

**ОАО «Сильвинит»**

**Консолидированная финансовая  
отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2008  
года**

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

## 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
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13

## Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Сильвинит» за 2008 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.

## **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 2008 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 Группы. 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 случаев, описанных в параграфе «основания для заключения с оговоркой» 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**

Мы не смогли получить достаточных доказательств для подтверждения того, по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года у Группы не имелось материнской компании либо лица, осуществлявшего контроль в последней инстанции над Группой, как раскрыто в приложении 30(а) прилагаемой финансовой отчетности.

#### **Мнение с оговоркой**

По нашему мнению, за исключением эффекта корректировок, которые могли бы понадобиться в случае, если бы мы получили достаточные аудиторские доказательства по вопросу, описанному в разделе «Основание для заключения с оговоркой» настоящего отчета, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое состояние Группы по состоянию на 31 декабря 2008 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 примечание 2(с), в котором указано, что Группа вряд ли сможет осуществить в срок погашение основной суммы долга по полученному кредиту в размере 22,255 миллионов рублей, которая подлежит оплате в июле 2009 года и относится к кредиту, балансовая сумма задолженности по которому составляет 43,754 миллиона рублей по состоянию на отчетную дату. Кроме того, после отчетной даты Группа нарушила некоторые финансовые условия (ковенанты), предусмотренные кредитным договором, которые в случае их нарушения дают заемщику право требовать немедленного погашения кредита. Руководство Группы в настоящее время ведет переговоры с банком о реструктуризации кредита, успешность которых на текущий момент не очевидна. Эти обстоятельства, наряду с вопросами, отраженными в примечании 2(с), указывают на существенную неопределенность в отношении возможности Группы непрерывно продолжать свою деятельность в будущем.

ЗАО «КПМГ»

10 июня 2009 года

		2008	2007
	Пояснение	млн. руб.	млн. руб.
<b>Выручка</b>	5	55,402	22,981
Себестоимость продаж (продукции, товаров, работ, услуг)	6	(10,161)	(8,553)
<b>Валовая прибыль</b>		45,241	14,428
Коммерческие расходы	7	(5,534)	(4,918)
Экспортные пошлины	10	(2,013)	-
Административные расходы	8	(1,631)	(1,656)
Прочие доходы	11	167	60
Прочие расходы	11	(1,177)	(793)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		35,053	7,121
Финансовые доходы	12	148	235
Финансовые расходы	12	(12,647)	(487)
Доля в прибыли ассоциированных компаний		49	(42)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		22,603	6,827
Расход по налогу на прибыль	13	(6,785)	(1,521)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		15,818	5,306
Причитающаяся:			
Аktionерам Компании		15,820	5,251
Миноритарным акционерам		(2)	55
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию</b>	25		
Привилегированная акция		1,529 руб.	507 руб.
Обыкновенная акция		1,529 руб.	507 руб.

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством \_\_\_\_\_ и от имени руководства ее подписали:

  
 Ростям Х. Сабиров Генеральный Директор

  
 Елена Д. Ракинцева Главный Бухгалтер

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Пояснение	млн. руб.	млн. руб.
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	14	37,778
Нематериальные активы	15	32,867
Инвестиции в ассоциированные компании предприятия	16	47,017
Прочие инвестиции	17	419
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	621
Прочие долгосрочные активы		1,277
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>86,043</b>	<b>34,647</b>
<b>Оборотные активы</b>		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	5,208
Материально-производственные запасы	19	3,631
Прочие инвестиции	17	1,904
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		213
Денежные средства и их эквиваленты	21	25
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>11,341</b>	<b>7,535</b>
<b>Всего активы</b>	<b>97,384</b>	<b>42,182</b>

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 67, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		2008	2007
	Пояснение	млн. руб.	млн. руб.
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>	22		
Акционерный капитал		201	201
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(446)	(324)
Добавочный капитал		63	-
Нераспределенная прибыль		38,738	27,478
Резервы		-	504
<b>Итого собственный капитал акционеров Компании</b>		<b>38,556</b>	<b>27,859</b>
Доля миноритарных акционеров		7	9
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>38,563</b>	<b>27,868</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	23	21,630	3,294
Отложенные налоговые обязательства	18	2,121	2,837
Резервы-обязательства	24	2,232	1,452
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>25,983</b>	<b>7,583</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	23	30,046	2,836
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	1,223	2,236
Резервы-обязательства	24	1,212	832
Дивиденды к выплате		357	827
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>32,838</b>	<b>6,731</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>58,821</b>	<b>14,314</b>
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		<b>97,384</b>	<b>42,182</b>

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 67, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2008 млн. руб.	2007 млн. руб.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Результаты операционной деятельности	15,818	5,306
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	2,035	2,099
(Положительные)/отрицательные курсовые разниц	9,687	(158)
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	233	251
Убытки от обесценения незавершенного строительства	33	48
Списание инвестиций и изменение резервов под обесценение инвестиций	19	4
Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	18	-
Дисконтирование долгосрочных долговых инструментов	16	-
Доход от полученных дивидендов	(16)	(14)
Процентный расход по кредитам и займам	2,868	246
Процентный доход	(132)	(63)
Изменение резервов по заполнению пустот	801	287
Процентный расход по лизингу	11	36
Расход по налогу на прибыль	6,785	1,521
Убыток от разводнения доли владения в инвестициях	-	236
Изменение в резервах по гарантиям	359	7
Изменение в резервах по безнадежным долгам	186	178
Убыток от выбытия инвестиций	4	4
Доля в (прибыли)/убытке ассоциированных предприятий (без налога на прибыль)	(49)	42
<b>Операционная прибыль/(убыток) до изменений в оборотном капитале и резервах-обязательствах</b>	<b>38,676</b>	<b>10,030</b>
(Увеличение)/уменьшение запасов	683	(780)



(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(1,495)	(1,420)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	(693)	837
<b>Потоки денежных средств от / (по) операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>37,171</b>	<b>8,667</b>
Налог на прибыль уплаченный	(7,321)	(1,711)
Дивиденды уплаченные	(5,030)	(4,165)
Проценты уплаченные	(2,912)	(235)
<b>Потоки денежных средств от /(по) операционной деятельности</b>	<b>22,033</b>	<b>2,556</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 67, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2008 млн. руб.	2007 млн. руб.
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от продажи основных средств	103	59
Приобретение основных средств	(7,573)	(6,387)
Приобретение нематериальных активов, включая затраты на освоение	(47,024)	(9)
Поступления от продажи инвестиций	-	1,231
Приобретение инвестиций	(357)	(1,245)
Проценты полученные	132	63
Дивиденды полученные	16	14
<b>Потоки денежных средств от / (по) инвестиционной деятельности</b>	<b>(54,660)</b>	<b>(6,274)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Выкуп собственных акций у акционеров	(122)	-
Взносы учредителей	63	-
Привлечение заемных средств	47,091	7,285
Погашение заемных средств	(11,199)	(3,272)
<b>Потоки денежных средств от / (по) финансовой деятельности</b>	<b>35,833</b>	<b>4,013</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>3,206</b>	<b>295</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	783	466
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	2	22
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (пояснение 21)</b>	<b>3,991</b>	<b>783</b>

млн. руб.	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании					Доля миноритарных акционеров	Всего собственного капитала	
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Резерв для выкупа собственных акций	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределен ная прибыль			Итого
<b>Остаток на 1 января 2007 года (не аудировано)</b>	201	-	(324)	-	27,164	27,041	239	27,280
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	-	-	-	5,251	5,251	55	5,306
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	504	504	-	504
<b>Итого признанных доходов и расходов за отчетный год</b>	-	-	-	-	-	5,755	55	5,810
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	(4,937)	(4,937)	(5)	(4,942)
Деконсолидация дочерней компании из-за разбавления доли собственности	-	-	-	-	-	-	(280)	(280)
<b>Баланс на 31 декабря 2007 года</b>	201	-	(324)	504	27,478	27,859	9	27,868
Прибыль/(убыток) за отчетный год	-	-	-	-	15,820	15,820	(2)	15,818

Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	(504)	(504)	-	-
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	-	-	15,316	(2)	15,314
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	(4,560)	(4,560)	-	(5)
Взносы учредителей	-	63	-	-	-	63	-	63
Выкуп собственных акций	-	-	(122)	-	-	(122)	-	(122)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 года</b>	<b>201</b>	<b>63</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38,738</b>	<b>7</b>	<b>38,563</b>

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 67, 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 и ММВБ.

