

СИЛА ДЛЯ РОСТА



ЕВРОХИМ
МИНЕРАЛЬНО-ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

СИЛА ДЛЯ РОСТА

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

- | | | | |
|----|-------------------------|----|--|
| 01 | СИЛА ДЛЯ РОСТА | 10 | ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ В ОТРАСЛИ В 2008 Г. |
| 04 | НАША ИСТОРИЯ | 12 | НАША СТРАТЕГИЯ |
| 06 | ЕВРОХИМ: ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ | 14 | ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ |
| 08 | НАШИ ПОЗИЦИИ В ОТРАСЛИ | 15 | ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА |

ОСНОВНЫЕ СЕГМЕНТЫ НАШЕГО БИЗНЕСА

- | | | | |
|----|--------------------------------|----|---|
| 17 | ПРОДУКЦИЯ И СХЕМА ПРОИЗВОДСТВА | 32 | СЕГМЕНТ ДОБЫЧИ |
| 18 | АЗОТНЫЙ СЕГМЕНТ | 34 | ДИСТРИБУЦИЯ |
| 22 | ФОСФОРНЫЙ СЕГМЕНТ | 36 | ЛОГИСТИКА |
| 26 | КАЛИЙНЫЙ СЕГМЕНТ | 38 | ВЫРУЧКА ПО СЕГМЕНТАМ И ОСНОВНАЯ СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ |
| 30 | СЕГМЕНТ ОРГАНИКИ | 40 | АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТОВ БИЗНЕСА |

ОТЧЕТ МЕНЕДЖМЕНТА КОМПАНИИ

- | | | | |
|----|--|----|--|
| 46 | АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОМПАНИИ | 54 | УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ |
| 52 | ФИНАНСОВАЯ И НЕФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ | 57 | КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ |

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

- | | | | |
|----|--------------------------|----|---|
| 60 | СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ | 64 | ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ |
| 62 | КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ | | |
| 64 | ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА | | |

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

- | | | | |
|----|-------------------------------|--|--|
| 67 | ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО | | |
|----|-------------------------------|--|--|

ПРИЛОЖЕНИЯ

- | | | | |
|-----|---|-----|--|
| 103 | СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ ПРАВЛЕНИЯ | 110 | СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ |
| 106 | СПИСОК ДОЧЕРНИХ И ЗАВИСИМЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ | 114 | КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ |
| 108 | ИНФОРМАЦИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ И СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ | | |

СИЛА ДЛЯ РОСТА

ЕВРОХИМ – ОДИН ИЗ КРУПНЕЙШИХ В МИРЕ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ И ПОСТАВЩИКОВ МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ. ДЛЯ НАС СЛОВО «РОСТ» ИМЕЕТ ДВОЙНОЕ ЗНАЧЕНИЕ. НАША ПРОДУКЦИЯ СПОСОБСТВУЕТ РОСТУ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ КУЛЬТУР, ИЗ КОТОРЫХ ПРОИЗВОДЯТ ПРОДУКТЫ ПИТАНИЯ, ВОЛОКНА И АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ ВИДЫ ТОПЛИВА. В ТО ЖЕ ВРЕМЯ, УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ХАРАКТЕРИЗУЕТ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НАШЕЙ КОМПАНИИ НА ПРОТЯЖЕНИИ ВСЕГО ЕЕ СУЩЕСТВОВАНИЯ, ЭТО ПОНЯТИЕ ОТРАЖАЕТ НАШИ ЦЕЛИ И УСТРЕМЛЕНИЯ В БИЗНЕСЕ.

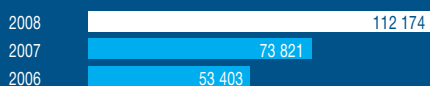
ОБЕСПЕЧИТЬ РОСТ В НЕБЛАГОПРИЯТНЫХ УСЛОВИЯХ ТРУДНО. К КОНЦУ 2008 ГОДА, КОГДА ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС ОХВАТИЛ И ДРУГИЕ СФЕРЫ БИЗНЕСА, ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В МИРЕ РЕЗКО УХУДШИЛАСЬ. ТЕМ НЕ МЕНЕЕ МЫ ЗНАЕМ, КАКИЕ ШАГИ ПРЕДПРИНЯТЬ В САМЫХ СЛОЖНЫХ ОБСТОЯТЕЛЬСТВАХ, ЧТОБЫ ДОСТИЧЬ ЕЩЕ БОЛЬШЕГО РОСТА. РАЗРАБОТАННАЯ И РЕАЛИЗУЕМАЯ СЕГОДНЯ СТРАТЕГИЯ ПОЗВОЛИТ НАМ ЭТОГО ДОБИТЬСЯ.

В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ НАША КОМПАНИЯ ПРОИЗВОДИТ И ПОСТАВЛЯЕТ НА РЫНОК В ОСНОВНОМ ДВЕ ГРУППЫ УДОБРЕНИЙ: АЗОТНЫЕ И ФОСФОРНЫЕ. НАША ЦЕЛЬ – В ТЕЧЕНИЕ СЛЕДУЮЩИХ ПЯТИ ЛЕТ ВОЙТИ В ПЯТЕРКУ ВЕДУЩИХ МИРОВЫХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ПО ОБЪЕМАМ ПРОИЗВОДСТВА И ПРИБЫЛЬНОСТИ, ОСВОИВ ВЫПУСК ВСЕХ ТРЕХ ОСНОВНЫХ ГРУПП УДОБРЕНИЙ – АЗОТНЫХ, ФОСФОРНЫХ И КАЛИЙНЫХ.

НЕСМОТЯ НА ОЧЕВИДНУЮ ПОТРЕБНОСТЬ В УДОБРЕНИЯХ, ТЕКУЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ, НЕСОМНЕННО, ОКАЖЕТ НЕГАТИВНОЕ ВОЗДЕЙСТВИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ КОМПАНИИ В 2009 ГОДУ. ТЕМ НЕ МЕНЕЕ МЫ ОБЛАДАЕМ СИЛАМИ ДЛЯ УСПЕШНОГО ПРЕОДОЛЕНИЯ КРИЗИСА И С ЕГО ОКОНЧАНИЕМ ОБЕСПЕЧИМ ЕЩЕ БОЛЕЕ УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ И ПРИБЫЛЬНОСТЬ – ДЛЯ НАШИХ КЛИЕНТОВ, ДЛЯ НАШИХ АКЦИОНЕРОВ И ДЛЯ КОМПАНИИ В ЦЕЛОМ.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2008 Г.

ВЫРУЧКА



112 174 млн руб.

+ 38 353 млн руб.

ЕБИТДА



43 726 млн руб.

+ 21 645 млн руб.

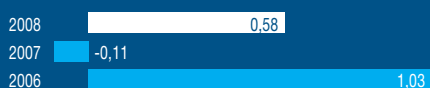
КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ (ВСЕГО)



18 818 млн руб.

+ 11 209 млн руб.

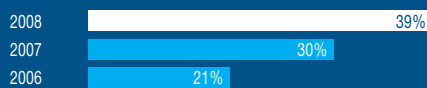
ЧИСТЫЙ ДОЛГ / ЕБИТДА



0,58

+ 0,69

ЕБИТДА-МАРЖА



39%

+ 9 п.п.

КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ (ТОЛЬКО КАЛИЙНЫЕ ПРОЕКТЫ)



8 060 млн руб.

+ 7 212 млн руб.

В ТЕЧЕНИЕ ПОСЛЕДНИХ ПЯТИ ЛЕТ
ПРОИЗВОДСТВО АЗОТНЫХ УДОБРЕНИЙ
КОМПАНИИ ЕВРОХИМ РОСЛО
В 1,4 РАЗА БЫСТРЕЕ,
ЧЕМ В ЦЕЛОМ ПО ОТРАСЛИ

1,4[↑]

НАШЕ ПРОИЗВОДСТВО
ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ
РОСЛО ЗА ПОСЛЕДНИЕ ПЯТЬ
ЛЕТ В 2,0 РАЗА БЫСТРЕЕ,
ЧЕМ В МИРЕ

2,0[↑]

В СРЕДНЕМ С 2003 ГОДА НАШИ ПРОДАЖИ
В ДОЛЛАРАХ США РОСЛИ НА 36% В ГОД

НАША ЕБИТДА-МАРЖА
ЗА 2008 ГОД В 1,1 РАЗА ВЫШЕ,
ЧЕМ В СРЕДНЕМ ПО ОТРАСЛИ*

36% ↗ 1,1 ↗

* Среднее значение было рассчитано исходя из маржи схожих компаний с общедоступными данными финансовой отчетности по МСФО, в том числе Акрон, Agrium Inc, CF Industries Inc, ICL, K+S AG, Mosaic Inc, Potash Corporation of Saskatchewan Inc, Terra Industries Inc, Yara.

НАША ИСТОРИЯ

КОМПАНИЯ ЕВРОХИМ ОСНОВАНА КАК ХОЛДИНГ, ОХВАТЫВАЮЩИЙ РЯД ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, ПРИНАДЛЕЖАЩИХ ЕЕ АКЦИОНЕРАМ

ПРИОБРЕТАЕТ КОНТРОЛЬНЫЕ ПАКЕТЫ АКЦИЙ В НЕСКОЛЬКИХ КРУПНЫХ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ: ЗАВОДЫ ПО ПРОИЗВОДСТВУ АЗОТНЫХ И ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ НОВОМОСКОВСКИЙ АЗОТ, НЕВИННОМЫССКИЙ АЗОТ, ФОСФОРИТ И БЕЛОРЕЧЕНСКИЕ МИНУДОБРЕНИЯ (ЕВРОХИМ-БМУ), А ТАКЖЕ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ КОВДОРСКИЙ ГОК

НА ПРЕДПРИЯТИИ НОВОМОСКОВСКИЙ АЗОТ НАЧАЛАСЬ КРУПНОМАСШТАБНАЯ РЕКОНСТРУКЦИЯ ПРОИЗВОДСТВА АММИАКА, В РЕЗУЛЬТАТЕ КОТОРОЙ СОКРАТИЛОСЬ ПОТРЕБЛЕНИЕ ПАРА И ГАЗА

2000

2001

2002

2003

2004

БЫЛ ПРОВЕДЕН РЯД ПРЕОБРАЗОВАНИЙ И КАПИТАЛЬНЫЙ РЕМОНТ НА ХИМИЧЕСКОМ ЗАВОДЕ БЕЛОРЕЧЕНСКИЕ МИНУДОБРЕНИЯ

2005	2006	2007	2008	ПОВЫШЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА ДО ВВ АГЕНТСТВАМИ S&P И FITCH
		НАЧИНАЕТ СТРОИТЕЛЬСТВО СОБСТВЕННОГО ТЕРМИНАЛА В МОРСКОМ ПОРТУ ТУАПСЕ	ПОЛУЧАЕТ СВОЙ ПЕРВЫЙ КОРПОРАТИВНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ (ВВ-), ПРИСВОЕННЫЙ АГЕНТСТВАМИ FITCH И S&P	
		ПРИОБРЕТАЕТ ПОРТОВЫЙ ТЕРМИНАЛ В Г. СИЛЛАМЯЭ, ЭСТОНИЯ УСПЕШНОЕ СИНДИЦИРОВАНИЕ КРЕДИТА НА СУММУ 350 МЛН ДОЛЛАРОВ США СРОКОМ НА 40 МЕСЯЦЕВ, НАЗВАННОЕ «ЛУЧШЕЙ СДЕЛКОЙ ГОДА» ЖУРНАЛАМИ GLOBAL TRADE REVIEW И TRADE FINANCE		

ПРИОБРЕТАЕТ ЗАВОД ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ ЛИФОСА

ПРИОБРЕТАЕТ НА АУКЦИОНЕ ЛИЦЕНЗИЮ НА РАЗРАБОТКУ ГРЕМЯЧИНСКОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ КАЛИЙНЫХ СОЛЕЙ В ВОЛГОГРАДСКОЙ ОБЛАСТИ. ЗАПАСЫ ДАННОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ СОСТАВЛЯЮТ 1,9 МЛРД ТОНН

ОСВАИВАЕТ РЫНКИ ДОЛГОВОГО КАПИТАЛА ДЕБЮТНЫМ ВЫПУСКОМ ЕВРООБЛИГАЦИЙ НА СУММУ 300 МЛН ДОЛЛАРОВ США

ПРИОБРЕТАЕТ ТЕРМИНАЛ В ТОРГОВОМ ПОРТУ МУРМАНСКА

ПРИОБРЕТАЕТ ДИСТРИБУЦИОННЫЕ СЕТИ MOSAIC УКРАИНА И MOSAIC КРАСНОДАР

ПРИВЛЕКАЕТ СИНДИЦИРОВАННЫЙ КРЕДИТ НА СУММУ 1,5 МЛРД ДОЛЛАРОВ США СРОКОМ НА ЧЕТЫРЕ ГОДА, ВПОСЛЕДСТВИИ ОТМЕЧЕННЫЙ НЕСКОЛЬКИМИ НАГРАДАМИ «ЛУЧШАЯ СДЕЛКА ГОДА»

ПРИОБРЕТАЕТ НА АУКЦИОНЕ ЛИЦЕНЗИЮ НА РАЗРАБОТКУ УЧАСТКОВ ВЕРХНЕКАМСКОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ КАЛИЙНЫХ СОЛЕЙ В ПЕРМСКОЙ ОБЛАСТИ. ПОДТВЕРЖДЕННЫЕ ЗАПАСЫ ДАННОГО УЧАСТКА СОСТАВЛЯЮТ 1,5 МЛРД ТОНН СИЛЬВИНИТА

ЗАКЛЮЧАЕТ КОНТРАКТЫ НА СТРОИТЕЛЬСТВО ШАХТНЫХ СТВОЛОВ НА ГРЕМЯЧИНСКОМ МЕСТОРОЖДЕНИИ

КРАТКАЯ ИСТОРИЯ ВЫДАЮЩЕГОСЯ РОСТА

Семь лет – не слишком большой срок для бизнеса, но в течение этого периода ЕвроХим добился того, на что у большинства компаний уходят десятилетия.

Всего в течение года после начала деятельности мы сделали важный шаг от финансового инвестора в промышленные активы к вертикально интегрированной компании, приобретя контрольные пакеты акций в нескольких крупных химических промышленных предприятиях на западе, северо-западе и юге России. С этого времени наша Компания быстро развивалась, диверсифицируя свою деятельность и беря

под контроль другие аспекты деятельности, такие как логистика и дистрибуция.

Сегодня компания ЕвроХим намерена начать новый этап расширения бизнеса. Мы приобрели лицензии на добычу калийных солей на двух крупных российских месторождениях: Гремячинском в Волгоградской области и Верхнекамском в Пермской области. Это позволит нам, наряду с азотными и фосфорными удобрениями, начать производство калийных удобрений. Таким образом, мы станем четвертым по счету мировым производителем всех трех основных групп удобрений.

ЕВРОХИМ: ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

98%

РОСТ НАШЕГО ПОКАЗАТЕЛЯ EBITDA В 2008 Г., НЕСМОТРЯ НА СЛОЖНУЮ РЫНОЧНУЮ СИТУАЦИЮ В ЧЕТВЕРТОМ КВАРТАЛЕ.

ЕВРОХИМ – ОДИН ИЗ КРУПНЕЙШИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ В МИРЕ И КРУПНЕЙШАЯ АГРОХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ РОССИИ. В 2008 Г. ЭКСПОРТ СОСТАВИЛ БОЛЕЕ 80% ОТ ОБЩЕГО ОБЪЕМА ПРОДАЖ КОМПАНИИ, ДОЛЯ РЫНКОВ РОССИИ И СНГ В 2009 Г. БУДЕТ БОЛЕЕ ЗНАЧИТЕЛЬНОЙ

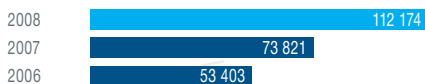
➔ В настоящее время наша Компания занимает шестое место в мире по мощностям по производству фосфорных удобрений и седьмое место по производственным мощностям в сегменте азотных удобрений. Мы также имеем лицензии на разработку месторождений калийных солей в России и по размеру подтвержденных и прогнозных запасов калия входим в пятерку крупнейших в мире. Более подробно наши планы по производству калийных удобрений изложены в разделе «Калийный сегмент».

➔ 2008 г. стал для ЕвроХима рекордным годом в плане выручки и прибыли, что в основном было вызвано крайне благоприятными ценами на удобрения в 2008 г. Хотя цены на азотные и фосфорные удобрения к концу года значительно снизились по сравнению с их максимальным уровнем в 2008 г., вплоть до даты составления настоящего отчета они превышали уровень 2006 г. и в целом незначительно отличались от среднего уровня цен в 2007 г.

➔ Компания имеет устойчивое финансовое положение. На конец 2008 г. чистый долг составлял 25,3 млрд рублей, соотношение Чистый долг / EBITDA было ниже 0,6. Финансовая устойчивость и сильный денежный поток поддерживают наши кредитные рейтинги, присвоенные агентствами S&P и Fitch (оба рейтинга ВВ/стабильный).

➔ На дату составления настоящего отчета ЕвроХиму – вместе с нашим акционером, компанией MCC Holding Ltd – принадлежат 16% акций компании K+S AG, одного из ведущих мировых производителей калийных удобрений и солей. K+S AG входит в индекс DAX.

ВЫРУЧКА



+ 38 353 млн руб.

ВАЛОВАЯ МАРЖА



+ 4 п.п.

