые Группа может оказывать значительное влияние в той или иной степени. В некоторых случаях цена реализуемых товаров различным контрагентам отличалась более чем на 20%.

Решения суда в отношении трансфертного ценообразования достаточно противоречивы, российское налоговое законодательство не подвергало сомнению правомерность трансфертных сделок Группы. Однако практика вовлечения налоговыми органами правил трансфертного ценообразования (включая концепцию необоснованной налоговой выгоды, а также постоянного представительства), такие сделки могут быть предметом оспаривания со стороны налоговых органов. Если налоговым органам удастся оспорить правомерность этих сделок, то это приведет к существенному изменению финансовой отчетности на отчетную дату.

Исполнительный Орган уверен в том, что претензии со стороны налоговых органов возможно будет оспорить, поэтому не создавался резерв под дополнительные налоговые обязательства, которые могут возникнуть.

**(iii) Налог на добычу полезных ископаемых**

Группа платит налог на добычу полезных ископаемых, который рассчитывается на основе стоимости добычи минеральных веществ, или, в случае, когда минеральные вещества реализованы без предварительной обработки, на основе цены проданных минеральных веществ. Группа определяет величину этого налога исходя из цены продажи углекислого калия, который получается в результате добычи.

В течение 2007 года налоговые органы РФ оценили дополнительные налоговые обязательства по налогу на добычу полезных ископаемых в объеме 191 млн. руб. за июль, август и сентябрь 2007 года. Для целей оценки цены продажи добытых минеральных веществ, реализуемых Группой, налоговые органы РФ применили цену на калийную плитку, которая вырабатывается из руды. Данная плитка используется для облицовки стен в медицинских учреждениях.

Группа не согласилась с мнением налоговых органов и подала иск в арбитражный суд Пермского региона против налоговой инспекции. Группа заявила в суде, что ни калийная плитка, ни грунтовой калий не представляют собой добытые минеральные вещества, напротив являясь результатом процесса переработки руды. В таком случае налоговые органы не имеют право применять цену продажи калийной плитки для расчета налога на добычу полезных ископаемых.

Арбитражный суд 7 апреля 2008 вынес решение об уплате налога на добычу полезных ископаемых за июль и август, подтвердив дополнительные налоговые обязательства в размере 177 млн. руб. Суд согласился с мнением налоговой инспекции на основе понимания того, что калийная плитка и грунтовой калий являются минералами, добытыми под землей. Группа повторно оспорила это мнение, и 19 июня 2008 года арбитражный суд вынес решение в пользу Группы.

Исполнительный орган Группы полагает, что позиция налоговых органов безосновательна, однако не отрицает в дальнейшем вероятности того, что текущий расчет налога на добычу полезных ископаемых, произведенный Группой на основе цены реализации грунтового калия может быть в дальнейшем оспорен.

В таком случае, если налоговые органы будут оценивать дополнительные обязательства по данному налогу, то сумма начислений, включая пени и штрафы, составит 503 млн. руб. (на 31 декабря 2006 г. 277 млн. руб.).

**(с) Поручительства**

Группа предоставила поручительства банкам от имени связанных и третьих сторон. Руководство сформировало резерв в 591 млн. руб. (31 декабря 2006 года 582 млн. руб.) под поручительства в обеспечение обязательств связанных сторон (см. примечание 28 (d)).

	31 декабря 2007	31 декабря 2006 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
Гарантии под обязательства связанных сторон (пояснение 28)	2,421	1,131
Гарантии под обязательства третьих сторон	563	493
	2,984	1,624

**(d) Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, пока недоступны в России. Группа не осуществляла полного страхования своих производственных объектов, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими лицами за возмещение ущерба имуществу или окружающей среде, причиненного в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с его деятельностью. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующую страховую защиту, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное отрицательное влияние на результаты деятельности Группы и ее финансовое положение.

**(е) Вопросы охраны окружающей среды**

Вопросы соблюдения природоохранного законодательства приобретают все большее значение в России, российские законодательные органы рассматривают законопроекты, предусматривающие более жесткие меры по охране окружающей среды. Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются в том периоде, в котором они возникают (см. прим. 22 «Резерв на восстановление окружающей среды»). В настоящее время не представляется возможным достоверно определить величину экологических обязательств, которые могут возникнуть в будущем в результате принятия новых законодательных актов или применения более жестких мер по обеспечению соблюдения действующего законодательства. С учетом существующей практики применения действующего законодательства по охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы отсутствуют значительные неотраженные экологические обязательства, которые могут оказать существенное отрицательное влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

**28 Операции со связанными сторонами**

Связанные стороны определяются согласно стандарту МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны признаются связанными сторонами, если она сторона имеет возможность контролировать другую, если они находятся под общим контролем еще одной

стороны, или испытывает ее влияние при принятии решений в финансовой и операционной деятельности. Рассматривая взаимоотношения между связанными сторонами, внимание уделяется сути взаимоотношений, а не их законодательной форме.