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 за рубежом.

### (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. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и кредитов привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. 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, имеющих 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) Непрерывность хозяйственной деятельности**

На 31 декабря 2008 года у Группы имелась существенная сумма обязательств по кредиту, которые должны быть погашены в течение двенадцати месяцев, как указано в примечаниях 23 и 27(b); кроме того, текущие обязательства Группы превышали текущие активы на 21,497 миллионов рублей.

Группа вряд ли сможет осуществить в срок погашение основной суммы долга по полученному кредиту в размере 22,255 миллионов рублей, которая подлежит оплате в июле 2009 года и относится к кредиту, балансовая сумма задолженности по которому составляет 43,754 миллиона рублей по состоянию на отчетную дату. Кроме того, после отчетной даты Группа нарушила некоторые финансовые условия (кованты), предусмотренные кредитным договором.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности хозяйственной деятельности так как руководство Группы в настоящее время ведет переговоры с банком о реструктуризации кредита, исход которых на текущий момент не определен. Эти обстоятельства указывают на существенную неопределенность в отношении возможности Группы непрерывно продолжать свою деятельность в будущем и, соответственно, в отношении возможности реализовать активы и погасить обязательства в рамках обычной деятельности.

Консолидированная финансовая отчетность не включает каких-либо корректировок, которые понадобились бы в случае, если бы Группа не смогла продолжать свою хозяйственную деятельность.

**(d) 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.

**(е) 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 27(a)(i) – Резерв на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций;
- Пояснение 24 – Резервы;

- Пояснение 29 – Условные обязательства.

### 3 Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке консолидированной финансовой отчетности, описаны в примечаниях с 3(а) по 3(ц). Указанные положения применялись последовательно.

#### (а) 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 компании (инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия)*

Ассоциированными являются компании, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Ассоциированные компании учитываются методом долевого участия. В консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах ассоциированных компаний, 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 ассоциированной компании превышает ее долю участия в этом ассоциированной компании, 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 ассоциированной компании, либо произвела выплаты от ее имени.

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению 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 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, за исключением курсовых разниц, возникших при пересчете стоимости инвестиций в уставные капиталы, имеющиеся в наличии для продажи.

(с) **Финансовые инструменты**

К непроизводным 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.

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

*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. В случае если в последствии акции продаются или перевыкупаются, полученная сумма признается в качестве увеличения капитала и образующийся в результате излишек либо дефицит по пересчету стоимости отражается в составе нераспределенной прибыли.

#### *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.

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно относящиеся к приобретению актива. Стоимость построенных своими силами объектов включает стоимость материалов, прямые расходы по оплате труда и другие расходы, которые непосредственно относятся к расходом необходимым для доведения объекта до состояния, в котором его можно использовать в соответствии с целью, для которой он создавался, а также расходы по выводу объекта из эксплуатации и восстановлению окружающей среды в районе эксплуатации объекта. Покупное программное обеспечение, которое составляет неотъемлемую функциональную часть оборудования, капитализируется в стоимости такого оборудования. Процентные расходы, которые относятся к приобретению или строительству основных средств признаются в составе расходов текущего периода.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из этих компонентов учитывается как отдельный объект основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств и незавершенного строительства отражаются в нетто-оценке по статье «прочие доходы».

#### **(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. Впоследствии такие активы учитываются в соответствии с учетной политикой, принятой в отношении категории объектов основных средств, к которой относятся арендованные объекты.

#### **(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, относящуюся к затратам, необходимым для доведения объекта до состояния, пригодного для использования. Процентные расходы, которые относятся к приобретению активов, признаются в составе расходов текущего периода.

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, включая лицензии на добычу полезных ископаемых, 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, за исключением лицензий на добычу полезных ископаемых, которые амортизируются по методу списания стоимости пропорционально объему добычи. Ниже указаны расчетные сроки полезного использования различных категорий активов:

- Программное обеспечение и лицензии 1 – 5 лет

**(b) 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.

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. С целью проведения проверки на обесценение, активы группируются в наименьшую группу активов, которая может самостоятельно генерировать денежные потоки независимо от других групп активов («единица, генерирующая денежные потоки»). Гудвил, образовавшийся в результате сделки по объединению бизнеса для целей проведения проверки на обесценение включается в состав той единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относятся ожидаемые от объединения бизнеса выгоды.

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.

Убытки от обесценения гудвила не сторнируются. В отношении прочих активов, 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.

Условия перехода рисков и выгод по экспортным продажам варьируется в зависимости от индивидуальных особенностей каждого контракта. В отношении продаж внутри страны, как правило, риски и выгоды переходят к покупателю на условиях FCA Incoterms.

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) 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.

**(n) 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.

Минимальные лизинговые платежи, производимые по договорам финансовой аренды, распределяются между финансовыми расходами текущего периода и уменьшением оставшегося обязательства по договору. Финансовые расходы распределяются в течение срока аренды таким образом, чтобы ставка процента по аренде была постоянной по отношению к оставшейся части обязательства.

**(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.

**(о) 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.

**(р) 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.

**(q) 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 2008 года инструменты, обладающие разводняющим эффектом по обыкновенным или привилегированным акциям у Группы отсутствовали.

**(r) Реклассификация**

Определенные суммы, отраженные в выпущенной в прошлом периоде финансовой отчетности были реклассифицированы так, чтобы они соответствовали классификации показателей в отчетности за текущий период. Указанные реклассификации не повлияли на чистый доход и капитал акционеров.

**(s) Досрочное 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 2008 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»** Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным

при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, по всей видимости окажет значительное влияние на способ представления консолидированной финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками. 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 27 вступает в действие для годовой отчетности с 1 июля 2009 года. В настоящее время руководство Группы оценивает будущее влияние новой редакции стандарта на консолидированную финансовую отчетность.
- Пересмотренные стандарты **МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008)** и **МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008)**, которые вступают в силу с 1 июля 2009 года (т.е. становятся обязательными к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учете и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки по приобретению, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе собственного капитала. В настоящее время руководство группы оценивает будущее влияние новой редакции стандарта на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправка к стандарту **МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление в отчетности»** и **МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»**. – *Финансовые инструменты, включающие прав обратного выкупа и обязательства, возникающие при ликвидации* требует, чтобы инструменты, которые включают право обратного выкупа, а также инструменты, которые налагают на компанию обязательство передать другому лицу пропорциональную долю чистых активов только в случае ликвидации, были классифицированы как элемент капитала в случае выполнения определенных условий. Поправка станет обязательным к применению при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, и оно должно будет применяться

ретроспективно. Предполагается, что его применение не окажет никакого существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