ВЫРУЧКА ПО ПРОДУКТАМ

	2008	2007	2006
АЗОТНЫЕ УДОБРЕНИЯ	43,3%	44,0%	42,9%
ФОСФОРНЫЕ УДОБРЕНИЯ	36,2%	28,7%	28,0%
МИНЕРАЛЬНОЕ СЫРЬЕ	10,2%	11,5%	10,1%
ПРОДУКТЫ ОРГАНИЧЕСКОГО СИНТЕЗА	6,5%	10,1%	12,9%
ПРОЧИЕ	3,8%	5,7%	6,1%

ВЫРУЧКА ПО РЕГИОНАМ

	2008	2007	2006
РОССИЯ	17,0%	19,5%	23,5%
СНГ	8,5%	4,8%	4,4%
ЕВРОПА	22,2%	26,3%	26,2%
СЕВЕРНАЯ АМЕРИКА	10,0%	11,7%	13,1%
ЛАТИНСКАЯ АМЕРИКА	12,6%	19,9%	11,9%
ДРУГИЕ РЕГИОНЫ	29,7%	17,7%	21,0%

ПОСТОЯННЫХ СОТРУДНИКОВ

21 526

МЕСТО В МИРЕ ПО МОЩНОСТЯМ В БАЗОВЫХ ПРОДУКТАХ

11

ДОЛЯ В МИРОВОМ ПРОИЗВОДСТВЕ (В ДЕЙСТВУЮЩЕМ ВЕЩЕСТВЕ)

1,9%

КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ (S&P, FITCH)
2007: ВВ-/STABLE

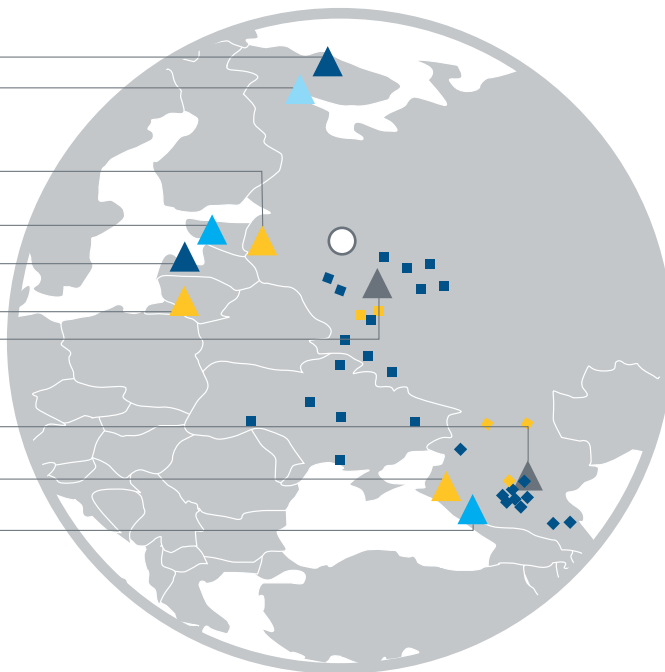
ВВ/STABLE

РЕЙТИНГ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ (S&P) РКУ 6+

CGS 6+

ГЕОГРАФИЯ ОСНОВНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЕВРОХИМ

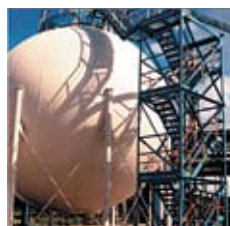
- МУРМАНСКИЙ БАЛКЕРНЫЙ ТЕРМИНАЛ
- КОВДОРСКИЙ ГОК
- ФОСФОРИТ
- ТАНКХЕМ (СИЛЛАМЯЭ)
- КЛАЙПЕДА
- ЛИФОСА
- НОВОМОСКОВСКИЙ АЗОТ
- НЕВИННОМЫССКИЙ АЗОТ
- ЕВРОХИМ-БМУ
- ТУАПСИНСКИЙ БАЛКЕРНЫЙ ТЕРМИНАЛ



- ▲ Добыча апатитовых руд
- ▲ Долгосрочные контракты
- Планируемые центры дистрибуции
- ▲ Порттовые терминалы
- ▲ Производство азотных удобрений
- Существующие центры дистрибуции
- ▲ Производство фосфорных удобрений

ОСНОВНЫЕ СФЕРЫ НАШЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

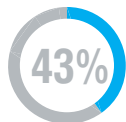
ЕвроХим – вертикально интегрированная компания, деятельность которой охватывает добычу ископаемых, производство удобрений и продукции органического синтеза, продажу и дистрибуцию, а также логистическую инфраструктуру. Основное направление нашей деятельности – производство удобрений с широким ассортиментом продукции, включающим азотные, фосфорные и сложные удобрения. Мы продаем данную продукцию по всему миру, с основным акцентом на рынки Западного полушария.



АЗОТНЫЙ СЕГМЕНТ

Азот – основная составляющая белков, необходимых для роста растений. В настоящее время азотные удобрения занимают в выручке основную долю.

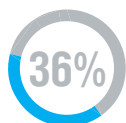
доля выручки



ФОСФОРНЫЙ СЕГМЕНТ

Другой основной продукт – фосфорные удобрения – позволяют усилить корневую систему растений и повысить их устойчивость к засухе.

доля выручки



КАЛИЙНЫЙ СЕГМЕНТ

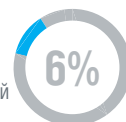
Наряду с азотными и фосфорными удобрениями, калийные удобрения представляют собой одно из трех ключевых питательных веществ для растений. Наша Компания имеет права на разработку двух крупнейших месторождений калийных солей в России и планирует начать производство калийных удобрений в 2013 г.



СЕГМЕНТ ОРГАНИКИ

Основные химические продукты органического синтеза, которые мы производим, – метанол и уксусная кислота – используются для производства смол, растворителей и различных химических соединений.

доля выручки



СЕГМЕНТ ДОБЫЧИ

Продукты добычи включают железорудный концентрат и бадделейтовый концентрат. Данные продукты являются следствием комплексной переработки апатит-бадделейтовых руд Ковдорского месторождения.

доля выручки



СЕГМЕНТ ДИСТРИБУЦИИ

Наша розничная сеть в России и на Украине занимается дистрибуцией удобрений, тукосмесей, семян, гербицидов, а также оказывает ряд агрохимических услуг фермерам и сельскохозяйственным организациям.

доля выручки



ЛОГИСТИКА

Наша логистическая инфраструктура, включая порттовые терминалы, железнодорожные вагоны и локомотивы, вносит существенный вклад в общую эффективность нашей деятельности.

НАШИ ПОЗИЦИИ В ОТРАСЛИ



В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ МЫ ЗАНИМАЕМ ОДИННАДЦАТОЕ МЕСТО В МИРЕ ПО ПРОИЗВОДСТВЕННЫМ МОЩНОСТЯМ ТРЕХ ОСНОВНЫХ ВИДОВ УДОБРЕНИЙ: АЗОТНЫХ, ФОСФОРНЫХ И КАЛИЙНЫХ.

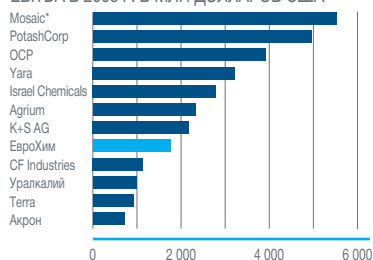
ЕВРОХИМ – ОДИН ИЗ КРУПНЕЙШИХ МИРОВЫХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ В ОТРАСЛИ МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ. И МЫ ПЛАНИРУЕМ ОБЕСПЕЧИТЬ ДАЛЬНЕЙШИЙ РОСТ.

МИРОВОЙ РЫНОК УДОБРЕНИЙ: МОЩНОСТИ И ОБЪЕМЫ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ

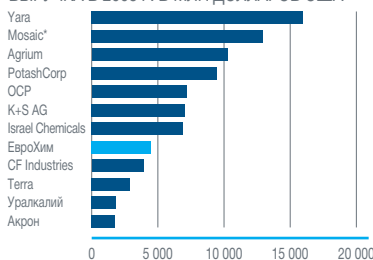
СЕВЕРНАЯ АМЕРИКА	N	P	K
МОЩНОСТИ / РЕЗЕРВЫ*	12,9	4,8	4,5
ЭКСПОРТ	0,8	3,2	10,3
ИМПОРТ	5,9	0,6	4,6
ТОРГОВОЕ САЛЬДО**	(5,1)	2,6	5,7

ЛАТИНСКАЯ АМЕРИКА	N	P	K
МОЩНОСТИ / РЕЗЕРВЫ*	9,4	1,9	0,3
ЭКСПОРТ	4,1	0,2	0,1
ИМПОРТ	0,6	4,0	5,2
ТОРГОВОЕ САЛЬДО**	3,5	(3,8)	(5,1)

ЕВИТДА В 2008 Г. В МЛН ДОЛЛАРОВ США



ВЫРУЧКА В 2008 Г. В МЛН ДОЛЛАРОВ США



*За финансовый год, завершившийся 30.11.2008

В 2008 г. среди компаний по производству минеральных удобрений, публикующих свою финансовую информацию, ЕвроХим занимал шестое место по операционному денежному потоку и восьмое – по размеру выручки и показателю ЕВИТДА. Значительный денежный поток позволил нам инвестировать большой объем средств в развитие нашего бизнеса – как в обновление существующих производственных мощностей, так и в строительство новых. В 2008 г. мы занимали третье место в мире в нашей отрасли по объему капитальных вложений.

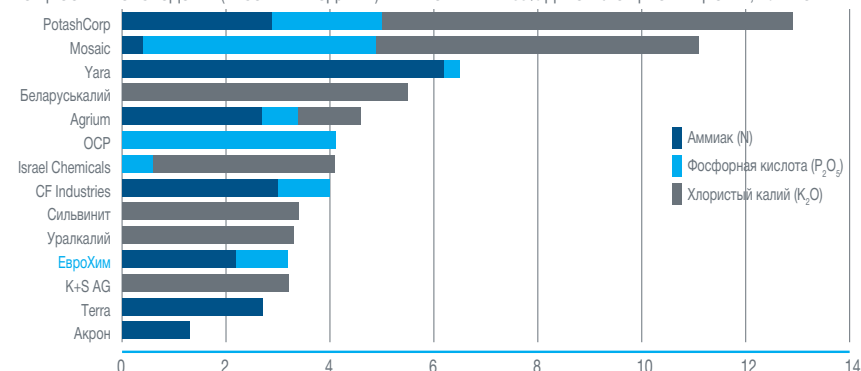
ЕвроХим занимает одиннадцатое место в мире по мощностям по производству продуктов, лежащих в основе удобрений во всех трех сегментах рынка в пересчете на 100% действующего вещества для каждого базового продукта (N, P₂O₅ и K₂O соответственно). Наши позиции в различных

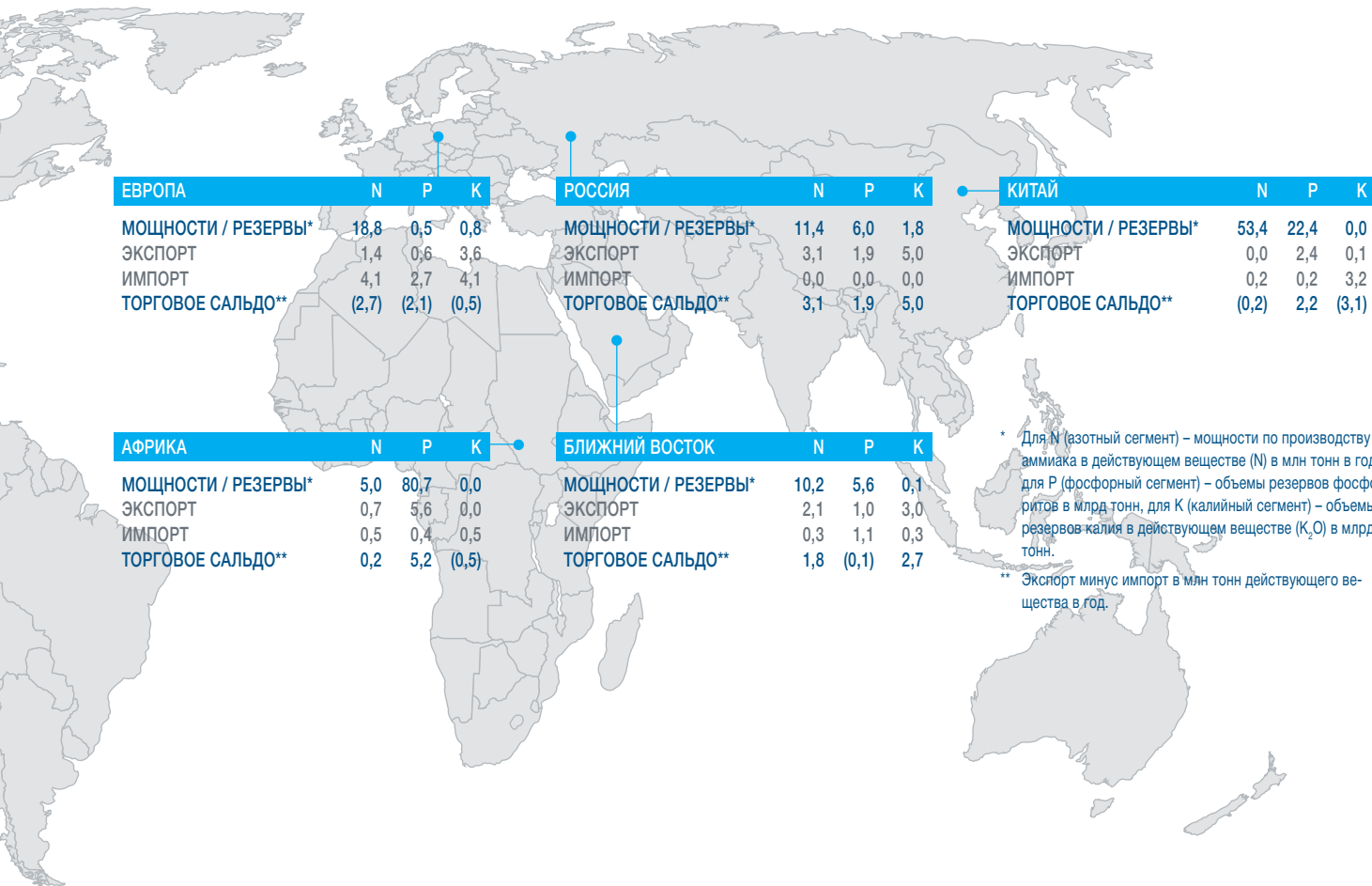
областях более подробно рассматриваются далее в разделах, посвященных бизнес-сегментам.

На долю ЕвроХима приходится 1,9% мирового производства минеральных удобрений в пересчете на 100% действующего вещества. Поскольку мы развивались быстрее, чем отрасль в целом, данный показатель вырос за последние пять лет с уровня 1,8%. К концу 2013 г. мы намерены увеличить нашу долю до 2,9%, в основном за счет начала масштабного производства калийных удобрений в 2013 г.

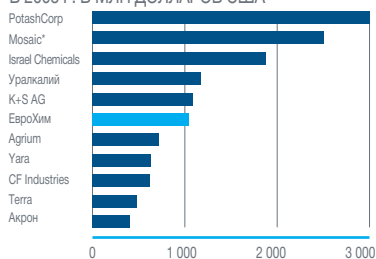
Одна из наших стратегических целей – стать ведущей компанией по производству удобрений на рынках Европы и СНГ. В пересчете на 100% действующего вещества, в 2008 г. наша доля рынка по объему продаж в Европе составляла 2,1% и 11% в СНГ (включая Россию).

МОЩНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА (БАЗОВЫЕ ПРОДУКТЫ) В ПЕРЕСЧЕТЕ НА 100% ДЕЙСТВУЮЩЕГО ВЕЩЕСТВА, МЛН ТОНН В ГОД

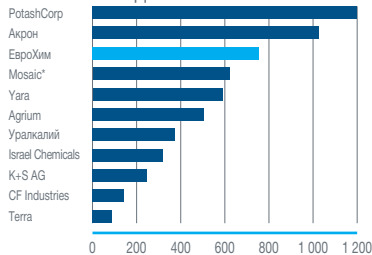




ОПЕРАЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК В 2008 Г. В МЛН ДОЛЛАРОВ США



КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В 2008 Г. В МЛН ДОЛЛАРОВ США



*За финансовый год, завершившийся 30.11.2008

ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ (В ДЕЙСТВУЮЩЕМ ВЕЩЕСТВЕ), МЛН ТОНН В ГОД

	2003	2008	2013	Среднегодовой рост за 10 лет
N	1,8	2,2	2,9	4,9%
P ₂ O ₅	0,8	0,9	1,4	5,8%
K ₂ O	0,1	0,1	1,4	30,2%
Итого ЕвроХим	2,7	3,2	5,7	7,8%
N	87,3	100,9	118,0	3,1%
P ₂ O ₅	35,1	37,3	46,6	2,9%
K ₂ O	26,2	26,7	33,6	2,5%
Итого мировой рынок	148,6	164,9	198,2	2,9%
Доля ЕвроХим	1,8%	1,9%	2,9%	

ОБЪЕМ ПРОДАЖ (В ДЕЙСТВУЮЩЕМ ВЕЩЕСТВЕ), МЛН ТОНН

		ЕВРОПА	ИТОГО ВСЬ РЫНОК	ЕВРОХИМ	ДОЛЯ ЕВРОХИМ
Азотные	Млн тонн N		11,6	0,2	1,7%
Фосфорные	Млн тонн P ₂ O ₅		3,2	0,2	5,7%
Калийные	Млн тонн K ₂ O		3,7	0,0	0,2%
TOTAL: N, P, K			18,5	0,4	2,1%
СНГ БЕЗ РОССИИ					
Азотные	Млн тонн N		1,7	0,1	3,6%
Фосфорные	Млн тонн P ₂ O ₅		0,3	0,1	32,6%
Калийные	Млн тонн K ₂ O		0,7	0,0	0,9%
РОССИЯ					
Азотные	Млн тонн N		1,4	0,3	21,2%
Фосфорные	Млн тонн P ₂ O ₅		0,5	0,1	13,8%
Калийные	Млн тонн K ₂ O		0,3	0,0	5,4%
СНГ, ВКЛЮЧАЯ РОССИЮ					
Азотные	Млн тонн N		3,2	0,4	11,5%
Фосфорные	Млн тонн P ₂ O ₅		0,8	0,2	20,5%
Калийные	Млн тонн K ₂ O		1,1	0,0	2,3%
Итого: N, P, K			5,0	0,6	11,0%

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ ОТРАСЛИ В 2008 ГОДУ

39% ↗

ЕВТДА-МАРЖА ЕВРОХИМА В 2008 Г. СОСТАВИЛА 39% – ВЫШЕ, ЧЕМ У БОЛЬШИНСТВА СРАВНИМЫХ КОНКУРЕНТОВ.

БОЛЕЕ ВЫСОКИЕ ЦЕНЫ, НЕПРЕРЫВНО ВОЗРАСТАЮЩИЙ СПРОС, ЗАТЕМ – РЕЗКИЙ СПАД. В 2008 Г. ОТРАСЛЬ УДОБРЕНИЙ ПЕРЕЖИЛА ЧЕРЕДУ ВЗЛЕТОВ И ПАДЕНИЙ. КОМПАНИЯ ЕВРОХИМ ИМЕЕТ ВСЕ ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ ТОГО, ЧТОБЫ ПРОДОЛЖАТЬ УСПЕШНО РАБОТАТЬ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА И УКРЕПЛЯТЬ СВОИ ПОЗИЦИИ В ОТРАСЛИ.