**(a) Взаимоотношения контроля**

В течение 2007 и 2006 годов Группа не имела лица, осуществляющего над ней контроль последней инстанции.

**(b) Операции с представителями руководства**

**(i) Выплаты вознаграждения руководству**

Суммы вознаграждения, полученного ключевыми членами руководства в отчетном году и включенные в расходы на персонал в составе общехозяйственных и административных расходов и в объявленные дивиденды, составили:

млн. руб.	2007	2006 (неаудировано)
Заработная плата и бонусы	39	26
Дивиденды	283	100
Налоги и отчисления в социальные фонды	46	20
	<u>368</u>	<u>146</u>

**(c) Сделки и невыплаченные обязательства с прочими связанными сторонами**

Группа осуществляет сделки со связанными сторонами и объектами, на которые акционеры из Группы могут оказывать существенное влияние. Ниже представлены сделки и остатки по расчетам с прочими связанными сторонами

млн. руб.	2007		2006 (неаудировано)	
	Ассоциированные компании	Связанные стороны акционеры	Ассоциированные компании	Связанные стороны акционеры
<i>Сделки</i>				
Продажа товаров	1,012	4,929	416	2,785
Оказанные услуги	1	14	-	1
Доход от лизинга	10	7	10	6
Дивиденды полученные	-	14	6	-
Процентный доход	-	7	-	20
Прочие доходы	4	20	3	-
Покупка товара	13	4,624	6	3,268
Покупка оборудования и прочих активов	1	653	1	44
Расходы по финансовому лизингу	-	36	-	23
Услуги полученные	96	612	186	301

млн. руб.	2007		2006 (неаудировано)	
	Ассоциированные компании	Связанные стороны акционеры	Ассоциированные компании	Связанные стороны акционеры
Прочие расходы	-	21	-	9
Займы полученные	-	9	-	5
Займы выданные	-	203	-	905
Займы выплаченные	-	575	-	735
Векселя приобретенные	-	100	-	28
Остатки по расчетам				
Торговая дебиторская задолженность (включая резерв 108 млн. руб. (31 декабря 2006: 96 млн. руб.))	3	1,089	54	228
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (включая резерв 87 млн. руб. (31 декабря 2006: 93 млн. руб.))	87	176	93	48
Инвестиции в ассоциированные компании	370	-	406	-
Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	122	-	39
Торговая кредиторская задолженность	(35)	(499)	(28)	(229)
Кредиторская задолженность от приобретения основных средств	(37)	(299)	(37)	(181)
Авансы полученные	-	(8)	-	(63)
Кредиторская задолженность по лизингу	-	(79)	-	(254)
Обеспеченные займы/ векселя к получению (включая резерв 446 млн. руб. (31 декабря 2006: 446 млн. руб.))	-	699	-	1,021
Займы к выплате	-	(17)	-	(25)

Все обязательства между связанными сторонами (кроме долгосрочных займов) должны быть погашены в течение года после отчетной даты путем перечисления денежных средств. Остатки обязательств не обеспечены.

**(d) Гарантии по обязательствам связанных сторон**

На отчетную дату у Группы были гарантии по обязательствам связанных сторон в объеме 2,421 млн. руб. (31 декабря 2006 г. 1,131 млн. руб.). Группа сформировала резерв под выданные гарантии 591 млн. руб. (на 31 декабря 2006 г. 582 млн. руб.).

## 29 События после отчетной даты

### (a) Покупка права приобрести лицензию

После отчетной даты ассоциированная компания ООО «Камская Горная Компания» (КГК) приобрела право купить лицензию на добычу калия в Половодском, Ново-Соликамском и Остальном участках Верхнекамского месторождения на сумму 11,500 млн. руб. В настоящее время КГК находится в процессе поиска источников финансирования покупки лицензии, что может потребовать определенного обеспечения со стороны Группы. В случае если КГК не сможет изыскать достаточных средств для финансирования покупки лицензии, первоначальный платеж по покупке лицензии в размере 11,500 млн.руб. не сможет быть возвращен.

### (b) Экспортные пошлины

В марте 2008 года правительство Российской Федерации ввело пошлины, действующие с апреля 2008 года, на экспорт хлористого калия. Пошлина, применяемая к хлористому калию на экспорт ОАО «Сильвинит», составляет 5% от декларируемой таможенной стоимости. По мнению Группы данная сумма будет взиматься от всего хлористого калия, поставляемого на международный рынок.

По мнению Группы, введение пошлины не окажет существенного влияния на финансово-хозяйственные показатели Группы.