- Поправка к стандарту МСФО 39 «**Финансовые инструменты: признание и оценка**» - *Оценка допустимых объектов хеджирования*, уточняет практические аспекты применения принципов выделения тех рисков и тех частей потоков денежных средств, которые могут быть определены в качестве хеджируемого риска и объекта хеджирования соответственно. Ожидается, что данная поправка, применение которой станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год и при этом будет требоваться её ретроспективное применение, не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 «**Выплаты на основе акций**» - *Условия, определяющие переход безусловно реализуемого права, и аннулирование соглашений* уточняет дефиницию условий, определяющих переход безусловно реализуемого права, вводит концепцию условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, вводит требование, согласно которому справедливая стоимость определялась на дату предоставления права с учётом всех не связанных с переходом безусловно реализуемого права условий, а также определяет порядок отражения в учёте условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, и случаев аннулирования контрагентом соглашений о выплатах на основе акций. Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 станет обязательной к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, при этом будет требоваться её ретроспективное применение. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на её консолидированную финансовую отчетность.
- Разъяснение КР МСФО 13 «Программы, направленные на повышение лояльности покупателей», в котором рассматривается порядок учета у предприятий, осуществляющих программы, направленные на повышение лояльности их клиентов, или иным образом участвующих в таких программах. Данное разъяснение касается тех программ, направленных на повышение лояльности покупателей, по условиям которых покупатель может реализовать начисленные ему «бонусные баллы» получив бесплатно или по сниженной цене товары или услуги. Ожидается, что разъяснение КР МСФО 13, применение которого является обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Разъяснение КР МСФО 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости» определяет порядок учёта выручки и соответствующих расходов предприятиями, осуществляющими строительство объектов недвижимости собственными силами или с привлечением субподрядчиков. Ожидается, что разъяснение КР МСФО 15, применение которого является обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Разъяснение КР МСФО 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное предприятие» подлежит применению всеми предприятиями, которые хеджируют риски, связанные с их инвестициями в зарубежные предприятия, используя хеджирование чистой инвестиции. Разъяснение КР МСФО 16 уточняет характер хеджируемого риска, а также устанавливает предельную величину хеджируемого объекта, в которой он может быть включён в отношения хеджирования. Кроме того, в данном разъяснении решается вопрос о том, какое из предприятий группы может держать соответствующий инструмент хеджирования, и содержатся указания по отражению последствий отчуждения зарубежного предприятия, являвшегося объектом хеджирования. Разъяснение КР МСФО 16 вступает в силу с 1 октября 2008 года (т.е. его применение

станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год). Руководство Группы полагает, что вступление в силу разъяснения не окажет существенного влияния на консолидированную отчетность Группы.

- Разъяснение КР МСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам» определяет порядок учёта дивидендов, выплачиваемых собственникам неденежными активами. В данном разъяснении уточняются время и способ признания неденежных дивидендов, и также порядок учёта разницы, возникающей между выплаченными дивидендами и балансовой стоимостью распределённых чистых активов. Разъяснение КР МСФО 17 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года, или после этой даты. В настоящее время руководство Группы оценивает будущее влияние новой редакции стандарта на консолидированную финансовую отчетность.
- Разъяснение КР МСФО 18 «Активы, полученные от покупателей» касается вопросов отражения в учёте объектов основных средств, полученных предприятиями от своих покупателей. Данное разъяснение уточняет порядок признания и оценки объектов, полученных предприятием, в том числе вопросы отражения соответствующей кредитовой записи и учёта целевых денежных средств, полученных от покупателей. Разъяснение КР МСФО 18 применяется перспективно ко всем передачам активов, полученных предприятием от своих покупателей 1 июля 2009 года или позже. В настоящее время руководство Группы оценивает будущее влияние новой редакции стандарта 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 97% в общем объеме выручки Группы. Анализ выручки по видам продукции представлен в пояснении (5a).

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.

Клиенты, выручка от которых превышает 10% итоговой выручки Группы, раскрыты в примечании 27(a).

#### 5 Выручка

##### (a) Анализ выручки по видам продукции

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Продажа на экспорт		

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Хлористый калий	50,042	19,112
<b>Продажа на внутреннем рынке</b>		
Хлористый калий	3,623	2,397
Натрий хлористый	775	510
Карналлит	492	239
Услуги	295	275
Строительство	-	62
Прочее	175	386
	<u>55,402</u>	<u>22,981</u>

**(b) Анализ выручки по принципу конечного места поставки продукции**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Россия	5,360	3,870
Европа	8,994	6,130
Китай	15,808	7,720
Индия	7,178	1,796
Азия	9,527	2,281
США	4,077	691
Бразилия	3,928	97
Прочее	530	396
	<u>55,402</u>	<u>22,981</u>

**6 Анализ себестоимости продаж**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Материалы	2,890	2,475
Амортизация	1,483	1,702
Заработная плата	1,717	1,446
ЕСН	344	340
Ремонт	1,375	978
Услуги	363	361
Электричество	731	650
Газ	299	259
Налог на добычу полезных ископаемых	143	124
Изменение резерва по заполнению пустот	777	90
Прочие расходы	39	128
	10,161	8,553

**7 Коммерческие расходы**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Транспортные расходы	2,686	2,714
Фрахт	161	231
Погрузочно-разгрузочные работы в порту	257	216
Услуги	617	102
Аренда вагонов	108	600
Амортизация	393	230
Материалы	324	282
Комиссионное вознаграждение	294	165
Заработная плата	210	159
ЕСН	50	39
Таможенные услуги	144	83
Безнадежные долги и резерв по сомнительным долгам	260	87
Прочее	30	10
	5,534	4,918

**8 Общехозяйственные и административные расходы**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Заработная плата	339	408
ЕСН	66	93
Услуги	320	293
Расходы на страхование	181	103
Амортизация	97	105
Материалы	71	125
Налог на имущество	174	141
Командировочные расходы	35	36
Арендная плата	20	64
Ремонт	135	176
Прочее	193	112
	1,631	1,656

**9 Расходы на персонал**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Заработная плата	2,266	2,054
ЕСН	460	484
	2,726	2,558

**10 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.

**11 Прочие доходы и расходы**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Прочие доходы</b>		
Изменение резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности	74	-
Прочие доходы	93	60
	<u>167</u>	<u>60</u>
<b>Прочие расходы</b>		
Потери от простоя	339	-
Убыток от выбытия основных средств	233	251
Убыток от разводнения доли владения в дочерних компаниях	-	270
Обесценение незавершенного строительства	33	48
Комиссия банка	117	51
Благотворительность	16	25
Списание входящего НДС на строительство	-	39
Изменение резервов	359	7
Прочие расходы	80	102
	<u>1,177</u>	<u>793</u>



**12 Финансовые доходы и расходы**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентные доходы	132	63
Доход в форме дивидендов	16	14
Прибыль по курсовым разницам	-	158
	150	235
<b>Финансовые расходы</b>		
Убыток по курсовым разницам	9,687	-
Процентные расходы по займам и кредитам	2,868	246
Амортизация дисконта по резервам	24	197
Процентный расход по лизингу	11	36
Списание инвестиций и изменение запасов	19	4
Обесценение инвестиций	18	-
Убыток от продажи инвестиций	4	4
Дисконтирование долгосрочных долговых инструментов	16	-
	12,647	487

**13 Расходы по налогу на прибыль**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
<b>Текущий расход по налогу на прибыль</b>		
Начислено в отчетном году	7,376	1,678
	7,376	1,678
<b>Расход по отложенному налогу на прибыль</b>		
Образование и обратная корректировка временных разниц	(591)	(157)
	6,785	1,521

В 2008 году ставка налога на прибыль Компании составляет 20% (в 2007 г. – 20%). Снижение ставки налога со стандартных 24% обусловлено применением налоговой льготы, предоставленной Компании местными органами власти начиная с 2006 года. По мнению руководства, налоговая льгота будет действовать в периодах, когда будут реализовываться отложенные налоговые активы и исполняться отложенные налоговые обязательства

С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль Компании составляет 15,5%. Данное снижение ставки налога связано с постановлением Правительства России, согласно которому стандартная ставка налога была снижена с 24% до 20%.