Рост цен на сельскохозяйственные продукты стимулировал фермеров увеличивать посевные площади

Тенденция к росту цен на мировом рынке на зерно, кукурузу, рис и другие основные сельскохозяйственные культуры стимулировала фермеров всего мира к расширению посевных площадей, что повысило спрос на удобрения. Это привело к росту цен на нашу продукцию и более высоким объемам продаж.

Необходимо отметить два основных фактора роста цен на большинство сельскохозяйственных продуктов. Первый – увеличение спроса на развивающихся рынках, где население постепенно увеличивает долю высокопротеиновой пищи в своих рационах благодаря постоянному росту благосостояния. Второй фактор – рост инвестиций в биотопливо, в том числе в связи с ростом цен на нефть и природный газ.

Влияние Китая и Индии на соотношение спроса и предложения на мировом рынке

Индия и Китай – крупные импортеры удобрений, способные значительно влиять на рыночные цены, в частности, в фосфорном и калийном сегментах. Индия импортирует до 10 млн тонн удобрений в год (в основном фосфорных); спрос Китая на импорт, в частности на калийные удобрения, значительно колеблется из года в год. Чтобы обеспечить доступность удобрений местным фермерам, Китай повысил экспортные пошлины на фосфорные удобрения в первой половине 2008 г., сократив экспорт аммофоса и диаммонийфосфата на 2 млн тонн в год, а экспорт карбамида – приблизительно на 1 млн тонн в год. В то же время Индия увеличила субсидии на удобрения, повысив спрос на фосфорные удобрения на 3 млн тонн в год. Данные факторы привели к рекордному росту цен на аммофос и диаммонийфосфат в первой половине 2008 г. Значительная доля продаж диаммонийфосфата ЕвроХима приходилась в этот период на покупателей из Индии.

Растущий спрос на мировом рынке и отстающее от него предложение привели к рекордному росту цен на удобрения

Сочетание высокого спроса с недостатком предложения на мировом рынке привело к тому, что цены на удобрения достигли рекордного уровня во втором и третьем кварталах прошлого года. Это способствовало получению рекордной выручки для предприятий отрасли удобрений в 2008 г. Цены начали резко падать с сентября вследствие обострения мирового экономического кризиса.

В России введены экспортные пошлины на минеральные удобрения

Начиная с апреля 2008 г., в России были введены экспортные пошлины на продажу азотных и сложных удобрений (8,5%), калийных удобрений (5%), а также на продажу апатита (6,5%) в страны за пределами таможенного союза СНГ. Данная мера была призвана создать источник для оказания финансовой поддержки местным сельхозпроизводителям при закупке ими удобрений. Расходы ЕвроХима на пошлины составили по году 2,9 млрд рублей (116 млн долларов США). Вслед за резким снижением цен на удобрения в четвертом квартале 2008 года экспортные пошлины были отменены с 1 февраля 2009 года.

Продажи в мире (млн тонн действующего вещества)

	Азотные удобрения*	Фосфорные удобрения**	Калийные удобрения
Мировой рынок***	28,0	15,4	25,8
Китай – экспорт	2,5	1,6	0,1
– импорт	0,0	0,0	3,2
Индия – экспорт	0,0	0,0	0,0
– импорт	2,8	4,6	2,9

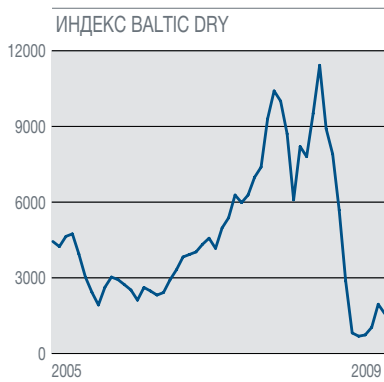
* карбамид, аммиачная селитра, CAN, AS
 ** аммофос, ДАФ, ТSP, фосфорная кислота
 *** все продукты соответствующего типа удобрений
 Источник: Fertecon, British Sulphur, IFA, Еврохим



0%
 ПРИБЛИЗИТЕЛЬНОЕ ИЗМЕНЕНИЕ В ОБЪЕМЕ ПРОДАЖ НА ВНУТРЕННЕМ РЫНКЕ В 1 КВАРТАЛЕ 2009 Г. ПО СРАВНЕНИЮ С 1 КВАРТАЛОМ 2008 Г. – НЕСМОТРЯ НА КРИЗИС



44%
 СНИЖЕНИЕ ПРОДАЖ ЕВРОХИМА ПО ОБЪЕМУ В 4 КВАРТАЛЕ 2008 Г. ПО СРАВНЕНИЮ С 4 КВАРТАЛОМ 2007 Г.



Значительная волатильность ставок фрахта

Ставки фрахта повышались на протяжении второго и третьего кварталов 2008 г., что приводило к снижению маржи производителей удобрений. Индекс Baltic Dry, показывающий динамику стоимости морских перевозок основных видов сырья, поднялся до пиковой отметки 11 400 в июне (на 30% выше, чем в начале года), но в конце года упал до отметки 720, т.к. вследствие экономического спада в четвертом квартале ставки фрахта резко понизились. В 2008 г. транспортные расходы компании Еврохим выросли в рублевом выражении на 18%.

Экономический спад привел к значительному снижению цен и сокращению производства

В сентябре 2008 года глобальный финансовый кризис начал сказываться и на реальном секторе мировой экономики. Цены на все виды удобрений начали падать. Особенно резкое снижение цен было отмечено в сегментах азотных и фосфорных удобрений. Объемы торговли резко сократились по причине снижения возможностей по финансированию и резкого ухудшения финансового положения крупных трейдеров. Потребители стали откладывать сезонные закупки удобрений в отсутствие средств и в ожидании дальнейшего падения цен. Созданные ранее значительные запасы удобрений по высоким ценам начали распродаваться, оказывая еще большее давление на цены. В ответ на сложившуюся ситуацию производители удобрений были вынуждены резко сократить загрузку производственных мощностей. В четвертом квартале продажи ЕвроХима в физическом объеме снизились на 44% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Российское правительство приняло меры по стимулированию спроса на внутреннем рынке

С углублением мирового экономического кризиса Российское правительство приняло меры для оказа-

ния содействия отечественным агропроизводителям посредством субсидий и административных мер, состоящих в ограничении внутренних цен на удобрения и сырье на внутреннем рынке. В результате данных мер значительная доля продаж компании ЕвроХим в четвертом квартале 2008 г. направлялась на местный рынок, частично компенсируя резкое сокращение объемов экспорта.

Повышение цен на газ резко снизило конкурентоспособность украинских производителей азотных удобрений

Переговоры о поставках газа между ОАО «Газпром» и украинской стороной привели к повышению затрат на газ для украинских производителей азотных удобрений приблизительно до 250 долларов США за 1000 м³. Это значительно выше стоимости газа для многих европейских и американских производителей на протяжении большей части 2009 года. Такая ситуация привела к тому, что большинство украинских производителей стали неконкурентоспособными при данном уровне цен на газ, а позиции ЕвроХима в азотном сегменте усилились.

Попытки консолидации в отрасли в США

В начале 2009 г. компания CF Industries объявила о намерении приобрести компанию Terra и в свою очередь оказалась целью для поглощения компанией Agrium. Любое из данных слияний может привести к созданию второго по величине игрока в азотном сегменте и сильного конкурента компании ЕвроХим. Однако консолидация в азотном сегменте также может привести к большей дисциплинированности на стороне предложения, что будет иметь положительные последствия для отрасли в виде более устойчивых / более высоких цен на продукцию в азотном сегменте. Оба предложения были пока отклонены советами директоров обеих компаний.

НАША СТРАТЕГИЯ



МЫ ЗАНИМАЕМ ПЯТОЕ МЕСТО В МИРЕ ПО ОБЪЕМУ ПОДТВЕРЖДЕННЫХ И ВЕРОЯТНЫХ ЗАПАСОВ КАЛИЙНЫХ СОЛЕЙ.

ЕВРОХИМ СТАВИТ ПЕРЕД СОБОЙ ЦЕЛЬ НАРАЩИВАТЬ КАПИТАЛИЗАЦИЮ. ДЛЯ КОМПАНИИ ЭТО ОЗНАЧАЕТ НЕОБХОДИМОСТЬ УВЕЛИЧЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ, РАСШИРЕНИЯ ПРОДУКТОВОЙ ЛИНЕЙКИ И СНИЖЕНИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ ПРОДУКЦИИ.

ПОЗИЦИИ В МИРЕ ПО ПРОИЗВОДСТВЕННЫМ МОЩНОСТЯМ, АММОФОС И ДАФ

№ 6

ПОЗИЦИИ В МИРЕ ПО ПРОИЗВОДСТВЕННЫМ МОЩНОСТЯМ, АММИАК

№ 7

ЕБИТДА-МАРЖА

39%

Как у большинства компаний, основная цель компании ЕвроХим – создание добавленной стоимости для акционеров и других заинтересованных сторон, включая клиентов, партнеров, сотрудников и общество в целом. Мы планируем достигать этого в течение будущих пяти лет путем реализации двух важных задач:

- 1. Войти в пятерку мировых лидеров отрасли по объемам выпуска и прибыльности во всех трех сегментах рынка – азотном, фосфорном и калийном.**
- 2. Сохранить и увеличить преимущество нашей Компании по себестоимости по сравнению с основными конкурентами за счет вертикальной интеграции и инвестиций в повышение эффективности.**

ЗАДАЧА 1

Чтобы стать одним из пяти ведущих предприятий мира по всем трем группам удобрений, мы должны постепенно расширить производственные мощности в азотном и фосфорном сегментах – как за счет увеличения существующих, так и за счет приобретения, а также начать собственное производство калийных удобрений в 2013 году. В рамках достижения данной цели Компания приобрела лицензии на разработку двух крупных калийных месторождений в России – Гремячинского в Волгоградской области и двух участков Верхнекамского в Пермской области.

Присутствие во всех трех сегментах рынка минеральных удобрений, по нашему мнению, имеет значительные преимущества. Цены на продукцию и сырье в каждом отдельном сегменте рынка могут

подвергаться значительным неравномерным колебаниям, что создает риск резкого снижения денежных потоков в каком-либо из сегментов. Распределение этого риска между тремя рынками, обладающими в некоторой мере собственной динамикой, позволяет сохранять способность привлекать акционерный и долговой капиталы на приемлемых условиях в периоды волатильности, что в свою очередь дает возможность реализовать появляющиеся на рынке инвестиционные возможности.

ЗАДАЧА 2

В отрасли минеральных удобрений конкурентоспособность в основном зависит от себестоимости доставки продуктов на целевые рынки. Наше преимущество по себестоимости в основном обусловлено вертикально интегрированной моделью бизнеса, другими словами, наличием собственного сырья, производства, контроля над продажами и дистрибуцией собственной продукции. Это приобретает особую значимость на российском рынке, где конкуренция в сфере промышленных и транспортных услуг незначительна. Интегрировав большую часть данных услуг в наш бизнес, мы можем сохранять и увеличивать наше преимущество по себестоимости.

Мы постоянно отслеживаем конкурентоспособность нашей продукции и управляем производством таким образом, чтобы сфокусировать основные ресурсы на наиболее конкурентоспособных продуктах, по которым мы имеем относительно низкую себестоимость и способны данное относительное преимущество сохранить и увеличить.



СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	2008	2007	Изменение за год
ПОЗИЦИИ ЕВРОХИМА В МИРЕ			
Производственные мощности, N: аммиак	7	7	не изм.
Производственные мощности, P: аммофос и ДАФ	6	7	+1
Выручка	8	8	не изм.
ЕВТДА	8	8	не изм.

ДОЛЯ ЕВРОХИМА В МИРОВОМ ПРОИЗВОДСТВЕ			
Млн тонн действующего вещества:			
Мировой рынок	164,9	167,4	(1,5%)
ЕвроХим	3,2	3,2	—
Доля ЕвроХима	1,94%	1,91%	+0,03 п.п.

ДОЛЯ ЕВРОХИМА НА ОСНОВНЫХ РЫНКАХ			
Россия/СНГ	11,0%	9,87%	+1,1 п.п.
Европа	2,1%	3,68%	(1,6 п.п.)

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ			
Добавленная экономическая стоимость, млн руб.	21 001	11 556	+82%
ЕВТДА-маржа	39%	30%	+9 п.п.
Чистый долг/ ЕВТДА за 12 месяцев	0,6	(0,1)	+0,7

	2008	2007	Изменение за год
ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПОТРЕБЛЕНИЯ ГАЗА НА АЗОТНЫХ ПРОИЗВОДСТВАХ			
Наименьший показатель по Западной Европе (газ в mmbtu на тонну аммиака)	32	32	—
в % от наименьшего показателя по Западной Европе:			
Новомосковский Азот	125%	128%	(3 п.п.)
Невинномысский Азот	116%	115%	+1 п.п.

ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ ТРУДА			
Численность постоянных сотрудников	21 526	22 897	(6%)
Производительность в тоннах действующего вещества на одного постоянного сотрудника	148,7	139,8	6%

РАЗРАБОТКА КАЛИЙНЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЙ			
Гремячинское месторождение:	по плану	по плану	
Верхнекамское месторождение:	по плану	—	

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



АНДРЕЙ МЕЛЬНИЧЕНКО
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

«МЫ СЧИТАЕМ, ЧТО ФУНДАМЕНТАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ НАШЕЙ ОТРАСЛИ, ОПИРАЮЩИЕСЯ, ПРЕЖДЕ ВСЕГО, НА ОСНОВНУЮ ПОТРЕБНОСТЬ ЧЕЛОВЕКА – ПОТРЕБНОСТЬ В ПИЩЕ, СИЛЬНЫ, КАК НИКОГДА».

Прошлый год вошел в историю как год беспрецедентной нестабильности. Проблемы, назревавшие в мировом финансовом секторе с 2007 г., наконец вылились в реальный сектор экономики в последнем квартале 2008 года, затронув все его отрасли. Аппетит к риску резко сократился, снизив доступ к кредитам и рынкам капитала, что в свою очередь вызвало падение стоимости финансовых и реальных активов. Цены на природные ресурсы, сельскохозяйственную и химическую продукцию, достигнув рекордного уровня ранее в том же году, резко упали. Большинство мировых экономик, включая Россию, оказались в ситуации экономического спада. Правительства многих стран мира принимают значительные и затратные меры для стимулирования экономик, но на сегодня результаты этих инициатив остаются не вполне очевидными.

В то же время, 2008 год стал для ЕвроХима рекордным в плане финансовых результатов, несмотря на очевидное ухудшение рыночных условий к концу года. Стратегия органического роста дала свои результаты. Компания вошла в период глобального кризиса практически без долга и без багажа инвестиций и обязательств, сделанных на излишне оптимистичных допущениях. Устойчивое финансовое положение позволило Компании привлечь заемные средства на хороших условиях в то время, когда рынки были уже практически закрыты. С другой стороны, повсеместное снижение стоимости активов открыло нам целый ряд новых возможностей для инвестирования, которые до того были экономически неоправданны или не существовали как таковые.

Одна из наших стратегических задач – войти в пятерку крупнейших в мире предприятий в нашей отрасли по объемам производства и прибыльности. Чтобы достичь этой цели, нам необходимо присутствие во всех трех сегментах рынка минеральных удобрений – азотном, фосфорном и калийном. Другая стратегическая задача – обеспечить конкурентоспособность нашей продукции на целевых рынках. Совет директоров ЕвроХима полагает, что в прошлом году Компания сделала ряд важных шагов на пути достижения данных целей, расширив производственные мощности, оптимизировав продуктовую линейку, снизив логистические издержки. Первоочередной задачей остается производство собственных калийных удобрений, и ос-

новные инвестиции были направлены на проекты по разработке калийных месторождений – одни из наиболее масштабных промышленных проектов в современной России.

Вместе с холдинговой компанией MCC Holding Ltd в прошлом году ЕвроХим приобрел значительную долю в одном из крупнейших в мире предприятий по производству калийных удобрений – немецкой компании K+S AG, получив таким образом экономическое присутствие в калийном сегменте. Мы рассматриваем компанию K+S AG, с одной стороны, как удачную долгосрочную инвестицию, с другой – подходящего с точки зрения стратегии потенциального партнера компании ЕвроХим.

ЕвроХим всегда понимал четкую взаимосвязь между сильным корпоративным управлением, конкурентоспособностью на мировом рынке и стоимостью капитала. Сравнительно высокий рейтинг корпоративного управления, присвоенный агентством S&P, который был подтвержден в прошлом году, служит, на наш взгляд, доказательством нашей приверженности к прозрачности бизнеса и высоким стандартам корпоративного управления. Мы также ценим нашу репутацию компании с высокой степенью социальной ответственности. В 2008 г. ЕвроХим продолжал сокращать негативное воздействие на окружающую среду, неизбежное побочное явление каждого крупного промышленного производства. Усилия нашей Компании в этой области получили признание Министерства охраны окружающей среды и природных ресурсов, которое присудило ЕвроХиму награду за лучший экологический проект 2008 г.

Говоря о будущем, нельзя не заметить, что следующие несколько лет принесут как трудности, так и возможности. Мы считаем, что фундаментальные основы нашей отрасли, в основе которых лежит, прежде всего, самая базовая потребность человека – потребность в еде, сильны как никогда. Стратегия нашей Компании и вертикально интегрированная модель бизнеса доказали в прошлом свою эффективность, что подтверждается сильным денежным потоком. Это дает Компании силы для роста и повышения прибыльности даже в самые тяжелые времена и позволит ей выйти из текущего экономического кризиса одним из лидеров своей отрасли.

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА



ДМИТРИЙ СТРЕЖНЕВ
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

«В ПРОШЛОМ ГОДУ МЫ БЫЛИ ВОСЬМЫМИ В МИРЕ ПО ПОКАЗАТЕЛЯМ ПРИБЫЛЬНОСТИ, ПОКАЗАВ САМУЮ ВЫСОКУЮ МАРЖУ СРЕДИ СОПОСТАВИМЫХ КОНКУРЕНТОВ».

В 2008 г. компания ЕвроХим продолжала продвигаться к достижению своих стратегических целей: стать одним из пяти крупнейших в мире предприятий во всех трех сегментах рынка удобрений и повысить свою конкурентоспособность.

Наши продажи выросли на 52%, составив 112,2 млрд рублей (4,5 млрд долларов США), в основном за счет высоких цен на большинство наших продуктов в первые девять месяцев года. В результате по объему продаж мы вошли в восьмерку ведущих предприятий отрасли. Наш показатель EBITDA, составляющий 43,7 млрд рублей (1,8 млрд долларов США), согласно нашим оценкам, стал восьмым по величине в отрасли в мире, зафиксировав один из самых высоких уровней EBITDA-маржи среди конкурентов (39%). Это значимое достижение, так как в настоящее время ЕвроХим не присутствует в высокомаржинальном сегменте калийных удобрений.

Разработка калийных месторождений по-прежнему была одной из основных задач 2008 года. Инвестиции в Гремячинское месторождение в Волгоградской области продолжились; параллельно мы также приобрели лицензию на разработку двух участков Верхнекамского месторождения в Пермской области. Мы планируем начать наше собственное производство калийных удобрений в 2013 г., с введением производственных мощностей на Гремячинском месторождении в 2,3 млн тонн в год (фаза 1 Гремячинского проекта). В случае благоприятной экономической конъюнктуры мы имеем возможность удвоить производство до 4,6 млн тонн в год в 2015 г. (фаза 2 Гремячинского проекта), а также разрабатывать месторождение в Пермской области с объемом производства с 2016 г. до 3,3 млн тонн в год. В случае использования всех возможностей по производству калийных удобрений по максимуму, мы станем одним из лидирующих предприятий на калийном рынке по производственным мощностям, отставая только от таких компаний, как PotashCorp, Mosaic и Беларуськалий. Согласно нашим оценкам, наша продукция в этом сегменте будет конкурентоспособна на внутреннем рынке, а также на основных экспортных рынках – Китая, Индии и Бразилии. Наши значительные инвестиции в компанию K+S AG также открывают хорошие возможности для обоюдного сотрудничества в калийном сегменте.

В азотном сегменте нашего бизнеса мы продолжали повышать эффективность потребления газа и производственную гибкость на обоих заводах – Невинномысском Азоте и Новомосковском Азоте. Последний фактор важен для максимизации прибыли, поскольку позволяет заменять низкорентабельные продукты высокоприбыльными в зависимости от текущей конъюнктуры. В результате оптимизации продуктового портфеля, начиная с 2010 г. ЕвроХим будет использовать весь произведенный Компанией аммиак для производства продукции с более высокой добавленной стоимостью. Повышение эффективности и расширение продуктовой линейки продолжится в 2009 г., но по-настоящему сильный эффект на наш азотный сегмент могут оказать только инвестиции в форме строительства или

приобретения дополнительных мощностей по производству аммиака в России или ином регионе с доступом к недорогому природному газу.

В фосфорном сегменте мы продолжили инвестирование в расширение производственных мощностей и освоение производства новых продуктов. Тем не менее значительное расширение производства в настоящий момент необоснованно без увеличения собственной сырьевой базы в виде фосфосырья и/или апатита, если принять во внимание, что производство апатитового концентрата Ковдорским ГОКом находится на уровне, близком к максимальному. В связи с этим мы предприняли шаги по обеспечению доступа к месторождениям фосфоритовых руд в Казахстане. В будущем мы планируем инвестировать в строительство завода по производству фосфорных и сложных удобрений в Казахстане, используя наличие всех необходимых ресурсов для успешного проекта – высококачественное сырье, доступные газ и серу, относительно крупные местный и соседние рынки, в настоящее время являющиеся импортерами удобрений.

В прошлом году мы также продолжали инвестировать в логистическую инфраструктуру. Начал работу наш Мурманский балкерный терминал; пуск Туалсинского балкерного терминала запланирован на третий квартал 2009 г. Продолжала расти наша сеть дистрибуции в России, с акцентом на принцип, что мы продаем урожайность, а не только удобрения. Мы надеемся, что благодаря этому внесем значительный вклад в рост сельского хозяйства в России.

В период мирового кризиса мы вошли хорошо подготовленными. В сентябре 2008 г. Компания привлекла синдицированный кредит в 1,5 млрд долларов США сроком на четыре года от синдиката из 12 международных банков по ставке LIBOR + 247 б. п. (включая комиссии), что было значительным достижением, учитывая трудную ситуацию на финансовом рынке на тот момент.

Мы ценим наш персонал и стремимся быть справедливым работодателем, с уважением относящимся к своим сотрудникам. У нашей Компании солидная репутация в сфере безопасности труда, и количество несчастных случаев на производстве с каждым годом неуклонно сокращается. Во многом принцип «справедливого работодателя» проявляется в вознаграждении и удержании лучших сотрудников, а также в постепенном повышении эффективности наших производственных процессов и показателей объемов производства на одного сотрудника. Чтобы гарантировать адекватное вознаграждение добросовестной работы, ЕвроХим реализует прозрачную и эффективную систему мотивации, приведенную в 2008 году в соответствие с дальнейшими целями Компании.

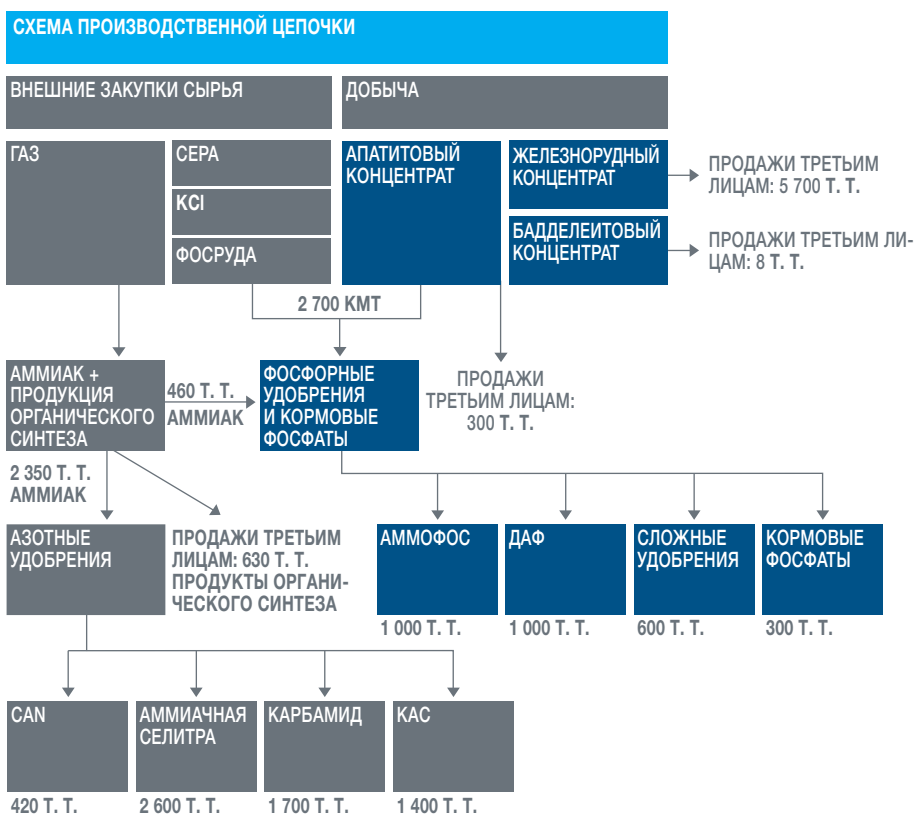
В целом мы не без оснований считаем, что стратегия Компании, которая доказывала свою эффективность на протяжении нескольких лет, обеспечивая рост прибыли и стабильный денежный поток, позволит ЕвроХиму воспользоваться возможностями текущей экономической ситуации.

ПРОДУКЦИЯ И СХЕМА ПРОИЗВОДСТВА

НАША КОМПАНИЯ ЯВЛЯЕТСЯ ВЕРТИКАЛЬНО ИНТЕГРИРОВАННОЙ. ЭТО ПОЗВОЛЯЕТ НАМ ИЗВЛЕКАТЬ ПРИБЫЛЬ ПРАКТИЧЕСКИ ИЗ ВСЕХ ЭЛЕМЕНТОВ ЦЕПОЧКИ, СВЯЗАННОЙ С НАШЕЙ ОТРАСЛЮ, ОТ ДОБЫЧИ СЫРЬЯ ДО ТРАНСПОРТИРОВКИ И ДИСТРИБУЦИИ УДОБРЕНИЙ.

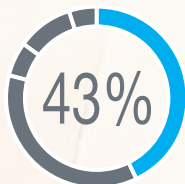
В СОСТАВ КОМПАНИИ ВХОДЯТ ПЯТЬ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В РОССИИ И ОДНО В ЛИТВЕ, СБЫТОВАЯ СЕТЬ ИЗ 33 ЦЕНТРОВ ПРОДАЖ В РОССИИ И УКРАИНЕ, ТРИ ПОРТОВЫХ ТЕРМИНАЛА В МУРМАНСКЕ, ТУАПСЕ (РОССИЯ) И СИЛЛАМЯЭ (ЭСТОНИЯ). МЫ ТАКЖЕ ИМЕЕМ ПРИСУТСТВИЕ В КАЗАХСТАНЕ, ГДЕ ПЛАНИРУЕМ ИНВЕСТИРОВАТЬ В ПРОИЗВОДСТВО И ОБОГАЩЕНИЕ ФОСФАТОВ И – В БУДУЩЕМ – В СТРОИТЕЛЬСТВО ЗАВОДА ПО ПРОИЗВОДСТВУ ФОСФОРНЫХ / СЛОЖНЫХ УДОБРЕНИЙ.

ДАННЫЙ ГРАФИК ПОКАЗЫВАЕТ, КАК МЫ ПЕРЕРАБАТЫВАЕМ НАШЕ СЫРЬЕ (КАК ЗАКУПАЕМОЕ, ТАК И ДОБЫВАЕМОЕ СОБСТВЕННЫМИ СИЛАМИ) В РАЗЛИЧНЫЕ ВИДЫ АЗОТНЫХ И ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ И ПРОЧИЕ ПРОДУКТЫ. ОН ТАКЖЕ ПОКАЗЫВАЕТ МОЩНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА ОСНОВНОЙ ПРОДУКЦИИ В ТЫСЯЧАХ ТОНН В ГОД.



АЗОТНЫЙ СЕГМЕНТ

ДОЛЯ ВЫРУЧКИ 2008



ДОЛЯ EBITDA 2008



ЧТО ЭТО?

ХИМИЧЕСКИЙ ЭЛЕМЕНТ АЗОТ – КЛЮЧЕВАЯ СОСТАВЛЯЮЩАЯ БЕЛКОВ, КОТОРЫЕ НЕОБХОДИМЫ ДЛЯ РОСТА РАСТЕНИЙ.

КАК ПРОИЗВОДИТСЯ?

ПРИРОДНЫЙ ГАЗ И АТМОСФЕРНЫЙ АЗОТ ПРЕВРАЩАЮТСЯ В АММИАК, КОТОРЫЙ СЛУЖИТ БАЗОВЫМ СЫРЬЕМ ДЛЯ ПРОИЗВОДСТВА АЗОТНЫХ УДОБРЕНИЙ.

ЧТО ПРОИЗВОДИТСЯ?

В РАМКАХ ТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО ПРОЦЕССА АММИАК ПЕРЕРАБАТЫВАЕТСЯ В АЗОТНЫЕ УДОБРЕНИЯ, НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫМИ ИЗ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ КАРБАМИД, АММИАЧНАЯ СЕЛИТРА, КАРБАМИДО-АММИАЧНАЯ СМЕСЬ И КАЛЬЦИНИРОВАННАЯ СЕЛИТРА.



**РЫНОК АЗОТНЫХ УДОБРЕНИЙ
НАИБОЛЕЕ КОНКУРЕНТНЫЙ ИЗ
ТРЕХ ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТОВ
РЫНКА УДОБРЕНИЙ, БЛАГОДАРЯ
ОТНОСИТЕЛЬНО ШИРОКОМУ
РАСПРОСТРАНЕНИЮ ПРИРОДНОГО
ГАЗА В МИРЕ.**

Поскольку природный газ является исходной составляющей производства азотных удобрений, стоимость газа для производителей удобрений и их близость к ключевым рынкам сбыта – основные факторы, определяющие их конкурентоспособность.

Высокая конкурентность данного рынка приводит к сравнительно большей волатильности цен на азотные удобрения. С другой стороны, спрос сельхозпроизводителей на азотные удобрения – по сравнению со спросом на фосфорные и калийные – несколько более устойчив, так как азотные удобрения необходимы для обеспечения хорошего роста растений и урожайности.

Производство и продажа азотных удобрений обеспечили 43% нашей выручки и 50% нашего показателя EBITDA в 2008 г. Хотя оба показателя значительно выше, чем годом ранее, объемы продаж азотных удобрений снизились с 4,6 млн тонн в год в 2007 г. до 4,3 млн тонн в год в 2008 г. – в основном вследствие низкого спроса в четвертом квартале. Продажи в четвертом квартале в значительной степени шли на внутренний рынок, где заметное воздействие на спрос оказала государственная поддержка сельхозпроизводителей.

АЗОТНЫЙ СЕГМЕНТ

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕГМЕНТА

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА: АММИАК, МЛН ТОНН



2,573

ЕБИТДА, МЛРД РУБ



21,7

ВЫРУЧКА, МЛРД РУБ



48,6

ЕБИТДА-МАРЖА



45%

МИРОВОЙ РЫНОК АЗОТНЫХ УДОБРЕНИЙ	Мощность производства: аммиак, млн т в год	Объем производства аммиака, млн т в год	Экспорт аммиака, млн т в год	Импорт аммиака, млн т в год
Китай	65,1	51,9	0,0	0,3
Европа	22,9	17,4	1,7	4,9
Северная Америка	15,8	13,4	1,0	7,2
Россия	13,9	12,7	3,7	0,0
Ближний Восток	12,4	10,8	2,5	0,3
Латинская Америка	11,4	9,3	5,0	0,8
Африка	6,1	5,1	0,8	0,4
Другие страны	42,7	34,5	3,6	4,4
ВСЕГО В МИРЕ:	190,2	155,0	18,4	18,3

АКТИВЫ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ

Производственные активы ЕвроХима в азотном сегменте включают предприятия Невинномысский Азот и Новомосковский Азот. Вместе данные заводы имеют мощности по производству до 2,7 млн тонн аммиака в год, ставя ЕвроХим на седьмое место по мощностям аммиака среди мировых производителей азотных удобрений.

МОЩНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА, МЛН Т В ГОД	Новомосковский Азот	Невинномысский Азот	Итого
Аммиак	1,50	1,17	2,67
Карбамид	0,80	0,86	1,66
Аммиачная селитра	1,20	1,42	2,62
Карбамидо-аммиачная смесь (КАС)	0,34	1,03	1,37
Кальциевая селитра (CAN)	0,42	—	0,42

АММИАК – ПОЗИЦИИ В МИРЕ ПО ПРОИЗВОДСТВЕННЫМ МОЩНОСТЯМ, МЛН Т В ГОД

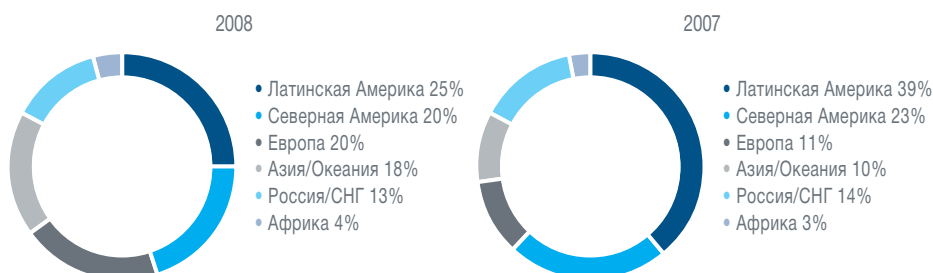
Yara	7,6
PotashCorp	3,9
CF Industries	3,6
Agrium	3,3
Terra	3,3
Тольяттиазот	3,2
ЕвроХим	2,7
SAFCO	2,3
IFFCO	2,2

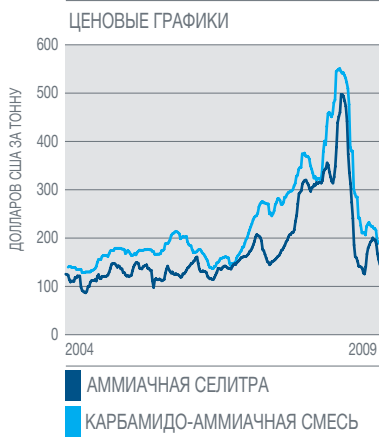
КЛЮЧЕВЫЕ РЫНКИ

Ключевые рынки компании для сбыта азотных удобрений включают Россию и СНГ (в основном аммиачная селитра), Латинскую Америку (карбамид, аммиачная селитра), Северную Америку (в основном КАС) и Европу (карбамид, КАС). Продажи на азиатские и африканские рынки происходят в основном исходя из сложившейся ценовой конъюнктуры. В прошлом году доля азиатских рынков в продажах была высокой вследствие значительного спроса на удобрения в Индии в течение первых трех кварталов 2008 г.

Продажи трех основных видов азотных удобрений, которые мы производим, – карбамида, аммиачной селитры и КАС – принесли около 85% от общей выручки в азотном сегменте.

ВЫРУЧКА ПО РЕГИОНАМ





СТРАТЕГИЯ

Наша стратегия в азотном сегменте включает в себя три задачи:

- повышение эффективности и снижение затрат на обоих заводах;
- дальнейшее повышение производственной гибкости в целях максимизации прибыли через изменение структуры выпуска;
- обеспечение наилучшего доступа на наиболее привлекательные рынки (т. е. рынки, на которых продукция ЕвроХима с учетом расходов по доставке покупателю наиболее конкурентоспособна).

В течение последних пяти лет постепенное расширение производственных мощностей на обоих заводах по производству азотных удобрений – Невинномысском Азоте и Новомосковском Азоте – в среднем составило от 3% до 15% в год, в зависимости от продукции. В 2008 г. наша компания также завершила реконструкцию цеха НРК на предприятии Новомосковский Азот для производства сложных удобрений. Сейчас он может производить до 420 тыс тонн кальцинированной селитры в год, обеспечивая тем самым гибкость по структуре выпуска.

МОЩНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА, НЕВИННОМЫССКИЙ АЗОТ И НОВОМОСКОВСКИЙ АЗОТ, МЛН Т В ГОД

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Среднегодовой рост за 5 лет
Аммиак	2,31	2,36	2,54	2,57	2,60	2,67	3,0%
Карбамид	1,44	1,57	1,59	1,68	1,66	1,66	2,9%
Аммиачная селитра	2,08	2,84	2,78	2,63	2,62	2,62	4,8%
Карбамидо-аммиачная смесь (КАС)	0,68	1,25	1,28	1,38	1,38	1,38	15,4%

Инвестиции в эффективность сократили потребление газа на обоих заводах, особенно заметно на предприятии Новомосковский Азот. На обоих заводах уровень эффективности приближается к максимальному с учетом возраста оборудования.