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

	2008 млн. руб.	%	2007 млн. руб.	%
Прибыль до налогообложения	22,603	100.0	6,827	100.0
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(4,521)	20.0	(1,365)	20.0
Изменение ставки налога	616	(2.7)	-	-
Налоговые убытки отчетного года по которым не был признан отложенный налоговый актив	(2,398)	10.6	-	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль/необлагаемые доходы	(482)	2.1	(156)	2.3
	<u>(6,785)</u>	<u>30.0</u>	<u>(1,521)</u>	<u>22.3</u>

## 14 Основные средства

млн. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудова ние	Вспомога тельное оборудова ние	Незаверше нное строительс тво	Итого
<i>Первоначальная стоимость/Вмененная историческая стоимость</i>					
Баланс на 1 января 2007	9,608	20,840	242	3,274	33,964
Поступления	244	2,602	120	3,724	6,690
Ввод в эксплуатацию	799	165	9	(973)	-
Выбытия	(41)	(390)	(3)	(22)	(456)
Выбытие дочерних предприятий	(833)	(300)	(189)	(423)	(1,745)
Баланс на 31 декабря 2007	<u>9,777</u>	<u>22,917</u>	<u>179</u>	<u>5,580</u>	<u>38,453</u>
Поступления	101	1,125	22	6,224	7,472
Ввод в эксплуатацию	222	2,846	4	(3,072)	-
Выбытия	(21)	(494)	(2)	(79)	(596)
Баланс на 31 декабря 2008	<u>10,079</u>	<u>26,394</u>	<u>203</u>	<u>8,653</u>	<u>45,329</u>
<i>Износ и убыток от обесценения</i>					
Баланс на 1 января 2007	(1,107)	(3,174)	(45)	(28)	(4,354)
Начисленный износ	(294)	(1,748)	(56)	-	(2,098)

млн. руб.	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудова ние	Вспомога тельное оборудова ние	Незаверше нное строительс тво	Итого
Убыток от обесценения	-	-	-	(48)	(48)
Выбытия	4	141	1	-	146
Выбытие дочерних предприятий	564	176	28	-	768
Баланс на 31 декабря 2007	<u>(833)</u>	<u>(4,605)</u>	<u>(72)</u>	<u>(76)</u>	<u>(5,586)</u>
Начисленный износ	(441)	(1,724)	(27)	-	(2,192)
Убыток от обесценения	-	-	-	(33)	(33)
Выбытия	7	252	1	-	260
Баланс на 31 декабря 2008	<u>(1,267)</u>	<u>(6,077)</u>	<u>(98)</u>	<u>(109)</u>	<u>(7,551)</u>
<b>Остаточная стоимость</b>					
На 1 января 2007 (неаудировано)	8,501	17,666	197	3,246	29,610
На 31 декабря 2007	8,944	18,311	107	5,505	32,867
На 31 декабря 2008	8,812	20,317	105	8,544	37,778

В состав основных средств включены полностью амортизированные объекты, которые по-прежнему находятся в эксплуатации. Балансовая стоимость данных объектов по состоянию на отчетную дату составляет 596 млн. руб. (2007 г.: 433 млн. руб.)

**(а) Обеспечения**

Объекты недвижимости, имеющие балансовую стоимость 6,514 млн. руб., (2007: 4,424 млн. руб.) служат залоговым обеспечением банковских кредитов (см. примечание 23).

**(б) 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 2008 г. остаточная стоимость машин и оборудования, арендованных на условиях лизинга, составляла 137 млн. руб. (в 2007 г. – 203 млн. руб.). Арендованное оборудование является обеспечением обязательств Группы по соответствующим договорам лизинга (см. прим. 23).

## 15 Нематериальные активы

Млн. руб.	Лицензии на разработку месторождений	Прочие нематериальные активы	Итого
<b>Фактическая стоимость</b>			
Остаток на 1 января 2007 (неаудировано)	-	92	92
Поступления	-	38	38
Выбытия	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	-	130	130
Поступления	46,958	66	47,024
Выбытия	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2008	46,958	196	47,154
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>			
Остаток на 1 января 2007 (неаудировано)	-	(47)	(47)
Начисленная амортизация	-	(28)	(28)
Выбытия	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	-	(75)	(75)
Начисленная амортизация	-	(62)	(62)
Выбытия	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2008	-	(137)	(137)

**Чистая балансовая стоимость**

На 1 января 2007	-	45	45
На 31 декабря 2007	-	55	55
На 31 декабря 2008	46,958	59	47,017

В 2008 году лицензии на разработку месторождений представлены стоимостью лицензии на добычу калия в Половодском, Ново-Соликамском и Остальном отделах Верхнекамского месторождения, приобретенной дочерним предприятием Компании, ОАО «Камская Горная Компания» (далее КГК) в 2008 году (см. примечание 30(а)).

**(а) Проверка лицензий на добычу полезных ископаемых на предмет обесценения**

Руководство осуществило расчет возмещаемой суммы основных средств, незавершенного строительства и лицензий на добычу полезных ископаемых, включенных в состав нематериальных активов с целью определения наличия обесценения активов на отчетную дату. В расчете были использованы следующие основные допущения:

- Шахты, доказанные запасы и лицензии на их разработку были определены в качестве одной генерирующей денежные потоки единицы.
- В расчете текущей стоимости генерирующей единицы была использована ставка дисконтирования 16.2 %, примененная к номинальному денежному потоку, рассчитанному в долларах США.

Балансовая стоимость основных средств, незавершенного строительства и лицензий на добычу полезных ископаемых не является особо чувствительной к изменению ставки дисконтирования и прочих допущений, касающихся денежного потока

**16 Инвестиции в ассоциированные компании**

У Группы имеются следующие финансовые вложения в зависимые общества:

	Страна регистрации	Доля владения / голосов 2008	Доля владения / голосов 2007
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%
ЗАО «Галус»	Россия	33%	33%
ООО «Депо»	Россия	25%	25%
IPC UK Limited	Великобритания	33%	33%
ООО «Соликамскавто»	Россия	26%	26%
Центральная компания МФПГ – ЗАО «Интерагроинвест»	Россия	25%	17%

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

	2008	2007
	млн. руб.	(неаудировано) млн. руб.
Всего активы	6,921	3,585
Всего обязательства	(5,248)	(2,016)
Выручка	14,955	6,610
Прибыль / (убыток) за год	329	(50)

## 17 Прочие финансовые вложения

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
<i>Долгосрочные</i>		
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи:		
Долевые ценные бумаги, учитываемые по фактической стоимости приобретения	430	473
Долевые ценные бумаги, учитываемые по справедливой стоимости	136	786
Облигации, учитываемые по справедливой стоимости	-	18
Займы и дебиторская задолженность:		
беспроцентные займы связанным сторонам	28	28
беспроцентные займы третьим лицам	13	13
Займы выданные сотрудникам	46	-
Резервы	60	-
	(92)	(41)
	621	1,277
<i>Краткосрочные</i>		
Займы и дебиторская задолженность:		
Беспроцентные займы связанным сторонам	503	529
Беспроцентные векселя связанным сторонам	63	142
Беспроцентные займы третьим лицам	-	40
Банковские депозиты	33	33
Прочие инвестиции	-	3
Резервы	(386)	(418)
	213	329

На дату первоначального признания в отчетности долгосрочные беспроцентные займы и векселя были продисконтированы по рыночным ставкам от 13% до 15,67%.