ПОТРЕБЛЕНИЕ ПРИРОДНОГО ГАЗА НА ТОННУ АММИАКА, ММВТУ НА ТОННУ

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Новомосковский Азот	41,09	41,23	38,70	38,90	39,91	38,88
Невинномысский Азот	36,12	35,27	35,70	35,89	35,40	35,78
Наиболее эффективное производство (из 50 мировых)						32,5
Среднее по 50 мировым производствам						38,0

Источники: ЕвроХим, Integer Research Ltd.

Повышая производственную гибкость, мы постоянно фокусируемся на продукции с более высокими уровнем переработки и добавленной стоимостью. Как следствие, с 2010 г. мы прекратим продажи аммиака на внешний рынок и начнем использовать весь производимый нами аммиак в производстве азотных и фосфорных удобрений. В 2008 г. продажи аммиака на внешнем рынке составили около 15% от продаж азотного сегмента нашего бизнеса.

Мы планируем продолжать инвестирование в постепенное повышение эффективности, заменяя устаревшее оборудование и расширяя производственные мощности. Положительный эффект от капиталовложений в производство гранулированного карбамида мы ожидаем получить в 2009–2010 гг. Экономические характеристики данных проектов остаются положительными даже в условиях резкого снижения цен.

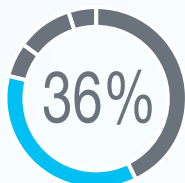
В качестве одной из опций развития нашего азотного бизнеса мы рассматриваем покупку или строительство новых производственных мощностей по производству аммиака, что потребует привлечения нового акционерного капитала.

SWOT-АНАЛИЗ (СИЛЬНЫЕ И СЛАБЫЕ СТОРОНЫ, УГРОЗЫ И ВОЗМОЖНОСТИ)

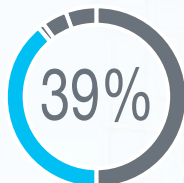
<p>Сильные стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Низкая себестоимость (в основном благодаря низким, но постепенно растущим внутренним ценам на газ) • Значительная гибкость в плане структуры выпуска • Удобное местоположение и близость к транспортным узлам (для Невинномысского Азота) • Долгосрочные стабильные поставки газа 	<p>Слабые стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Возраст оборудования приводит к значительным расходам на текущий ремонт и определяет порог повышения эффективности • Относительно высокие транспортные расходы на Новомосковском Азоте • Торговые барьеры на некоторых целевых рынках
<p>Возможности</p> <ul style="list-style-type: none"> • Строительство/покупка масштабных мощностей по производству аммиака в зонах с дешевым газом (требует нового акционерного капитала) • Строительство новых производств для увеличения гибкости выпуска (например, гранулированный карбамид на Новомосковском Азоте, другие возможности включают производство сложных удобрений и пористой селитры) • Инвестиции в повышение эффективности на обоих заводах • Смягчение/снятие торговых барьеров на целевых рынках 	<p>Угрозы</p> <ul style="list-style-type: none"> • Снижение мировых цен на газ ведет к повышению конкурентоспособности прежде неприбыльных производителей, что в свою очередь ведет к росту предложения азотных удобрений • Постепенное повышение внутренних цен на газ и электроэнергию может происходить без привязки к динамике мировых цен • Строительство и запуск новых мощностей в регионах с низкой стоимостью природного газа (например, на Ближнем Востоке) приведет к увеличению предложения

ФОСФОРНЫЙ СЕГМЕНТ

ДОЛЯ ВЫРУЧКИ 2008



ДОЛЯ EBITDA 2008



ЧТО ЭТО?

ФОСФОР – ВАЖНЫЙ ПИТАТЕЛЬНЫЙ ЭЛЕМЕНТ ДЛЯ РАСТЕНИЙ, ОТВЕЧАЮЩИЙ В ТОМ ЧИСЛЕ ЗА СИЛУ КОРНЕВОЙ СИСТЕМЫ И УСТОЙЧИВОСТЬ К ЗАСУХЕ.

КАК ПРОИЗВОДИТСЯ?

ФОСФАТНАЯ РУДА, ПРОИЗВОДИМАЯ ПУТЕМ ДОБЫЧИ АПАТИТОВ И ФОСФОРИТОВ, ЯВЛЯЕТСЯ ОСНОВНЫМ ИНГРЕДИЕНТОМ ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ. ДРУГИМИ ВАЖНЫМИ СЫРЬЕВЫМИ ЭЛЕМЕНТАМИ ЯВЛЯЮТСЯ АММИАК И СЕРА.

ЧТО ПРОИЗВОДИТСЯ?

ДВА ОСНОВНЫХ ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЯ – АММОФOS И ДИАММОНИЙ ФОСФАТ (ДАФ). ЗАВОДЫ ПО ПРОИЗВОДСТВУ ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ ТАКЖЕ ПРОИЗВОДЯТ СЛОЖНЫЕ УДОБРЕНИЯ (НР, НРК) И КОРМОВЫЕ ФОСФАТЫ.





РЫНОК ФОССЫРЬЯ, КЛЮЧЕВОГО ЭЛЕМЕНТА В ПРОИЗВОДСТВЕ ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ, ХАРАКТЕРИЗУЕТСЯ ВЫСОКОЙ КОНЦЕНТРАЦИЕЙ СО СТОРОНЫ ПРЕДЛОЖЕНИЯ. ДЛЯ ПРОИЗВОДИТЕЛЯ ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ ЭТО ЕЩЕ БОЛЕЕ ПОВЫШАЕТ ЗНАЧИМОСТЬ НАЛИЧИЯ СОБСТВЕННОГО СЫРЬЯ.

Фосфорные месторождения встречаются сравнительно редко. Наиболее крупные из них сконцентрированы в Северной Африке (Марокко и Тунис), СНГ (Россия и Казахстан), Китае и США. Конкурентные преимущества фосфорных заводов ЕвроХима заключаются в обеспечении их апатитовым концентратом и аммиаком другими предприятиями в составе компании, а также в близости к ключевым портам Балтийского (для предприятий Лифоса и Фосфорит) и Черного (для ЕвроХим-БМУ) морей.

Отличительная особенность рынка фосфорных удобрений – сравнительно высокая концентрация предложения и значительная доля производственных мощностей в государственной собственности. Десять крупнейших компаний производят почти половину фосфорных удобрений в мире. Самый крупный производитель фосфатной руды – находящееся в государственной собственности марокканское предприятие Office Chérifien des Phosphates (OCP) – контролирует около 50% мирового рынка фосфатной руды и является маркетмейкером на данном рынке. Это существенно повышает значимость наличия доступа к собственному сырью для стабильности нашего фосфорного производства.

В 2008 г. наша деятельность в фосфорном сегменте включала в себя добычу и производство апатитового концентрата, а также производство и продажу фосфорных и сложных удобрений и кормовых фосфатов. Данные направления деятельности составляют 36% и 39% от нашей выручки и показателя EBITDA соответственно. Рост цен в первые девять месяцев 2008 г. способствовал росту финансовых показателей, частично компенсируя небольшое снижение объемов продаж (примерно на 9% по сравнению с прошлым годом), произошедшее в основном вследствие резкого падения спроса в четвертом квартале.

ФОСФОРНЫЙ СЕГМЕНТ

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕГМЕНТА

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА: ДАФ И АММОФOS, МЛН ТОНН



1,508

ЕБИТДА, МЛРД РУБЛЕЙ



17,2

ВЫРУЧКА, МЛРД РУБЛЕЙ



40,6

ЕБИТДА-МАРЖА



42%

МИРОВОЙ РЫНОК ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ	Предполагаемые резервы, млрд т	Производство фосфорной кислоты, млн т в год P ₂ O ₅	Экспорт фосфорных удобрений, млн т в год P ₂ O ₅	Импорт фосфорных удобрений, млн т в год P ₂ O ₅
Россия	6,0	2,5	1,9	0,0
Казахстан	1,0	0,0	0,0	0,0
Ближний Восток	5,6	1,6	1,0	1,1
Европа	0,5	1,9	0,6	2,7
Китай	22,4	8,8	2,4	0,2
Марокко	70,3	3,0	3,4	0,0
Латинская Америка	1,9	1,9	0,2	4,0
Северная Америка	4,8	9,8	3,2	0,6
Африка	10,4	2,5	2,2	0,4
Другие страны	1,3	2,8	0,5	6,5
ВСЕГО В МИРЕ:	124,3	34,8	15,4	15,4

АКТИВЫ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ

Производственные активы нашей компании в фосфорном сегменте включают три завода по производству фосфорных удобрений – АО «Лифоса» (Кедайнай, Литва), ООО «ПГ Фосфорит» (Кингисепп) и ООО «ЕвроХим-БМУ» (Белореченск), а также производство апатитового концентрата горно-обогатительным предприятием Ковдорский ГОК в г. Ковдоре. Кроме того, на Невинномысском Азоте также имеются мощности по производству до 425 тыс тонн сложных удобрений (NPK).

МОЩНОСТЬ ПРОИЗВОДСТВА В ТЫС ТОНН В ГОД	Ковдорский ГОК					Итого
	Лифоса	Фосфорит	Еврохим-БМУ	Невинномысский Азот		
Апатит	2 700	—	—	—	—	2 700
Аммофос, ДАФ, NP	—	880	817	431	—	2 128
NPK	—	—	—	100	425	525
Кормовые фосфаты	—	72	220	—	—	292
Всего:	2 700	752	1 037	531	425	

АММОФOS И ДАФ - ПОЗИЦИИ В МИРЕ ПО ПРОИЗВОДСТВЕННЫМ МОЩНОСТЯМ, МЛН ТОНН В ГОД

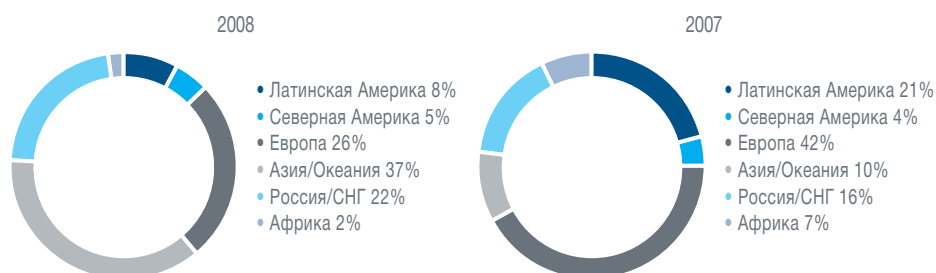
Mosaic	10,2
OSP	2,6
Фосагро	2,5
CF Industries	2,3
IFFCO	2,2
ЕвроХим	2,0
PotashCorp	1,9
GST	1,1
Agrium	1,1

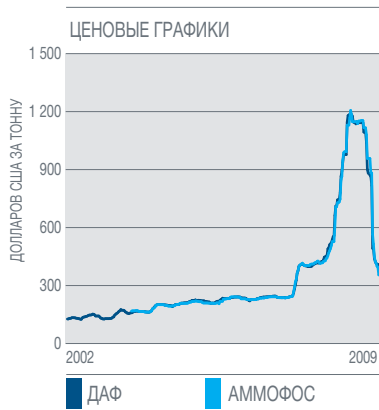
КЛЮЧЕВЫЕ РЫНКИ

Ключевые рынки фосфорных удобрений компании ЕвроХим включают Европу (в основном ДАФ и кормовые фосфаты) и Россию/СНГ (в основном аммофос). Вследствие высокого спроса на удобрения в прошлом году в Индии значительная доля наших продаж приходилась в 2008 г. на Азиатский регион.

В 2008 г. продажи аммофоса и ДАФ составили более 70% от всех продаж в фосфорном сегменте; еще 15% приходились на сложные удобрения и смеси и около 10% – на кормовые фосфаты.

ВЫРУЧКА ПО РЕГИОНАМ





СТРАТЕГИЯ

Наша стратегия в фосфорном сегменте включает в себя три основные задачи:

- получение доступа к большему объему сырья;
- рост производственных мощностей;
- снижение себестоимости.

В течение последних пяти лет мы осуществили значительные инвестиции в расширение нашего производства апатита и фосфорных удобрений, что привело к среднегодовому росту мощностей от 6% (для ДАФ) до 9% (для аммофоса и апатитового концентрата). Нам также удалось существенно повысить эффективность, осуществив частичную замену устаревшего оборудования на двух российских заводах. Такие меры позволили, помимо прочего, более эффективно расходовать электроэнергию.

Сегодня оба российских завода конкурентоспособны в плане себестоимости доставки на основные целевые рынки компании, в Европу и Россию/СНГ. В то же время Лифоса уже была достаточно успешным производителем к моменту приобретения компанией ЕвроХим в 2005 г. за счет модернизации оборудования в 2000 г.

В то время, когда возможно дальнейшее повышение мощностей по производству фосфорных удобрений (как за счет строительства, так и за счет приобретения), производство апатитового концентрата можно увеличить лишь ограниченно (с 2,7 до приблизительно 3,0 млн тонн в год). Чтобы снять данное ограничение, наша компания находится в процессе приобретения лицензий на разработку месторождений фосфатов в Казахстане, который мы планируем завершить в 2009 г. Благодаря поставкам фосфатной руды из Казахстана на предприятие ЕвроХим-БМУ мы планируем высвободить апатитовый концентрат, добываемый в Ковдоре, для поставки на завод Лифоса и нашим клиентам на рынках СНГ.

Сочетание доступного природного газа, серы и фоссырья, а также близость рынков Средней Азии, которая в настоящее время является импортером удобрений, делает Казахстан привлекательным для строительства завода по производству фосфорных и сложных удобрений. Данный проект в силу своей масштабности потребует привлечения дополнительного акционерного капитала.

Мощность заводов ЕвроХима по производству фосфорных удобрений и Ковдорского ГОКа, в млн т в год

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Среднегодовой рост за 5 лет
Апатит	1,78	1,83	1,96	2,01	2,70	2,70	8,7%
Аммофос	0,66	0,69	0,86	0,99	0,96	1,01	8,9%
ДАФ	0,75	0,80	0,80	0,97	0,97	1,00	5,9%

SWOT-АНАЛИЗ (СИЛЬНЫЕ И СЛАБЫЕ СТОРОНЫ, УГРОЗЫ И ВОЗМОЖНОСТИ)

<p>Сильные стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Наличие собственного сырья в виде апатита с возможностью добычи открытым методом и с высоким содержанием P₂O₅ • Заводы находятся вблизи портов и ключевых целевых рынков Европы и России/СНГ • Лифоса является предприятием на территории ЕС, т. е. при продаже в Европу отсутствуют импортные пошлины • Отсутствие вредных веществ в апатитовом концентрате (например, кадмий), что является преимуществом при поставках сырья и удобрений в Европу 	<p>Слабые стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Относительно высокие издержки на транспортировку апатита с Ковдорского ГОКа на Лифосу и ЕвроХим-БМУ • Возраст оборудования приводит к значительным расходам на текущие ремонты и определяет порог повышения эффективности
<p>Возможности</p> <ul style="list-style-type: none"> • Получение доступа к фоссырию в Казахстане позволит продолжать увеличение мощностей по производству удобрений и оптимизировать логистическую цепочку поставок сырья • Инвестиции в повышение эффективности производства, в особенности на ЕвроХим-БМУ и Фосфорите • Строительство завода по производству фосфорных и сложных удобрений в Казахстане 	<p>Угрозы</p> <ul style="list-style-type: none"> • Продолжение падения цен на фосфорные удобрения, вызванное откладыванием закупок потребителями и ценовой политикой крупных поставщиков • Строительство и ввод новых мощностей (например, проект Ma'adden в Саудовской Аравии) приведет к неблагоприятному изменению баланса спроса и предложения

КАЛИЙНЫЙ СЕГМЕНТ

ЧТО ЭТО?

КАЛИЙНЫЕ УДОБРЕНИЯ – ОДИН ИЗ ТРЕХ ОСНОВНЫХ ВИДОВ УДОБРЕНИЙ, НАРЯДУ С АЗОТНЫМИ И ФОСФОРНЫМИ УДОБРЕНИЯМИ.

КАК ПРОИЗВОДИТСЯ?

КАЛИЙ – МИНЕРАЛ, ИЗВЛЕКАЕМЫЙ В ПРОЦЕССЕ ДОБЫЧИ НА МЕСТОРОЖДЕНИЯХ КАЛИЙНЫХ СОЛЕЙ.

ЧТО ПРОИЗВОДИТСЯ?

В КАЧЕСТВЕ УДОБРЕНИЯ ХЛОРИСТЫЙ КАЛИЙ ПОМОГАЕТ ПОВЫСИТЬ СПОСОБНОСТЬ ПИЩЕВЫХ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ КУЛЬТУР К ВЛАГОУДЕРЖАНИЮ, ИХ УРОЖАЙНОСТЬ, ПИТАТЕЛЬНУЮ ЦЕННОСТЬ, ВКУС, ЦВЕТ, ТЕКСТУРУ И УСТОЙЧИВОСТЬ К ЗАБОЛЕВАНИЯМ.

ЕВРОХИМ УВЕРЕННО ДВИЖЕТСЯ К ОСВОЕНИЮ ПРОИЗВОДСТВА ЭТОГО ВАЖНОГО ПРОДУКТА, ЧТО ПОЗВОЛИТ КОМПАНИИ СТАТЬ ОДНИМ ИЗ КРУПНЕЙШИХ В МИРЕ ПОСТАВЩИКОВ ВСЕХ ТРЕХ КЛЮЧЕВЫХ ГРУПП УДОБРЕНИЙ.

Развитие мощностей для производства и поставки калийных удобрений является одним из основных стратегических приоритетов ЕвроХима. Мы начали строительство мощностей по добыче калия на двух калийных месторождениях в России и планируем начать получать масштабную выручку от продаж калийных удобрений с 2013 г.

АКТИВЫ

Наши основные производственные активы в данной области – проекты по строительству добывающих и перерабатывающих мощностей на Гремячинском месторождении в Волгоградской области и Верхнекамском месторождении в Пермской области. Мы приобрели лицензии на ведение горнодобывающих работ в обоих месторождениях в 2005 и в 2008 гг.

Разработка Гремячинского месторождения ведется нашим дочерним предприятием, находящимся в полной собственности нашей Компании, ООО «ЕвроХим-ВолгаКалий». В настоящее время ведется строительство административной и социальной инфраструктуры, скиповых и клетевых стволов, а также подготовительные работы для строительства перерабатывающего завода. В Пермской области строительство началось в марте 2008 г. после приобретения лицензии – на данный момент там уже возведен ряд объектов производственного и административного назначения.

КЛЮЧЕВЫЕ РЫНКИ

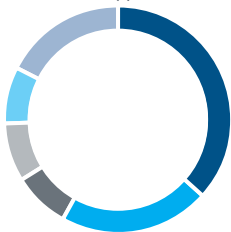
Поскольку экономически эффективные калийные месторождения встречаются редко (всего три страны – Канада, Россия и Белоруссия – имеют порядка 85% от общего мирового объема всех калийных запасов), рынок калийных удобрений характеризуется значительной концентрацией предложения.

Большая часть поставок калийных удобрений осуществляется через сбытовые ассоциации, в состав которых входят несколько производителей. Две такие организации – Canpotex (в которые входят PotashCorp, Mosaic и Agrium) и БКК (Беларуськалий и Уралкалий) – обеспечивают 57% мировых поставок калийных удобрений.

Концентрация предложения и дисциплинированность ценовых политик компаний-производителей объясняют ценовую динамику на основной вид калийных удобрений – хлористый калий (MOP), которая – в отличие от других сегментов рынка удобрений – остается устойчивой. Обратной стороной видимости стабильных цен в калийном сегменте является резкое снижение объемов торговли калийными удобрениями.

КАЛИЙНЫЙ СЕГМЕНТ

СТРУКТУРА МИРОВЫХ ПРОДАЖ КАЛИЙНЫХ УДОБРЕНИЙ В 2008 Г.



- Canpotex 36%
- БКК 21%
- Сильвинит 8%
- K+S AG 8%
- ICL 8%
- Другие 17%

СТРАТЕГИЯ

По части объемов подтвержденных и вероятных запасов калия ЕвроХим сегодня входит в пятерку крупнейших компаний мира. Наша стратегия – стать крупным производителем калийных удобрений к 2013 г., с мощностью производства 2,3 млн тонн в год после завершения первой фазы проекта по разработке Гремячинского месторождения.

К моменту завершения первой фазы проекта в зависимости от ценовой конъюнктуры

и других факторов будет принято решение о целесообразности увеличения производственных мощностей до 7,9 млн тонн в год к 2016 г. Данное увеличение будет осуществляться путем реализации второй фазы Гремячинского проекта и разработки месторождения в Пермской области. По нашим оценкам, реализация этих проектов позволит компании стать четвертым по объему мощностей производителем калийных удобрений в мире.

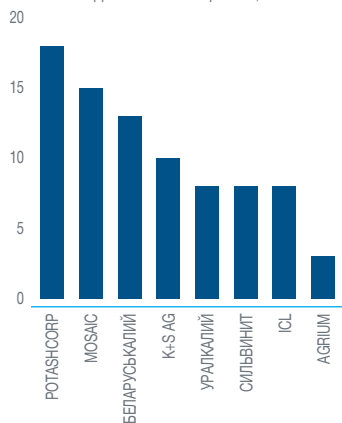
МИРОВОЙ РЫНОК КАЛИЙНЫХ УДОБРЕНИЙ	Резервы (K ₂ O), млрд т	Ресурсная база (K ₂ O), млрд т	Производство калийных удобрений, млн т в год	Экспорт калийных удобрений, млн т в год	Ипорт калийных удобрений, млн т в год
Северная Америка	4,49	10,00	18,7	10,9	1,5
Россия	1,80	2,20	9,9	8,6	0,0
Белоруссия	0,75	1,00	7,8	6,7	0,0
Западная Европа	0,75	0,92	6,7	3,0	2,0
Латинская Америка	0,31	0,65	1,5	0,2	8,5
Китай	0,01	0,45	3,9	0,0	5,8
Индия	0,00	0,00	0,0	0,0	4,8
Африка	0,00	0,00	0,0	0,0	0,8
Другие страны	0,19	1,78	6,0	13,4	19,3
ВСЕГО В МИРЕ:	8,30	17,00	54,6	42,7	42,7

Резервы – та часть ресурсной базы, которая может быть эффективно добыта или произведена на момент их определения.

Ресурсная база – часть разведанных запасов, которая соответствует минимальным физическим и химическим характеристикам, общепринятым в практике добычи и производства, включая такие, как содержание вещества, качество, толщина слоя и глубина залегания.

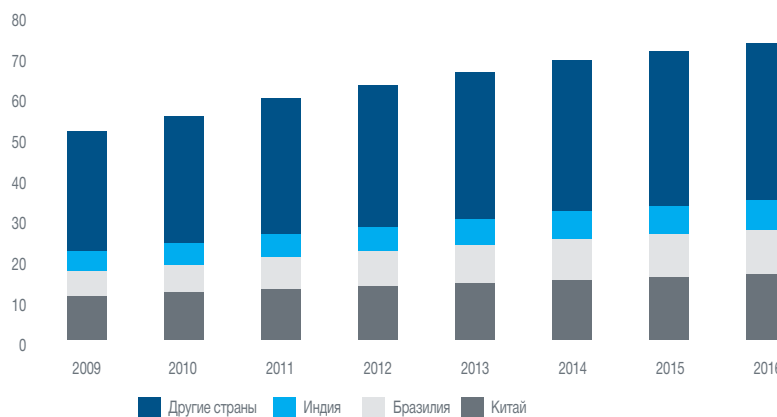
В 2008 г. ЕвроХим приобрел на открытом рынке пакет акций одного из крупнейших мировых производителей калия и соли, компании K+S AG. На дату данного отчета в собственности ЕвроХима и нашего акционера – компании MCC Holding Ltd. – находилось чуть более 16% акций K+S AG. Таким образом, мы получили экономическое участие в калийном сегменте удобрений еще до момента начала собственного производства. Дополнительно данная инвестиция, по нашему мнению, дает обеим компаниям возможность обоюдовыгодного стратегического сотрудничества как в области калийных проектов, так и в других областях.

РЫНОК КАЛИЙНЫХ УДОБРЕНИЙ, ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ, %



	Гремячинское месторождение	Верхнекамское месторождение
ИСТОРИЯ ПРИОБРЕТЕНИЯ	<ul style="list-style-type: none"> • Лицензия приобретена на аукционе в сентябре 2005 г. • Стоимость лицензии: ок. 106 млн долларов США • Запасы: 1,9 млрд тонн 	<ul style="list-style-type: none"> • Лицензия приобретена на аукционе в марте 2008 г. • Стоимость лицензии: ок. 172 млн долларов США • Запасы: 1,5 млрд тонн
ХАРАКТЕРИСТИКИ МЕСТОРОЖДЕНИЯ	<ul style="list-style-type: none"> • Волгоградская область, размер участка 96,9 кв. км • Глубина залегания: 1 000–1 200 м • Сильвинитовая руда • Среднее содержание KCl на уровне 30,8% (в диапазоне 23,4–40,9%); содержание NaCl 57–61%; содержание MgCl 0,10–0,15%; CaSO₄ 4–5% 	<ul style="list-style-type: none"> • Пермская область, размер участка 132,9 кв. км • Глубина залегания: ок. 500 м • Сильвинитовая и карналлитовая руды • Содержание KCl в диапазоне 24–29%
ОПИСАНИЕ ПРОЕКТА	<ul style="list-style-type: none"> • Планируемое начало производства: 2013 г. • Фаза I (мощность на 2,3 млн тонн в год): общая стоимость 1,5–2,0 млрд долларов США (затраты на дату отчета: ок. 0,5 млрд долларов США) • Фаза II (двукратное увеличение мощностей до 4,6 млн тонн в год в 2015 г.): общая стоимость 0,5–0,6 млрд долларов США 	<ul style="list-style-type: none"> • Планируемое начало производства: 2016 г. • Оценка общей стоимости проекта: 1,0–1,5 млрд долларов США

ПРОГНОЗ ПОТРЕБЛЕНИЯ КАЛИЙНЫХ УДОБРЕНИЙ В МИРЕ (МЛН ТОНН)



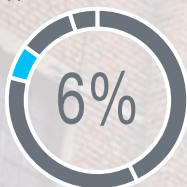
В ближайшие годы ожидается значительный рост мирового потребления калия. В настоящее время внесение калия в развивающихся странах существенно ниже рекомендуемых норм. В соответствии с оценками Fertecop, мировое потребление калийных удобрений будет расти на 22 млн тонн продукта в 2009–2016 гг. ЕвроХим начнет играть важную роль в удовлетворении растущих мировых потребностей в калии с 2013 года.

SWOT-АНАЛИЗ (СИЛЬНЫЕ И СЛАБЫЕ СТОРОНЫ, УГРОЗЫ И ВОЗМОЖНОСТИ)

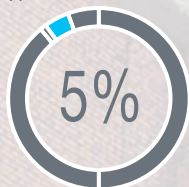
<p>Сильные стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Большие объемы запасов (3,4 млрд тонн; пятый показатель в мире) • Близость Гремячинского месторождения к портам на Черном море • Высокое содержание КСl в руде Гремячинского месторождения (среднее содержание 30,8%) • Оба месторождения – Гремячинское и Верхнекамское – находятся в регионах с развитой инфраструктурой • Предварительные оценки подтверждают высокую конкурентоспособность ЕвроХима по себестоимости продукции с учетом доставки продукта на ключевые рынки 	<p>Слабые стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Отсутствие опыта в бурении и строительстве шахт повышает затраты проекта в связи с необходимостью привлечения внешних подрядчиков
<p>Возможности</p> <ul style="list-style-type: none"> • Получение позиции одной из крупнейших компаний в калийном сегменте в 2016 г. с производственными мощностями до 7,9 млн тонн продукта в год • Сотрудничество с ведущими компаниями калийного сегмента (например, с K+S AG) в сфере калийных проектов в России и за рубежом • Использование продвинутых технологий строительства шахт и обогащения с целью снижения себестоимости продукции 	<p>Угрозы</p> <ul style="list-style-type: none"> • Снижение операционного денежного потока ЕвроХима вследствие продолжительного периода низких цен на удобрения может уменьшить возможности по финансированию проекта и перенести дату запуска производства • Резкое снижение цен на калийные удобрения (до уровня 250–300 долларов за тонну) может сделать разработку месторождений экономически невыгодной • В случае если долгосрочное проектное финансирование для ЕвроХима будет недоступно или его стоимостные параметры будут неприемлемыми для Компании в течение 2–3 лет, сроки реализации фазы 2 Гремячинского проекта и Верхнекамского проекта могут быть пересмотрены

СЕГМЕНТ ОРГАНИКИ

ДОЛЯ ВЫРУЧКИ 2008



ДОЛЯ ЕБИТДА 2008



ЧТО ЭТО?

ПОД ОРГАНИКОЙ ИМЕЮТСЯ В ВИДУ ПРОДУКТЫ ОРГАНИЧЕСКОГО СИНТЕЗА, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ХИМИЧЕСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В КАЧЕСТВЕ СЫРЬЯ, А ТАКЖЕ В СТРОИТЕЛЬСТВЕ И ДРУГИХ ОТРАСЛЯХ ПРОМЫШЛЕННОСТИ.

КАК ПРОИЗВОДИТСЯ?

ПРИРОДНЫЙ ГАЗ ПРЕОБРАЗУЕТСЯ В МЕТАНОЛ, КОТОРЫЙ ЯВЛЯЕТСЯ ИСХОДНЫМ СЫРЬЕМ ДЛЯ ДАЛЬНЕЙШЕГО ОРГАНИЧЕСКОГО СИНТЕЗА И ПРОИЗВОДСТВА ДРУГИХ ПРОДУКТОВ.

ГДЕ ИСПОЛЬЗУЕТСЯ?

МЕТАНОЛ В ОСНОВНОМ ИСПОЛЬЗУЕТСЯ В ПРОИЗВОДСТВЕ ФОРМАЛЬДЕГИДОВ, УКСУСНОЙ КИСЛОТЫ, МТБЭ И ДРУГОЙ ПРОДУКЦИИ. УКСУСНАЯ КИСЛОТА ИСПОЛЬЗУЕТСЯ В ПРОИЗВОДСТВЕ ВИНИЛАЦЕТАТА, БУТИЛАЦЕТАТА, РАСТВОРИТЕЛЕЙ, КРАСОК И КРАСИТЕЛЕЙ.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕГМЕНТА

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА:
УКСУСНАЯ КИСЛОТА, МЛН ТОНН



0,140

ЕБИТДА, МЛРД РУБЛЕЙ



2,2

ВЫРУЧКА, МЛРД РУБЛЕЙ



7,3

ЕБИТДА-МАРЖА



29%



НАША ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В СЕГМЕНТЕ ОРГАНИКИ ВКЛЮЧАЕТ В СЕБЯ ПРОИЗВОДСТВО И СБЫТ ПРОДУКТОВ ОРГАНИЧЕСКОГО СИНТЕЗА, В ОСНОВНОМ МЕТАНОЛА И УКСУСНОЙ КИСЛОТЫ.

В 2008 г. на сегмент органики пришлось 6% от совокупной выручки и 5% от показателя EBITDA. В течение 2008 г. наша компания перераспределила ресурсы в сферы деятельности с более благоприятными экономическими характеристиками, и в результате производство и объемы продаж продуктов органического синтеза по сравнению с 2007 г. снизились.

АКТИВЫ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ

Совокупные мощности наших азотных заводов, используемые для производства ключевых продуктов органического синтеза, составляют 0,47 млн тонн метанола в год и 0,16 млн тонн уксусной кислоты в год. Метанол, производимый нашей компанией на заводе Новомосковский Азот, поставляется на экспорт. На заводе Невинномысский Азот метанол далее перерабатывается в уксусную кислоту и другие соединения.

	Новомосковский Азот	Невинномысский Азот
Метанол	0,34	0,13
Уксусная кислота		0,16

КЛЮЧЕВЫЕ РЫНКИ

Продажи метанола и уксусной кислоты составили более 75% от общего объема продаж в данном сегменте, оставшийся объем продаж приходится на бутилацетат, винилацетат, ацетальдегид и другие органические соединения.

Мы реализуем 45% от общего выпуска продукции органического синтеза в России и СНГ (в основном, уксусную кислоту, при этом ЕвроХим является единственным в стране производителем уксусной кислоты). На европейские рынки приходится еще 45% от объема продаж.

СТРАТЕГИЯ

Сегмент органики не является профильным направлением деятельности компании ЕвроХим. Наше присутствие в данном сегменте обусловлено желанием максимально эффективно использовать производственные площадки наших азотных заводов. Мы планируем достичь этой цели, фокусируясь на продукции с наиболее высокой степенью переработки и добавленной стоимости, такой как уксусная кислота и меламин. В настоящее время наша компания осуществляет строительство производства меламина на предприятии Невинномысский Азот. В 2011 г., когда мы планируем осуществить запуск производства, Невинномысский Азот станет единственным производителем меламина в России.

Высокие транспортные затраты и падение цен на продукцию снизили конкурентоспособность производства метанола на заводе Новомосковский Азот. В настоящее время мы рассматриваем все имеющиеся у нас возможности по реструктуризации данного бизнеса.

SWOT-АНАЛИЗ (СИЛЬНЫЕ И СЛАБЫЕ СТОРОНЫ, УГРОЗЫ И ВОЗМОЖНОСТИ)

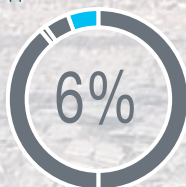
<p>Сильные стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> Совместная с производством азотных удобрений логистическая и производственная инфраструктура Отсутствие конкурентов в производстве уксусной кислоты в России 	<p>Слабые стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> Отсутствие критической массы в сегменте Транспортные расходы по метанолу на европейские рынки с Новомосковского Азота являются относительно высокими и снижают конкурентоспособность экспорта
<p>Возможности</p> <ul style="list-style-type: none"> Реструктуризация, продажа или прекращение производства метанола на Новомосковском Азоте Увеличение/начало производства продукции с высокой добавленной стоимостью (уксусная кислота, меламин) 	<p>Угрозы</p> <ul style="list-style-type: none"> Дальнейшее снижение цен приведет к еще большему снижению конкурентоспособности производства метанола

СЕКТОР ДОБЫЧИ

ДОЛЯ ВЫРУЧКИ 2008



ДОЛЯ EBITDA 2008



ЧТО ЭТО?

ЖЕЛЕЗОРУДНЫЙ И БАДДЕЛЕИТОВЫЙ КОНЦЕНТРАТЫ – ПРОДУКТЫ КОМПЛЕКСНОЙ ПЕРЕРАБОТКИ АПАТИТ-БАДДЕЛЕИТОВЫХ РУД НА КОВДОРСКОМ ГОКЕ.

КАК ПРОИЗВОДИТСЯ?

ОБА МИНЕРАЛА – ПОБОЧНЫЕ ПРОДУКТЫ ДОБЫЧИ АПАТИТОВОГО КОНЦЕНТРАТА, ОСНОВНОГО ИНГРЕДИЕНТА В ПРОИЗВОДСТВЕ ФОСФОРНЫХ УДОБРЕНИЙ.

ДЛЯ ЧЕГО ИСПОЛЬЗУЕТСЯ?

ЖЕЛЕЗНАЯ РУДА ИСПОЛЬЗУЕТСЯ ДЛЯ ПРОИЗВОДСТВА СТАЛИ. БАДДЕЛЕИТОВЫЙ КОНЦЕНТРАТ (ПРИРОДНЫЙ ОКСИД ЦИРКОНИЯ) – РЕДКИЙ МИНЕРАЛ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЙ ДЛЯ ПРОИЗВОДСТВА ОГНЕУПОРНЫХ МАТЕРИАЛОВ, АБРАЗИВОВ И ТЕХНИЧЕСКОЙ КЕРАМИКИ.



ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕКТОРА

ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА: ЖЕЛЕЗО-РУДНЫЙ КОНЦЕНТРАТ, МЛН ТОНН



5,423

ЕВИТДА, МЛРД РУБЛЕЙ



2,84

ВЫРУЧКА, МЛРД РУБЛЕЙ



11,43

ЕВИТДА-МАРЖА



25%

ЖЕЛЕЗНАЯ РУДА И БАДДЕЛЕИТОВЫЙ КОНЦЕНТРАТ – ПОБОЧНЫЕ ПРОДУКТЫ ДОБЫЧИ АПАТИТА НА ПРЕДПРИЯТИИ КОВДОРСКИЙ ГОК.

Продажи данных продуктов составили в 2008 г. 10% от выручки ЕвроХима и 6% от показателя ЕВИТДА.

АКТИВЫ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ МОЩНОСТИ

Ковдорский ГОК может производить до 5,7 млн тонн железной руды и до 8,0 тыс тонн бадделеитового концентрата в год.

КЛЮЧЕВЫЕ РЫНКИ

Железорудный концентрат в основном поставляется нами на внутренний и азиатские рынки. Поставки бадделеитового концентрата осуществляются в основном в Японию и Европу.

Ковдорский ГОК – единственный производитель бадделеитового концентрата в мире в промышленных масштабах.