Справедливая стоимость долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (за исключением долевых ценных бумаг, учитываемых по фактической стоимости приобретения) с балансовой стоимостью 136 млн. руб. (31 декабря 2007 года – 786) 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.

## 18 Отложенные налоговые активы и обязательства

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

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Основные средства	32	42	(2,893)	(3,613)	(2,861)	(3,571)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	228	264	(40)	-	188	264
Финансовые вложения	42	223	(74)	(191)	(32)	32
Материально-производственные запасы	-	-	(21)	(72)	(21)	(72)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	51	(14)	-	2	51
Займы и кредиты	20	2	-	-	20	2
Резервы	386	457	-	-	386	457
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	197	-	-	-	197	-
Налоговые активы/(обязательства)	921	1,039	(3,042)	(3,876)	(2,121)	(2,837)
Зачет по налогу	(921)	(1,039)	921	1,039	-	-
Чистые налоговые обязательства	-	-	(2,121)	(2,837)	(2,121)	(2,837)

**(b) Изменение величины временных разниц**

Все существенные временные разницы относятся к следующим статьям:

	1 января 2008	Учет в выручке	Учет в собственно м капитале	31 декабря 2008
Основные средства	(3,571)	710	-	(2,861)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	264	(76)	-	188
Инвестиции	32	(189)	125	(32)
Материально-производственные запасы	(72)	51	-	(21)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	51	(49)	-	2
Займы и кредиты	2	18	-	20
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	457	(71)	-	386
Резервы	-	197	-	197
	<u>(2,837)</u>	<u>591</u>	<u>125</u>	<u>(2,121)</u>

	1 января 2007	Учтено в выручке	Учтено в собственно м капитале	Выбытие	31 декабря 2007
	Неаудировано				
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>

**(c) Неотраженные отложенные налоговые активы**

Отложенные налоговые активы не были отражены в связи с налоговыми потерями ОАО «Камской горной компании» (КГК) на сумму 11,992 млн. руб. Срок зачета налоговых убытков истекает в 2018 году. В отношении данных статей не были признаны отложенные



налоговые активы в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли, против которой Группа могла бы использовать эти налоговые льготы.

**(d) Неотраженные отложенные налоговые обязательства**

Временные разницы в 19 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года 15 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.

**19 Материально-производственные запасы**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Сырье и материалы	1,574	2,083
Готовая продукция и товары для перепродажи	306	483
Незавершенное производств	24	21
	1,904	2,587

На 31 декабря 2008 годла у Группы не было обязательств по займам, обеспеченных залогом готовой продукции (2007 г. – 410 млн. руб.).

## 20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2008	2007 (неаудировано)
	млн. руб.	млн. руб.
<i>Долгосрочная</i>		
Дебиторская задолженность связанной стороны по договору лизинга	170	146
Прочая дебиторская задолженность третьих лиц	36	9
Резервы	-	(77)
	<u>206</u>	<u>78</u>
<i>Краткосрочная</i>		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – третьих лиц	1,484	616
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – связанных сторон	2,945	1,693
Авансы, выданные третьим лицам	110	283
НДС к получению	1,425	1,534
Дебиторская задолженность связанных сторон по операциям финансовой аренды	163	218
Прочая дебиторская задолженность третьих лиц	119	139
Резерв по сомнительным долгам	(1,038)	(852)
	<u>5,208</u>	<u>3,631</u>

Экспортная торговая дебиторская задолженность на сумму 3,819 млн. руб. на дату составления баланса заложена как обеспечение банковского кредита (См. прим. 23)

Подверженность Группы кредитному и валютным рискам, а также убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности отражены в примечании 27.

## 21 Денежные средства и их эквиваленты

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Остатки на расчетных банковских счетах:		
В руб.	1,883	287
В долл. США	1,200	397
В евро	70	97

Депозиты до востребования	800	-
Денежные переводы в пути	37	-
Денежные средства в кассе	1	2
	<u>3,991</u>	<u>783</u>

Подверженность Группы риску изменения процентных ставок, а также анализ чувствительности финансовых активов и обязательств приведен в примечании 27.

## 22 Капитал

### (а) Уставный капитал и эмиссионный доход

Количество акций, если не указано иное	Обыкновенные	Привилеги-	Обыкновенные	Привилеги-
	акции	рованные акции	акции	рованные акции
	2008	2008	2007	2007
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	7,749,176	2,607,600
Собственные акции, выкупленные у акционеров	8,010	-	-	-
Выпущено и полностью оплачено на конец года	<u>7,741,166</u>	<u>2,607,600</u>	<u>7,749,176</u>	<u>2,607,600</u>

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 дивиденды по привилегированным акциям 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 84,594 обыкновенных акций (на 31 декабря 2007 года: 76,584). 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 руководством Группы.

**(c) 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 2008 г. накопленная нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 37,540 млн. руб. (2007 г. – 12,833 млн. руб.).

На 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года все дивиденды, которые были рекомендованы советом директоров, были утверждены и выплачены.

Сумма дивидендов на 1 акцию в 2008 году составила 44 рубля за 1 обыкновенную акцию и 44 рубля за 1 привилегированную акцию (2007 год: 46 руб. и 50 руб. за 1 обыкновенную и 1 привилегированную акцию соответственно).

**23 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 27.

	2008 млн. руб.	2007 млн. руб.
<b>Долгосрочные</b>		
<i>Третьи стороны</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	21,620	3,233
	<u>21,620</u>	<u>3,233</u>
<i>Связанные стороны</i>		
Необеспеченные займы от нефинансовых организаций	-	-
Обязательства по финансовому лизингу	10	61
	<u>10</u>	<u>61</u>
	<u>21,630</u>	<u>3,294</u>
<b>Краткосрочные</b>		
<i>Третьи стороны</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	6,744	906
Краткосрочная часть долгосрочных обеспеченных банковских кредитов	22,392	1,883
Проценты начисленные, но не выплаченные	896	12
	<u>30,032</u>	<u>2,801</u>
<i>Связанные стороны</i>		
Обязательства по финансовому лизингу	14	18
Необеспеченные займы от нефинансовых организаций	-	17
	<u>14</u>	<u>35</u>
	<u>30,046</u>	<u>2,836</u>
Неиспользованные кредитные линии	1,504	728

Условия предоставления обязательств были следующие:

млн. руб.	2008		2007	
	Год погашения	Балансовая стоимость	Год погашения	Балансовая стоимость
<i>Третьи стороны</i>				
Обеспеченные кредиты банка – фиксированная ставка:				
RUR, 9%-10%	2009	3,119	2009	52
RUR, 9%-10%	2010	23	-	-
RUR, 9%-10%	2011-2012	14	2011-2012	22
RUR, 9%-10%	-	-	2008	580
RUR, 10.5%-12.5%	2010-2011	32	2010	135

RUR, 10.5%-12.5%	2009	61	2009	-
USD, 10%	-	-	2008	324
Обеспеченные кредиты банка – плавающая ставка				
USD, LIBOR+2.25%	2009	1,024	2009	1,460
USD, LIBOR+2.3%	-	-	2009	1,976
USD, LIBOR+2.5%	2009	2,644	2009	1,473
USD, LIBOR+7.5% (effective rate 12.96%)	2009	22,256	-	-
USD, LIBOR+7.5% (effective rate 12.96%)	2011	21,498	-	-
RUR, MOSPRIME+5.15%	2009	31	-	-
RUR, MOSPRIME+5.15%	2011	54	-	-
Проценты начисленные	2009	897	2008	12
		<u>51,652</u>		<u>6,034</u>

## Связанные стороны

Необеспеченные займы от нефинансовых организаций:

руб., без %	-	-	2008	17
Обязательства по финансовому лизингу	2011	24	2012	79
		<u>24</u>		<u>96</u>
		<u>51,676</u>		<u>6,130</u>

Обязательства по финансовому лизингу оплачиваются следующим образом

млн. руб.	2008			2007		
	Минимальные лизинговые платежи	Проценты	Основная сумма долга	Минимальные лизинговые платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее 1 года	16	2	14	66	5	61
В течение 1-5 лет	15	5	10	29	11	18
	<u>31</u>	<u>7</u>	<u>24</u>	<u>95</u>	<u>16</u>	<u>79</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиты банков обеспечены следующим образом:

- Основные средства балансовой стоимостью 6,514 млн. руб. (31 декабря 2007 года – 4,424 млн. руб.) см. примечание 14 (а)
- Экспортная торговая дебиторская задолженность на сумму 3,819 млн. руб. (31 декабря 2008 года - ноль).
- Дебиторская задолженность по договорам финансового лизинга балансовой стоимостью 261 млн. руб. (31 декабря 2007 года – 176 млн. руб.)