СТРАТЕГИЯ

В данной области наши возможности в плане стратегических действий ограничены, поскольку объем производимых нами железной руды и бадделеитового концентрата неразрывно связан с объемами добычи апатитового концентрата. В течение следующих нескольких лет мы намерены диверсифицировать продажи железной руды и постепенно наращивать производство бадделеитового концентрата.

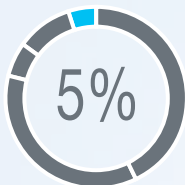
SWOT-АНАЛИЗ (СИЛЬНЫЕ И СЛАБЫЕ СТОРОНЫ, УГРОЗЫ И ВОЗМОЖНОСТИ)

<p>Сильные стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Совместная инфраструктура с производством апатитового концентрата • Близость к основным покупателям железорудного концентрата на внутреннем рынке • Близость к порту Мурманска 	<p>Слабые стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Зависимость от нескольких ключевых покупателей • Высокий уровень содержания серы в железной руде ограничивает возможности по продажам на европейские рынки • Высокий уровень транспортных издержек до Азии • Отсутствие критической массы в производстве
<p>Возможности</p> <ul style="list-style-type: none"> • Диверсификация продаж железной руды 	<p>Угрозы</p> <ul style="list-style-type: none"> • Финансовые затруднения металлургических компаний могут привести к дальнейшему снижению спроса и цен на железную руду

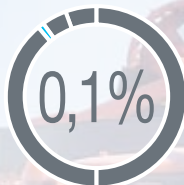


ДИСТРИБУЦИЯ

ДОЛЯ ВЫРУЧКИ 2008



ДОЛЯ EBITDA 2008



СЕГМЕНТ ДИСТРИБУЦИИ ВКЛЮЧАЕТ СЕТЬ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ В РОССИИ И НА УКРАИНЕ, ЗАНИМАЮЩУЮСЯ РЕАЛИЗАЦИЕЙ УДОБРЕНИЙ, ТУКОСМЕСЕЙ, СЕМЯН, СРЕДСТВ ЗАЩИТЫ РАСТЕНИЙ И АГРОХИМИЧЕСКИХ УСЛУГ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫМ ПОТРЕБИТЕЛЯМ. АГРОЦЕНТРЫ, ВХОДЯЩИЕ В СЕТЬ, ПРИОБРЕТАЮТ ПРОДУКЦИЮ ЕВРОХИМА И ДРУГИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ДЛЯ ПОСЛЕДУЮЩЕЙ ПЕРЕПРОДАЖИ КОНЕЧНОМУ ПОТРЕБИТЕЛЮ.



ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СЕГМЕНТА

ОБЪЕМ ПРОДАЖ ЧЕРЕЗ ДИСТРИБУТОРСКУЮ СЕТЬ
(СОБСТВЕННЫЕ АГРОЦЕНТРЫ, ПРОДУКЦИЯ ЕВРОХИМА), МЛН ТОНН



0,356

ЕВITDA, МЛРД РУБЛЕЙ



0,06

ВЫРУЧКА, МЛРД РУБЛЕЙ



5,3

ЕВITDA-МАРЖА



1%

МЫ ЗАНИМАЕМСЯ СБЫТОМ СОБСТВЕННОЙ ПРОДУКЦИИ И ПРОДУКЦИИ ДРУГИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ ЧЕРЕЗ ДИСТРИБУТОРСКУЮ СЕТЬ, СОСТОЯЩУЮ ИЗ 33 ЦЕНТРОВ НА ТЕРРИТОРИИ РОССИИ И УКРАИНЫ, 12 ИЗ КОТОРЫХ НАХОДЯТСЯ В СОБСТВЕННОСТИ КОМПАНИИ ЕВРОХИМ.

Дистрибуторская сеть занимается сбытом таких видов продукции, как удобрения, тукосмеси, семена, пестициды и средства защиты растений.

Большинство центров также оказывают консультационные услуги для сельского хозяйства, включая анализ образцов почв, разработку программ внесения удобрений в зависимости от типа почвы, рекомендации по использованию средств защиты растений и т. д.

В 2008 г. доля нашей дистрибуторской сети в выручке компании составила 5%. Доля сегмента в показателе ЕВITDA составила менее процента, в значительной степени по причине убытков от переоценки валютных статей на Украине, вызванных падением гривны (в том числе против рубля) в конце 2008 г. (около 0,3 млн рублей).

АКТИВЫ

Дистрибуторская сеть компании ЕвроХим состоит из 29 дистрибуторских центров в России и 4 на Украине. Нам принадлежит 12 из этих центров, включая сеть на Украине, приобретенную у компании Mosaic в 2007 г. Сбыт осуществляется через 53 пункта розничной торговли с собственными или арендованными складскими площадями.

КЛЮЧЕВЫЕ РЫНКИ

Нашим основным рынком сбыта является Россия, где наши продажи составляют на сегодня 1,2 млн тонн удобрений в год. Рост рынка в течение следующих пяти лет прогнозируется на уровне 10% в год. Другим ключевым рынком является Украина, с ожидаемым ростом в следующие пять лет на уровне 12% в год.

В России дистрибуция сосредоточена в Южном и Центральном федеральных округах, на долю которых приходится порядка трех четвертей всех потребляемых в стране удобрений. Перспективными

для дистрибуции также являются рынки Беларуси (объем рынка – 3,2 млн тонн удобрений) и Казахстана (около 0,3 млн тонн, но мы ожидаем удвоения этой цифры в течение следующих пяти лет). В части структуры продаж ожидается, что доля средств защиты растений и семян, которая в настоящее время составляет всего 5–6%, будет постепенно расти.

СТРАТЕГИЯ

В основе нашей философии дистрибуции лежит акцент на продаже урожайности, а не просто удобрений. После распада Советского Союза использование удобрений в России сократилось на 90%, что привело к предсказуемому сокращению урожайности. Нашей задачей в России является участие в становлении эффективного и производительного сельского хозяйства, что невозможно без значительного увеличения разумного использования минеральных удобрений. Наша дистрибуторская сеть с ее возможностями по оказанию агрохимических консультационных услуг и продаже сопутствующих товаров призвана сыграть важную роль в этом процессе.

Дистрибуция не только сама себя окупает, но и дает возможность заработать дополнительную прибыль за счет загрузки складских мощностей и накопления минеральных удобрений в периоды низких сезонных цен и спроса, что позволяет затем максимизировать продажи в высокий сезон. Дистрибуторская сеть также закрепляет наше присутствие на отечественном рынке, что позволяет скомпенсировать негативное влияние на наш бизнес возможных торговых барьеров в странах-импортерах, вероятность появления которых существует. Мы планируем увеличить нашу сеть на 30 дистрибуторских центров в России, и еще на 10 – в Беларуси, Казахстане и на Украине к 2013 г.

SWOT-АНАЛИЗ (СИЛЬНЫЕ И СЛАБЫЕ СТОРОНЫ, УГРОЗЫ И ВОЗМОЖНОСТИ)

<p>Сильные стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Покрытие наиболее значимых сельскохозяйственных районов в России и на Украине • Наличие агрохимических компетенций и высококачественной продукции (семена, средства защиты растений) • Бренд узнаваем и ассоциируется с высоким качеством • Значительные складские мощности 	<p>Слабые стороны</p> <ul style="list-style-type: none"> • Недостаточное покрытие значимых сельскохозяйственных районов, в основном на Украине
<p>Возможности</p> <ul style="list-style-type: none"> • Улучшение покрытия сетью южной и центральной России, а также Украины • Развитие сети в Белоруссии и Казахстане 	<p>Угрозы</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ужесточение регулирования цен на удобрения на внутреннем рынке и снижение прибыльности • Усиление конкуренции со стороны российских конкурентов (Фосагро, Акрон) • Валютные и кредитные риски на Украине; кредитные риски в России

ЛОГИСТИКА

СЕГМЕНТ ЛОГИСТИКИ ОТВЕЧАЕТ ЗА ДОСТАВКУ ПРОДУКЦИИ ПОКУПАТЕЛЯМ НАИБОЛЕЕ ЭФФЕКТИВНЫМ И РАЦИОНАЛЬНЫМ СПОСОБОМ. ИНВЕСТИЦИИ В ЛОГИСТИКУ НЕОБХОДИМЫ, ПОСКОЛЬКУ ТРАНСПОРТНЫЕ РАСХОДЫ СОСТАВЛЯЮТ СУЩЕСТВЕННУЮ ЧАСТЬ В СТРУКТУРЕ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО МИНЕРАЛЬНЫХ УДОБРЕНИЙ. ИНФРАСТРУКТУРА ЛОГИСТИКИ ЕВРОХИМА ВКЛЮЧАЕТ ПОРТОВЫЕ ТЕРМИНАЛЫ, ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ВАГОНЫ И ЛОКОМОТИВЫ, А ТАКЖЕ ФРАХТ СУДОВ ДЛЯ МОРСКИХ ПЕРЕВОЗОК И ЭКСПЕДИРОВАНИЕ ГРУЗОВ.



НЕСМОТЯ НА ТО, ЧТО ЛОГИСТИКА НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ОТДЕЛЬНЫМ БИЗНЕС-СЕКТОРОМ С ВЫДЕЛЯЕМЫМ ФИНАНСОВЫМ РЕЗУЛЬТАТОМ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ ОТЧЕТНОСТИ, ДАННЫЙ СЕКТОР ОСТАЕТСЯ ВАЖНОЙ ЧАСТЬЮ БИЗНЕС-МОДЕЛИ ЕВРОХИМА И ОКАЗЫВАЕТ ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ НА НАШУ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ.

Основной стратегической целью сегмента логистики является снижение общих транспортных затрат, а следовательно, и общей себестоимости продукции, через эффективное управление логистической инфраструктурой.

Инфраструктура логистики включает следующие активы.

ПОРТОВЫЕ ОБЪЕКТЫ

- Балкерный терминал в порту Мурманска, мощности по перевалке которого составляют до 1,5 млн тонн железорудного концентрата.
- Наливной терминал в Таллине (Силламяэ), мощности которого составляют 0,7 млн тонн продукции.
- Балкерный терминал для различных видов продукции в порту Туапсе (срок его ввода в эксплуатацию намечен на 2009 г.), емкость которого составляет 3,0 млн тонн удобрений.

Данный терминал также может использоваться для перевалки калийных удобрений, что имеет важное значение для конкурентоспособности будущего производства калийных удобрений на Гремячинском месторождении.

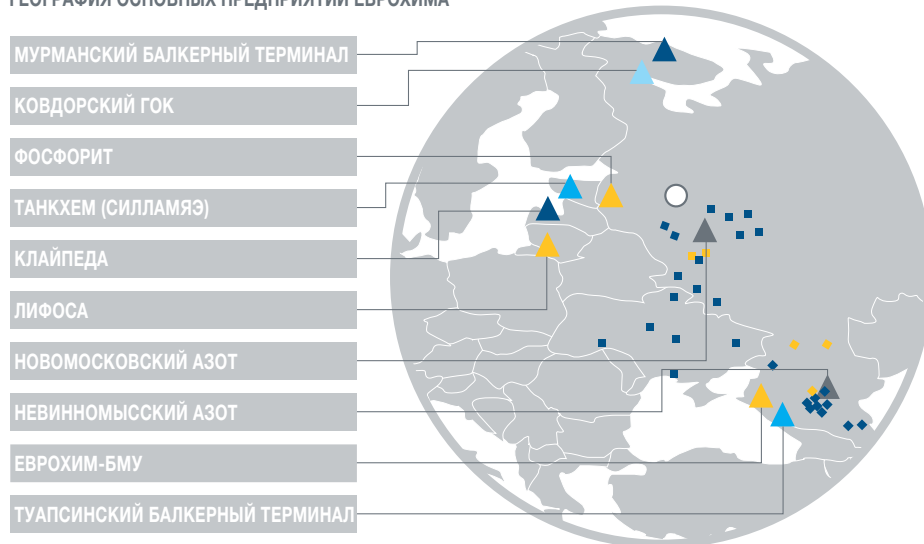
- Кроме того, ЕвроХим эксплуатирует от 5 до 10 судов, находящихся в долгосрочном фрахте.

В рамках долгосрочного контракта мы также широко используем морской порт Клайпеда. Терминалы Клайпеды могут использоваться для перевалки 3,5 млн тонн удобрений насыпью, 1 млн тонн фосфорита и 0,5 млн тонн жидких продуктов химии.

ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ОБЪЕКТЫ

- На сегодня в нашей собственности находятся около 7 000 специальных вагонов и 45 локомотивов.

ГЕОГРАФИЯ ОСНОВНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЕВРОХИМА



- ▲ Добыча апатитовых руд
- ▲ Долгосрочные контракты
- Планируемые центры дистрибуции
- ▲ Портовые терминалы
- ▲ Производство азотных удобрений
- Существующие центры дистрибуции
- ▲ Производство фосфорных удобрений

ВЫРУЧКА ПО СЕГМЕНТАМ И ОСНОВНАЯ СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Выручка по сегментам

Финансовые результаты по сегментам, представленные в настоящем разделе отчета, отличаются от результатов, представленных в финансовой отчетности в соответствии с МСФО (см. примечание 22 на стр. 90), по причине применения нового подхода к бизнес-сегментам, принятого с 2009 г. Новый подход будет использоваться при подготовке финансовой отчетности компании в соответствии с МСФО за 2009 финансовый год. Выверка полученных при помощи этих двух подходов данных о доходах по бизнес-сегментам за 2008 и 2007 гг. представлена ниже.

ВЫВЕРКА ВЫРУЧКИ ПО СЕГМЕНТАМ С ДАННЫМИ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО ЗА 2008 Г. В МЛРД РУБЛЕЙ	Азотный сегмент	Фосфорный сегмент	Калийный сегмент	Сегмент органики	Сегмент добычи	Сегмент дистрибуции	Другие сегменты	Всего
Новая сегментация	48,59	40,58	—	7,33	11,43	5,28	(1,04)	112,17
Согласно отчетности по МСФО	44,05	42,76	—	7,31	13,46	—	4,59	112,17
Расхождения:	(4,54)	2,18	—	(0,02)	2,03	(5,28)	5,63	—
Выручка между сегментами	4,00	2,57	—	—	—	—	(6,57)	—
Апатит, используемый в производстве фосфатных удобрений	—	2,02	—	—	(2,02)	—	—	—
Добавление нового сегмента (дистрибуции)	(0,89)	(3,91)	—	—	—	5,28	(0,48)	—
Сложные удобрения, произведенные на азотных заводах, переведены в Азотный сегмент	3,81	(3,81)	—	—	—	—	—	—
Товары для перепродажи переведены в Другие сегменты	(3,94)	—	—	(0,11)	—	—	4,05	—
Прочее	1,56	0,95	—	0,13	(0,01)	—	(2,63)	—

ВЫВЕРКА ВЫРУЧКИ ПО СЕГМЕНТАМ С ДАННЫМИ ОТЧЕТНОСТИ ПО МСФО ЗА 2007 Г. В МЛРД РУБЛЕЙ	Азотный сегмент	Фосфорный сегмент	Калийный сегмент	Сегмент органики	Сегмент добычи	Сегмент дистрибуции	Другие сегменты	Всего
Новая сегментация	32,49	21,19	—	7,49	8,46	1,36	2,83	73,82
Согласно отчетности по МСФО	31,30	22,20	—	7,52	8,49	—	4,31	73,82
Расхождения:	(1,19)	1,01	—	0,03	0,03	(1,36)	1,48	—
Выручка между сегментами	1,82	0,59	—	—	—	—	(2,41)	—
Апатит, используемый в производстве фосфатных удобрений	—	0,02	—	—	(0,02)	—	—	—
Добавление нового сегмента (дистрибуции)	(0,50)	(0,71)	—	—	—	1,36	(0,15)	—
Сложные удобрения, произведенные на азотных заводах, переведены в Азотный сегмент	1,75	(1,75)	—	—	—	—	—	—
Товары для перепродажи переведены в Другие сегменты	(3,47)	—	—	(0,33)	—	—	3,80	—
Прочее	1,59	0,84	—	0,30	(0,01)	—	(2,72)	—

Краткая информация по сегментам

2008 (В МЛРД РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)	Азотный сегмент	Фосфорный сегмент	Калийный сегмент	Сегмент органики	Сегмент добычи	Сегмент дистрибуции	Другие сегменты	Всего
Выручка	48,59	40,58	—	7,33	11,43	5,28	(1,04)	112,17
Себестоимость реализованной продукции	(15,08)	(19,24)	—	(3,77)	(2,94)	(4,72)	1,29	(44,46)
Валовая прибыль	33,51	21,34	—	3,56	8,49	0,56	0,25	67,71
Прочие расходы	(13,06)	(5,19)	(0,18)	(1,73)	(5,65)	(0,53)	(0,48)	(26,82)
ЕВИТ	20,45	16,15	(0,18)	1,83	2,84	0,03	(0,23)	40,89
Валовая маржа	69%	53%	—	49%	74%	11%	(24%)	60%
ЕВИТ-маржа	42%	40%	—	25%	25%	1%	22%	36%
Капитальные затраты	4,87	2,98	8,05	2,14	—	0,05	0,73	18,82
Чистый оборотный капитал	7,01	4,54	0,49	0,01	1,19	0,55	4,10	17,89
Внеоборотные активы	13,84	14,02	12,05	5,34	—	0,22	3,43	48,90
Итого: работающий капитал	20,9	18,6	12,5	5,4	1,2	0,8	7,5	66,8
Доход на работающий капитал	98%	87%	(1%)	34%	239%	4%	(3%)	60%
Количество сотрудников	8 587	7 860	68	559	—	162	4 350	21 586

ПРОИЗВОДСТВО В 2008 Г. (МЛН ТОНН)	Азотный сегмент	Фосфорный сегмент	Калийный сегмент	Сегмент органики	Сегмент добычи	Сегмент дистрибуции	Другие сегменты	Всего
Аммиак	2,573							2,573
Карбамид	1,509							1,509
Аммиачная селитра	2,169							2,169
Карбамидо-аммиачная смесь	0,934							0,934
Аммофос		0,718						0,718
Диаммоний фосфат (ДАФ)		0,790						0,790
NP и NPK	0,363	0,158				0,059		0,580
Апатит		2,564						2,564
Железородный концентрат					5,423			5,423
Бадделеитовый концентрат					0,007			0,007
Метанол				0,458				0,458
Уксусная кислота				0,140				0,140