- Залог 10,000 акций ОАО «Камская Горная Компания» и 76,584 акций Компании.

Обязательства по финансовому лизингу обеспечены арендованными активами остаточной стоимостью 137 млн. (31 декабря 2007 года – 203 млн. руб.) см. пояснение 14 (b)

## 24 Резервы

млн. руб.	Восстановление окружающей среды	Гарантии / поручительства	Итого
Баланс на 1 января 2007 (неаудировано)	1,404	586	1,990
Резервы, сформированные за год	253	7	253
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
Резервы, сформированные за год	187	359	546
Амортизация дисконта	24	-	24
Изменения в оценке	883	-	883
Резервы, использованные или сторнированные в течение года	(293)	-	(293)
Баланс на 31 декабря 2008	2,492	952	3,444

  

млн. руб.	Восстановление окружающей среды	Гарантии / поручительства	Итого
Краткосрочные – 31 декабря 2008	260	952	1,212
Долгосрочные – 31 December 2008	2,232	-	2,232
	2,492	952	3,444
Краткосрочные – 31 декабря 2007	239	593	832
Долгосрочные – 31 December 2007	1,452	-	1,452
	1,691	593	2,284

## (а) Резерв на восстановление окружающей среды

Резерв в размере 2,492 млн. руб. (2007 г. – 1,691 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.

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 2008 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 1,1% (2007 г.: 6,8%).

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.

## Гарантии

Менеджмент установил резерв 952 млн. руб. по гарантиям, выданным, в основном, под обязательства связанных сторон Группы, (31 декабря 2007 года: 593 млн. руб.) см. пояснение 29 (с)

## 25 Прибыль на акцию

Величина прибыли на акцию определяется путем деления прибыли, приходящейся на обыкновенные и привилегированные акции, на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, соответственно, 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:

	2008	2007
Дивиденды, объявленные в отчетном году:		
привилегированные акции	1,148	1,314
обыкновенные акции	3,413	3,623
Прибыль, оставшаяся нераспределенной:		
привилегированные акции	2,839	8
обыкновенные акции	8,421	306
Прибыль за год:	15,820	5,251
причитающаяся держателям привилегированных акций	3,987	1,322
причитающаяся держателям обыкновенных акций	11,833	3,929

	2008		2007	
	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)	(85)	(1)	(77)
Средневзвешенное количество акций за год	2,608	7,741	2,608	7,749

	2008	2007
Прибыль на акцию:		
привилегированные акции	руб. 1,529	руб. 507
обыкновенные акции	руб. 1,529	руб. 507

**26 Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Торговая кредиторская задолженность, третьи стороны	173	373
Торговая кредиторская задолженность, связанные стороны	110	295
Налоги к уплате	333	235
Задолженность по приобретенным основным средствам, третьи стороны	36	196
Задолженность по приобретенным основным средствам, связанные стороны	176	336
Задолженность по расчетам с персоналом	237	294
Авансы полученные, третьи стороны	12	249
Авансы полученные, связанные стороны	-	8
Задолженность по отчислениям во внебюджетные фонды	45	57
Прочая кредиторская задолженность	101	193
	<u>1,223</u>	<u>2,236</u>

Подверженность Группы риску ликвидности и валютному риску отражены в примечании 27.

**27 Финансовые инструменты**

В процессе своей деятельности Группа подвергается кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску из-за использования финансовых инструментов.

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.

(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	
	2008	2007
Денежные средства и их эквиваленты	3,991	783
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,673	1,892
Выданные займы/векселя	235	296
Банковский депозит	33	33
	<u>8,448</u>	<u>3,004</u>

Группа также подвержена кредитному риску в отношении гарантий выданных связанным сторонам (см. примечание 29 (с)).

*Денежные средства и их эквиваленты*

Таблица ниже представляет собой кредитную оценку денежных средств и их эквивалентов на отчетную дату. Руководство не ожидает нарушений обязательств контрагентами:

Рейтинг	Рейтинговое агентство	Балансовая стоимость (млн. руб.)	
		2008	2007
AAA	Moody's	-	182
Baa1	Moody's	1,037	-
B3	Moody's	12	-
BBB	S&P	21	8
Unrated	-	2,921	593
		<u>3,991</u>	<u>783</u>

На 31 декабря 2008 года Группа держала расчетный счет, на котором было 2,871 млн. руб. (31 декабря 2007: 593 млн. руб.) в банке, доля владения голосующими акциями которого составила 19,9% (в 2007 году 19,9%).

*Торговая и прочая дебиторская задолженность*

Большинство продаж осуществляется через сеть торговых компаний, которые работают с Группой в течение многих лет и установили положительную кредитную историю в отношениях 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.

В ответ на финансовый кризис и ликвидность определенных трейдеров Группа увеличила сроки кредита определенных клиентов Группы. На 31 декабря 2008 года некоторым клиентам были предоставлены кредитные условия до 270 дней (31 декабря 2007 года: 120 дней). Средневзвешенная величина дней кредитования, предоставленных клиентам, была 122 дня на отчетную дату (31 декабря 2007 года: 60 дней).

Ниже представлен перечень дебиторской задолженности и обесценения по уровню просроченности платежа

млн. руб.	В целом	Обесценение	В целом	Обесценение
	2008	2008	2007	2007
Непросроченная	2,892	310	1,557	-
Просрочена на 0-30 дней	664	-	13	13
Просрочена на 31-180 дней	178	10	27	27
Просрочена на 181-365 дней	340	340	385	385
Более года	355	352	327	327
	<u>4,429</u>	<u>1,012</u>	<u>2,309</u>	<u>752</u>

Ниже представлено движение средств по учету обесценения дебиторской задолженности

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Баланс на 1 января	752	674
Увеличение в течение периода	659	389
Уменьшение в результате сторно	(399)	(311)
Баланс на 31 декабря	<u>1,102</u>	<u>752</u>

Ниже представлено движение средств по учету обесценения прочей дебиторской задолженности:

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Баланс на 1 января	100	-
Признание убытка от обесценения	17	100
Уменьшение в результате сторно	(91)	-
Баланс на 31 декабря	<u>26</u>	<u>100</u>

### 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.

Ниже представлено движение средств по учету обесценения предоставленных займов и векселей, большинство из которых относится к операциям со связанными сторонами:

млн. руб.	В целом 2008	Обесценение 2008	В целом 2007	Обесценение 2007
предоставленные ссуды	623	366	610	367
Векселя	123	112	142	92
	<u>746</u>	<u>478</u>	<u>752</u>	<u>459</u>

Ниже представлено движение резерва под обесценение

	2008	2007
	млн. руб.	млн. руб.
Баланс на 1 января	459	459
Признание убытка от обесценения	51	-
Уменьшение в результате сторно	(32)	-
Баланс на 31 декабря	<u>478</u>	<u>459</u>

Признанный по состоянию на 31 декабря 2008 года убыток от обесценения в сумме 478 млн. руб. (31 декабря 2007 года: 459 млн. руб.) для предоставленных ссуд и векселей относится к значительным финансовым трудностям, испытываемым заемщиками связанных сторон. Группа не имеет обеспечения по данным инвестициям

#### Гарантии

Группа предоставляет гарантии банкам от имени связанных и третьих сторон. По состоянию на 31 декабря 2008 года их балансовая стоимость составляла 3,210 млн. руб. (31 декабря 2007 года 2,984 млн. руб.). У Группы отсутствует формализованная политика в отношении предоставляемых гарантий, обсуждение предоставления гарантий осуществляется в каждом отдельном случае. Группа создала резерв под выданные гарантии, который составил 952 млн. (31 декабря 2007 593 млн. руб.)

#### Счета по учету резервов

Счета по учету резервов под обесценение дебиторской задолженности, инвестиций и резервов по гарантиям выданным используются для учета убытков от обесценения, кроме случаев, когда Группа уверена, в том, что возмещение по задолженности не будет получено; в этом случае задолженность признается невозвратной и напрямую списывается в корреспонденции со счетами по учету финансовых активов.

#### Существенные покупатели и концентрация кредитного риска

В 2008 году у Группы был зарубежный покупатель, по которому выручка превысила 10% итоговой выручки Группы. Продажи на экспорт одному покупателю составляют примерно 33% всей выручки или 18,240 млн. руб. (в 2007 один экспортный покупатель - 5,482 млн. руб. или 24%). Сумма дебиторской задолженности указанного покупателя составила на отчетную дату 5 млн. руб. (2007: 105 млн. руб.). В 2007 году также был отечественный

покупатель, для которого выручка превысила 10% итоговой выручки, остаток дебиторской задолженности покупателя составлял на 31 декабря 2007 года 403 млн. руб.

На 31 декабря 2008 года Группа предоставила гарантий на сумму 918 млн. руб. (на 31 декабря 2007: 866 млн. руб.) от имени одного отечественного покупателя, который является связанной стороной Группы и имеет дебиторскую задолженность перед Группой на сумму 691 млн. руб. (в 2007 году 709 млн. руб.) за поставленные в течение нескольких лет товары. Группа учитывала 100% резерв по выданным гарантиям, дебиторской задолженности и займам выданным по состоянию на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2008 года.

**(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 2008 года Группа поддерживала остаток денежных средств в объеме 3,991 млн. руб. (31 декабря 2007 года 783 млн. руб.), и имея неиспользованные кредитные линии на сумму 1,504 млн. руб. (31 декабря 2007- 728 млн. руб.).

Группа подвергается значительному риску ликвидности, возникающий в результате требований выплатить основной платеж по банковскому кредиту на сумму 757.5 млн. долл. США (22,255 млн. руб.) в июле 2009 года. Маловероятно, что Группа сможет выполнить данное финансовое обязательство в срок. В дополнение после отчетной даты Группа нарушила некоторые финансовые ковенанты кредитного договора, что разрешает банку потребовать полного возврата кредита. На дату баланса величина кредита составляла 43,754 млн. руб. на данный момент Группа ведет переговоры по реструктуризации данного кредита.

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

2008

млн. руб.	балансовая	Платежи по						более 5 лет
	стоимость	контракту	0-12 мес.	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>								
<i>Третьи стороны</i>								
Обеспеченные займы банка, фиксированная % ставка	3,248	3,326	3,253	65	6	2	-	-
Обеспеченные займы банка, плавающая % ставка	48,404	54,622	29,196	2,028	23,398	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	547	547	547	-	-	-	-	-
	<u>51,302</u>	<u>58,495</u>	<u>32,996</u>	<u>2,093</u>	<u>23,404</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Связанные стороны</i>								
Обязательства по финансовому лизингу, фиксированная % ставка	24	31	16	10	5	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	286	286	286	-	-	-	-	-
	<u>310</u>	<u>317</u>	<u>302</u>	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>51,613</u>	<u>58,812</u>	<u>33,298</u>	<u>2,103</u>	<u>23,409</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



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	1,056	1,056	1,056	-	-	-	-	-
	<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	631	631	631	-	-	-	-	-
	<u>727</u>	<u>743</u>	<u>714</u>	<u>14</u>	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>7,817</u></u>	<u><u>8,464</u></u>	<u><u>5,009</u></u>	<u><u>3,421</u></u>	<u><u>21</u></u>	<u><u>11</u></u>	<u><u>2</u></u>	<u><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.	Номинирова нные в долл. США	Номинирова нные в Евро	Номинирова нные в долл. США	Номинирова нные в Евро
	2008	2008	2007	2007
<b>Краткосрочные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	1,200	70	397	97
Дебиторская задолженность	1,501	1,580	672	598
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	(18)	(33)	(298)	(43)
Займы и кредиты	(25,924)	-	(2,053)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Займы и кредиты	(21,498)	-	(3,180)	-
	<u>(44,739)</u>	<u>1,617</u>	<u>(4,462)</u>	<u>652</u>

В течение года применялся следующий валютный курс

руб.	1 долл. США равен	1 Евро равен	1 долл. США равен	1 Евро равен
	2008	2008	2007	2007
	29.3804	41.4411	24.5462	35.9332

Двадцатипроцентное (20%) укрепление/ослабление рубля по отношению к валютам, перечисленным выше, на отчетную дату приведет к увеличению/уменьшению собственного капитала и чистой прибыли за год на 8,948 млн. руб. (на 31 декабря 2007 года: 762 млн. руб.) при условии, что все прочие переменные остаются без изменений.

**(ii) Процентный риск**

Процентный риск Группы относится к долгосрочным кредитам. Кредиты, полученные под плавающие ставки подвергают Группу процентному риску связанному с изменением денежных потоков. 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	
	2008	2007
<b>Инструменты с фиксированной процентной ставкой</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	3,991	783
Банковские депозиты	33	33
Обеспеченные банковские кредиты	(3,248)	(1,113)
Обязательства по финансовому лизингу	(24)	(79)
	<u>752</u>	<u>(376)</u>
<b>Инструменты с плавающей процентной ставкой</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	(47,507)	(4,909)
	<u>(47,507)</u>	<u>(4,909)</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 прибыли.

**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 принимаются для анализа неизменными. Аналогичный анализ проведен и для 2007 года

млн. руб.	Прибыль или убыток		Собственный капитал	
	100 базисных пунктов	100 базисных пунктов	100 базисных пунктов	100 базисных пунктов
	увеличение	уменьшение	увеличение	уменьшение
<b>2008</b>				
инструменты с плавающей процентной ставкой	(475)	475	(475)	475
Чувствительность денежных потоков (нетто)	(475)	475	(475)	475
<b>2007</b>				
инструменты с плавающей процентной ставкой	(39)	39	(39)	39
Чувствительность денежных потоков (нетто)	(39)	39	(39)	39

**(iii) Прочие риски изменения рыночной цены**

Риск изменения цен котируемых акций возникает, связан с ценными бумагами, имеющихся в наличии для продажи. Увеличение (уменьшение) на 20% цены ценных бумаг, имеющихся в наличие для продажи, приводит к изменению величины собственного капитала на отчетную дату на 27 млн. руб. (31 декабря 2007 года: 27 млн. руб.). Изменение цены котируемых акций не приведет к изменению величины прибыли в отчетном году, за исключением случаев, когда изменение цены свидетельствует об обесценении ценной бумаги.

**(d) Справедливая стоимость**

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи (кроме тех, которые определялись по фактической стоимости приобретения за вычетом амортизации и убытка от обесценения), 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 исходя из рыночной процентной ставки на отчетную дату.

**(e) 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.

Кредит на сумму 43,754 млн. руб., полученный в 2008 году налагает требования на капитал Группы для поддержания соответствующего уровня соотношения долга к собственному капиталу, а именно 2.5:1 на дату составления баланса. В соответствии с кредитным договором необходимый уровень соотношения долга к собственному капиталу был снижен до 1.75:1 на 1 января 2009 года. Также кредитный договор налагает запрет на распределение дивидендов свыше 30% от агрегированной суммы, которая может быть распределена.

**28 Обязательства капитального характера**

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Группы имелись обязательства по приобретению объектов капитальных вложений на общую стоимость 1,912 млн. руб. (31 декабря 2007 года: 234 млн. руб.)

**29 Условные обязательства****(a) Факторы, негативно повлиявшие на хозяйственную деятельность**

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.

В результате этого происшествия были построены две временные железные дороги. В настоящее время компанией «Российские Железные Дороги» строится постоянная железнодорожная ветка, которая будет использоваться многими компаниями региона; однако завершение строительства не ожидается до конца 2009 года.

Руководство оценивает риск того, что имеющаяся временная железная дорога выйдет из строя до момента завершения постоянной железной дороги как низкий. В случае если существующие железнодорожные ветки выйдут из строя Группа будет вынуждена сократить объем производства до момента постройки новой железнодорожной ветки. Руководство полагает, что в случае необходимости дополнительная временная железнодорожная ветка может быть введена в эксплуатацию в течение месяца после выхода из строя существующей ветки.

## л) 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 предоставляют право налоговым органам рассчитывать 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.

Руководство уверено в том, что претензии со стороны налоговых органов возможно будет оспорить. Резерв под дополнительные налоговые обязательства, которые могут возникнуть не создавался, так как не ожидается уменьшения экономических выгод в результате обязательств по налогам. Руководство полагает, что размер условных обязательств невозможно достоверно измерить в денежном выражении

**(с) Гарантии**

Группа выпустила гарантии банкам от имени связанных и третьих сторон. Исполнительный орган сформировал резерв в 951 млн. руб. (31 декабря 2006 года 591 млн. руб.) под гарантии обязательств связанных сторон (см. примечание 30(с)).

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
	млн. руб.	млн. руб.
Гарантии под обязательства связанных сторон (пояснение 28)	3,189	2,421
Гарантии под обязательства третьих сторон	21	563
	3,210	2,984

**(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.

**(e) 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. 24 «Резервы»). 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.

### 30 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. Высшее руководство и члены их семей также являются связанными сторонами.

#### (a) Контроль управления

Группа не имела организаций, которые являются материнской компанией по отношению к Компании, либо осуществляют контроль в последней инстанции над Группой по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

#### (b) Сделки с руководством

##### Выплаты вознаграждения руководству

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

	2008	2007
млн. руб.		
Заработная плата и бонусы	24	39
Налоги и отчисления в социальные фонды	18	46
	42	85

#### (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.	2008		2007	
	Ассоциированные компании	Связанные стороны акционеры	Ассоциированные компании	Связанные стороны акционеры
<i>Сделки</i>				
Продажа товаров	6,531	7,030	3,928	2,059
Оказанные услуги	-	4	1	14
Доход от лизинга	5	47	10	7
Дивиденды полученные	2	-	-	14
Процентный доход	-	-	-	7
Прочие доходы	-	357	4	20
Покупка товаров и услуг	531	9,087	110	5,889
Покупка оборудования и прочих активов	-	-	1	653
Расходы по финансовому лизингу	-	51	-	36
Прочие расходы	13	4	-	21
Займы полученные	-	-	-	9
Займы погашенные	-	17	-	-
Займы выданные	-	-	-	203
Займы выплаченные	-	-	-	575
Векселя приобретенные	-	144	-	100
Векселя погашенные	-	534	-	-
Остатки по расчетам				
Торговая дебиторская задолженность (включая резерв 694 млн. руб. (31 декабря 2007: 709 млн. руб.))	1,310	1,635	687	1,066
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу (включая резерв 0 млн. руб. (31 декабря 2007: 77 млн. руб.))	96	237	127	237
Долевые ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	75	2	121
Торговая кредиторская задолженность	(8)	(102)	(2)	(293)
Кредиторская задолженность от приобретения основных средств	-	(176)	(5)	(331)
Авансы полученные	-	-	(5)	(3)
Кредиторская задолженность по лизингу	-	(24)	-	(79)
Обеспеченные займы/ векселя к получению (включая резерв	-	594	-	699

млн. руб.	2008		2007	
	Ассоциированные компании	Связанные стороны акционеры	Ассоциированные компании	Связанные стороны акционеры
478 млн. руб. (31 декабря 2007: 459 млн. руб.))				
Займы к выплате	-	-	-	(17)

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) Продажа и приобретение акций КГК**

На 31 декабря 2007 года Группа владела 45% акций КГК. В течение 2008 года эти акции были проданы связанной стороне по номинальной стоимости в размере 450 тыс. руб. В последствии Группа приобрела 54.99% акций КГК у третьей стороны за 11,772 млн. руб., которые были отражены в стоимости приобретенной лицензии на добычу полезных ископаемых и продала 5% акций связанной стороне за 997 млн. руб. (см. также примечание 31).

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

На отчетную дату у Группы были выданы гарантии по обязательствам связанных сторон в объеме 3,189 млн. руб. (31 декабря 2007 г. 2,421 млн. руб.). Группа сформировала резерв под выданные гарантии 952 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г. 591 млн. руб.).

**31 Существенные дочерние предприятия**

		2008	2007
	Страна регистрации	Ownership/voting	Ownership/voting
ООО «Предприятие МТС ОАО Сильвинит»	Россия	100%	100%
ООО «Сильвинит-транспорт»	Россия	100%	100%
ООО «ИК Сильвинит Ресурс»	Россия	100%	100%
ООО «Водоканал»	Россия	100%	100%
ООО «СТВ»	Россия	100%	100%
ООО «Кама-Минерал»	Россия	51%	51%
ЗАО «СибТраст»	Россия	51%	51%
ООО «Кямтрис»	Россия	51%	51%
ОАО «Камская горная компания» (КГК) *	Россия	49.99%	45%

\* На 31 Декабря 2008 Связанные стороны Группы принадлежало 50.01% акций КГК, дающие возможность Группе осуществлять контроль над ее финансовой и операционной политикой. В дополнение ОАО Сильвинит гарантировало выполнение обязательств по займу КГК и, в сущности, берет на себя основные риски владения, относящиеся к компании и ее активам.

## 32 События после отчетной даты

### (a) Обязательства капитального характера

После отчетной даты дочерняя компания Группы, КГК заключила договор на проведение геологоразведочных работ в Половодском, Ново-Соликамском и Остальном отделах Верхнекамского месторождения. Указанные работы должны быть выполнены в соответствии с условиями предоставленной компании лицензии на добычу хлористого калия, которую КГК получила в июле 2008 года. Работ по договору должны быть выполнены в период с июля 2009 года по октябрь 2011 года. Общая стоимость работ по договору составляет 223 млн. руб.

### (b) Гарантии выданные

После отчетной даты Компания выдала гарантии по обязательствам связанных сторон перед банками на сумму 280 млн. руб. Существует вероятность того, что потребуются создание резерва на всю сумму этих гарантий.