ПРОДАЖИ В 2008 Г. (МЛН ТОНН)	Азотный сегмент	Фосфорный сегмент	Калийный сегмент	Сегмент органики	Сегмент добычи	Сегмент дистрибуции	Другие сегменты	Всего
Аммиак	0,423						0,066	0,489
Карбамид	1,161					0,011	0,062	1,234
Аммиачная селитра	1,377					0,112	0,001	1,490
Карбамидо-аммиачная смесь	0,909					0,006	0,185	1,100
Аммофос		0,569				0,047		0,616
Диаммоний фосфат (ДАФ)		0,758						0,758
NP и NPK	0,323	0,096				0,180		0,599
Апатит		0,273						0,273
Железорудный концентрат					4,688			4,688
Бадделеитовый концентрат					0,007			0,007
Метанол				0,377			0,010	0,387
Уксусная кислота				0,115				0,115

2007 (В МЛРД РУБЛЕЙ, ЕСЛИ НЕ УКАЗАНО ИНОЕ)	Азотный сегмент	Фосфорный сегмент	Калийный сегмент	Сегмент органики	Сегмент добычи	Сегмент дистрибуции	Другие сегменты	Всего
Выручка	32,49	21,19	—	7,49	8,46	1,36	2,83	73,82
Себестоимость реализованной продукции	(11,68)	(12,42)	—	(3,80)	(2,09)	(1,25)	(1,42)	(32,66)
Валовая прибыль	20,81	8,77	—	3,69	6,37	0,11	1,41	41,16
Прочие расходы	(10,44)	(4,56)	0,13	(1,33)	(3,14)	(0,05)	(2,55)	(21,94)
ЕВИТ	10,37	4,21	0,13	2,36	3,23	0,06	(1,14)	19,22
Валовая маржа	64%	41%	—	49%	75%	8%	50%	56%
ЕВИТ-маржа	32%	20%	—	32%	38%	4 %	(40%)	26%
Капитальные затраты	3,02	2,91	0,81	0,04	—	0,02	0,81	7,61
Чистый оборотный капитал	8,14	3,65	0,09	0,38	0,52	(0,33)	(2,88)	9,57
Внеоборотные активы	11,44	11,15	3,98	3,39	—	0,09	2,25	32,30
Итого: работающий капитал	19,6	14,8	4,1	3,8	0,5	(0,2)	(0,6)	41,9
Доход на работающий капитал	53%	28%	3%	63%	621%	(25%)	181%	46%
Количество сотрудников	9 948	8 417	31	863	—	72	3 853	23 184

ПРОИЗВОДСТВО В 2007 Г. (МЛН ТОНН)	Азотный сегмент	Фосфорный сегмент	Калийный сегмент	Сегмент органики	Сегмент добычи	Сегмент дистрибуции	Другие сегменты	Всего
Аммиак	2,602							2,602
Карбамид	1,665							1,665
Аммиачная селитра	2,316							2,316
Карбамидо-аммиачная смесь	1,063							1,063
Аммофос		0,863						0,863
Диаммоний фосфат (ДАФ)		0,842						0,842
NP и NPK	0,290	0,089				0,000		0,379
Апатит		2,501						2,501
Железорудный концентрат					5,241			5,241
Бадделеитовый концентрат					0,008			0,008
Метанол				0,496				0,496
Уксусная кислота				0,161				0,161

ПРОДАЖИ В 2007 Г. (МЛН ТОНН)	Азотный сегмент	Фосфорный сегмент	Калийный сегмент	Сегмент органики	Сегмент добычи	Сегмент дистрибуции	Другие сегменты	Всего
Аммиак	0,212						0,226	0,438
Карбамид	1,262					0,001	0,021	1,284
Аммиачная селитра	1,617					0,087	0,033	1,737
Карбамидо-аммиачная смесь	1,026						0,121	1,147
Аммофос		0,846				0,019		0,865
Диаммоний фосфат (ДАФ)		0,838						0,838
NP и NPK	0,289	0,095				0,014		0,398
Апатит		0,032						0,032
Железорудный концентрат					5,438			5,438
Бадделеитовый концентрат					0,008			0,008
Метанол				0,459			0,001	0,460
Уксусная кислота				0,127				0,127

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТОВ БИЗНЕСА

АЗОТНЫЙ СЕГМЕНТ

Выручка и EBITDA азотного сегмента выросли соответственно на 50% и 84% по сравнению с показателями за 2007 г. Этот рост был вызван увеличением цен на основные категории продукции на величину от 40% до 95% в среднегодовом выражении. Резкое падение спроса и вызванная этим коррекция цен в последнем квартале года привела к уменьшению объемов продаж (падение на 24% в пересчете на тонны по сравнению с третьим кварталом). Это вызвало общее падение объема продаж на 9% в 2008 г. по сравнению с показателями за 2007 г. Однако в первом квартале 2009 г. объем продаж значительно вырос и превысил показатели за аналогичный период 2008 г. на 9%.

В 2008 г. прибыльность росла в целом за счет роста цен, при этом валовая маржа и EBITDA-маржа составили 69% и 45% соответственно.

Наши капитальные вложения в размере 4,9 млрд рублей в 2008 г. были направлены большей частью на проекты, связанные со строительством новых мощностей по производству гранулированного карбамида на заводе Новомосковский Азот. Продолжилась работа по повышению эффективности персонала, при этом количество сотрудников, занятых в азотном сегменте, сократилось на 14% по сравнению с данными на конец 2007 г., а объем выпуска аммиака на одного сотрудника вырос с 262 до 300 тонн.

АЗОТНЫЙ СЕГМЕНТ	2008	2007	Прирост
Выручка	48,59	32,49	50%
Себестоимость реализованной продукции	(15,08)	(11,68)	29%
Валовая прибыль	33,51	20,81	61%
Прочие расходы	(13,06)	(10,44)	25%
EBIT	20,45	10,37	97%
EBITDA	21,70	11,80	84%
Валовая маржа	69%	64%	5п.п.
EBIT-маржа	42%	32%	10п.п.
EBITDA-маржа	45%	36%	9п.п.
Капитальные затраты	4,9	3,0	61%
Чистый оборотный капитал	7,01	8,14	(14%)
Внеоборотные активы	13,84	11,44	21%
Итого: работающий капитал	20,85	19,58	6%
Доход на работающий капитал	98%	53%	45п.п.
Количество сотрудников	8 587	9 948	(14%)
Производство:			
Аммиак	2,573	2,602	(1%)
Карбамид	1,509	1,665	(9%)
Аммиачная селитра	2,169	2,316	(6%)
Карбамидо-аммиачная смесь	0,934	1,063	(12%)
Продажи:			
Аммиак	0,423	0,212	100%
Карбамид	1,161	1,262	(8%)
Аммиачная селитра	1,377	1,617	(15%)
Карбамидо-аммиачная смесь	0,909	1,026	(11%)
Выпуск продукции на одного работника в тоннах	300	262	15%

ФОСФОРНЫЙ СЕГМЕНТ

В 2008 г. выручка и EBITDA фосфорного сегмента выросли на 92% и 232% соответственно, в результате роста цен на продукцию в среднем более чем вдвое по сравнению с уровнем 2007 г. Как и в азотном сегменте, высокий спрос, наблюдавшийся в первые восемь месяцев года (в значительной степени за счет покупателей из Индии и Китая), существенно сократился в последнем квартале в связи с ожиданием дальнейшего падения цен покупателями, и падение цен в действительности произошло. Из-за отсрочки закупок объем продаж в четвертом квартале сократился на 75% по сравнению с показателями третьего квартала, в результате чего общее падение объемов продаж по сравнению с 2007 г. составило 9%. В первом квартале 2009 г. объемы продаж значительно выросли, но все еще отставали от уровня аналогичного периода 2008 г. на 30%.

В 2008 г. чистая валовая прибыль выросла на 53%, а EBITDA-маржа выросла на 42% по сравнению с 2007 г., поскольку в среднем цены на ключевую продукцию увеличились более чем вдвое.

В 2008 г. капитальные вложения в размере 3,0 млрд рублей были направлены на увеличение производственных мощностей Ковдорского ГОКа, а также на увеличение производительности и создание новых складских сооружений на фосфорных заводах. Эффективность работы сотрудников повысилась, при этом количество сотрудников в 2008 г. сократилось на 7%, а объем выпускаемой продукции на одного сотрудника увеличился на 5%.

ФОСФОРНЫЙ СЕГМЕНТ	2008	2007	Прирост
Выручка	40,58	21,19	92%
Себестоимость реализованной продукции	(19,24)	(12,42)	55%
Валовая прибыль	21,34	8,77	143%
Прочие расходы	(5,19)	(4,56)	14%
ЕБИТ	16,15	4,21	284%
ЕБИТДА	17,24	5,20	232%
Валовая маржа	53%	41%	12п.п.
ЕБИТ-маржа	40%	20%	20п.п.
ЕБИТДА-маржа	42%	25%	17п.п.
Капитальные затраты	3,0	2,9	2%
Чистый оборотный капитал	4,5	3,7	24%
Внеоборотные активы	14,0	11,2	26%
Итого: работающий капитал	18,6	14,8	25%
Доход на работающий капитал	87%	28%	59п.п.
Количество сотрудников	7 860	8 417	(7%)
Производство			
Апатит	2,564	2,501	3%
Аммофос	0,718	0,863	(17%)
ДАФ	0,790	0,842	(6%)
NP, NPK	0,158	0,089	78%
Продажи			
Апатит	0,273	0,032	753%
Аммофос	0,569	0,846	(33%)
ДАФ	0,758	0,838	(10%)
NP, NPK	0,096	0,095	1%
Выпуск продукции на одного работника, в тоннах	538	510	5%

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТОВ БИЗНЕСА

СЕГМЕНТ ОРГАНИКИ

В 2008 г. выручка сегмента органики сократилась на 2% на фоне падения объемов продаж (–18% для метанола и –9% для уксусной кислоты). Кроме того, наблюдалось снижение маржи, в том числе по причине роста транспортных расходов. EBITDA-маржа упала в 2008 г. с 36% до 29%, при этом валовая маржа оставалась стабильной.

СЕГМЕНТ ОРГАНИКИ	2008	2007	Прирост
Выручка	7,33	7,49	(2%)
Себестоимость реализованной продукции	(3,77)	(3,80)	(1%)
Валовая прибыль:	3,56	3,69	(4%)
Прочие расходы	(1,73)	(1,33)	30%
ЕБИТ:	1,83	2,36	(22%)
ЕБИТДА:	2,15	2,72	(21%)
Валовая маржа	49%	49%	—
ЕБИТ-маржа	25%	32%	(7п.п.)
ЕБИТДА-маржа	29%	36%	(7п.п.)
Капитальные затраты	2,14	0,0	—
Чистый оборотный капитал	0,01	0,4	(97%)
Внеоборотные активы	5,34	3,4	58%
Итого: работающий капитал	5,35	3,8	42%
Доход на работающий капитал	34%	63%	(28п.п.)
Количество сотрудников	559	863	(35%)
Производство:			
Метанол	0,458	0,496	(8%)
Уксусная кислота	0,140	0,161	(13%)
Продажи:			
Метанол	0,377	0,459	(18%)
Уксусная кислота	0,115	0,127	(9%)

СЕГМЕНТ ДОБЫЧИ

Высокие цены на железорудный концентрат, сложившиеся к началу 2008 г., продержались на значительном уровне в течение первых девяти месяцев года, благодаря чему наша выручка в этом сегменте выросла по сравнению с показателями за 2007 г., несмотря на общее снижение объемов сбыта на 14%. Тем не менее в 2008 г. положительный эффект от более высоких цен на EBITDA был нивелирован ростом транспортных издержек, которые выросли почти вдвое. В результате наша EBITDA-маржа в сегменте добычи сократилась с 38% до 25%.

СЕГМЕНТ ДОБЫЧИ	2008	2007	Прирост
Выручка	11,43	8,46	35%
Себестоимость реализованной продукции	(2,94)	(2,09)	41%
Валовая прибыль:	8,49	6,37	33%
Прочие расходы	(5,65)	(3,14)	80%
EBIT:	2,84	3,23	(12%)
EBITDA:	2,84	3,24	(12%)
Валовая маржа	74%	75%	(1 п.п.)
EBIT-маржа	25%	38%	(13 п.п.)
EBITDA-маржа	25%	38%	(13 п.п.)
Капитальные затраты	—	—	—
Чистый оборотный капитал	1,19	0,5	129%
Внеоборотные активы	—	—	—
Итого: работающий капитал	1,19	0,5	129%
Доход на работающий капитал	239%	621%	(382 п.п.)
Количество сотрудников	—	—	—
Производство			
Железорудный концентрат	5,423	5,241	3%
Бадделеитовый концентрат	0,007	0,008	(13%)
Продажи			
Железорудный концентрат	4,688	5,438	(14%)
Бадделеитовый концентрат	0,007	0,008	(13%)

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТОВ БИЗНЕСА

СЕГМЕНТ ДИСТРИБУЦИИ

Несмотря на существенный рост продаж, в частности по причине консолидации в течение полного года приобретенной в 2007 г. сети на Украине, EBITDA сегмента уменьшилась из-за значительного падения гривны (в четвертом квартале 2008 г. курс украинской гривны снизился с уровня 4,86 до 7,70 гривны за доллар США). Результаты девальвации гривны против рубля в 2008 г. были частично скомпенсированы падением рубля в первом квартале 2009 г. на фоне стабилизировавшегося курса украинской валюты. Объемы собственной продукции, реализованной в 2008 г. через собственную дистрибуторскую сеть, увеличились почти втрое. Значительный рост продаж через сеть дистрибуции сохранится и в 2009 г., в соответствии со стратегией компании.

ДИСТРИБУЦИЯ	2008	2007	Прирост
Выручка	5,28	1,36	288%
Себестоимость реализованной продукции	(4,72)	(1,25)	278%
Валовая прибыль:	0,56	0,11	409%
Прочие расходы	(0,53)	(0,05)	960%
ЕВИТ:	0,03	0,06	(50%)
ЕВИТДА:	0,06	0,07	(14%)
Валовая маржа	11%	8%	3п.п.
ЕВИТ-маржа	1%	4%	(3п.п.)
ЕВИТДА-маржа	1%	5%	(4п.п.)
Капитальные затраты	0,05	0,0	—
Чистый оборотный капитал	0,55	(0,33)	(267%)
Внеоборотные активы	0,22	0,09	144%
Итого: работающий капитал	0,77	(0,24)	(421%)
Доход на работающий капитал	4%	(25%)	29п.п.
Количество сотрудников	162	72	125%
Продажи:			
Карбамид	0,011	0,001	1 000%
Аммиачная селитра	0,112	0,087	29%
Карбамидо-аммиачная селитра	0,006	—	—
Аммофос	0,047	0,019	147%
НР, НРК	0,180	0,014	1 186%

ОТЧЕТ МЕНЕДЖМЕНТА КОМПАНИИ

В ЭТОМ РАЗДЕЛЕ МЫ ПОДРОБНО РАССМОТРИМ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ДАННЫЕ ПО ПЕРСОНАЛУ И ПРОЧИМ ВАЖНЫМ СФЕРАМ НАШЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ТАКИМ КАК ЗДОРОВЬЕ И БЕЗОПАСНОСТЬ СОТРУДНИКОВ, А ТАКЖЕ ЗАЩИТА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ В РАМКАХ НАШЕЙ ПРОГРАММЫ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОМПАНИИ	46
ФИНАНСОВАЯ И НЕФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ	52
УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	54
КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ	57

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОМПАНИИ

ПРИВЕДЕННЫЙ НИЖЕ АНАЛИЗ ОСНОВАН НА ДАННЫХ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЕВРОХИМА В СООТВЕТСТВИИ С МСФО ЗА 2008 И 2007 ГГ. В 2009 Г. МЫ ИЗМЕНИЛИ ПОДХОД К ОТЧЕТНОСТИ ПО СЕГМЕНТАМ, И ЭТО ИЗМЕНЕНИЕ В ЧАСТИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕГМЕНТОВ УЖЕ БЫЛО ОТРАЖЕНО В ПРЕДЫДУЩЕМ РАЗДЕЛЕ. НА СТР. 38 ПРИВЕДЕНА ВЫВЕРКА ДАННЫХ О ВЫРУЧКЕ ПО СЕГМЕНТАМ, ПОЛУЧЕННЫХ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ЭТИХ ДВУХ ПОДХОДОВ.

АНАЛИЗ ОТЧЕТА О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

Выручка

В 2008 г. консолидированная выручка компании выросла на 52% и составила 112,2 млрд рублей по сравнению с 73,8 млрд рублей в 2007 г. Данные по выручке по отдельным наиболее значимым сегментам бизнеса компании приведены в предыдущем разделе. Ниже мы предоставим краткую информацию о динамике выручки по сегментам за последние три года.

Структура выручки, 2006–2008

	2008			2007			2006	
	млн руб.	% от общей выручки	прирост, %	млн руб.	% от общей выручки	прирост, %	млн руб.	% от общей выручки
Азотные удобрения	44 055	39%	41%	31 300	42%	37%	22 900	43%
Фосфатные удобрения	42 760	38%	93%	22 202	30%	48%	14 967	28%
Минеральное сырье	13 458	12%	59%	8 489	11%	58%	5 368	10%
Продукты органического синтеза	7 312	7%	-3%	7 515	10%	9%	6 910	13%
Прочее	4 589	4%	6%	4 315	6%	32%	3 258	6%
Итого:	112 174	100%	52%	73 821	100%	38%	53 403	100%

Как показано ниже, в отличие от 2007 г. рост цен в 2008 г., охвативший практически все группы производимой компанией продукции, стал основным фактором влияния на рост выручки. Несмотря на рост производства в течение большей части года, в четвертом квартале производство было планомерно снижено вследствие резкого падения цен. Это привело к общему сокращению объемов производства в 2008 г. по сравнению с 2007 г. по всем основным видам продукции, за исключением аммиака, объемы производства которого несколько возросли в 2008 г.

Факторы влияния на выручку – объем продаж в натуральных показателях, цены (млн руб.)

	Прирост выручки, 2008/2007	Эффект от прироста объема продаж в натуральных показателях	Эффект от изменения цены	Другое
Азотные удобрения	12 755	(2 398)	15 153	
Фосфатные удобрения	20 558	(2 714)	23 272	
Минеральное сырье	4 969	(512)	5 481	
Продукты органического синтеза	(203)	488	(691)	
Прочее	274			274
Итого:	38 353	(5 135)	43 214	274

Себестоимость реализованной продукции и валовая маржа

Себестоимость реализованной продукции компании выросла в 2008 г. на 36% и составила 44,5 млрд рублей, при этом темпы роста себестоимости были медленнее темпов роста продаж. Это привело к увеличению валовой маржи до 60,0% по сравнению с 55,7% в 2007 г. Изменение структуры себестоимости реализованной продукции приведено ниже в таблице.

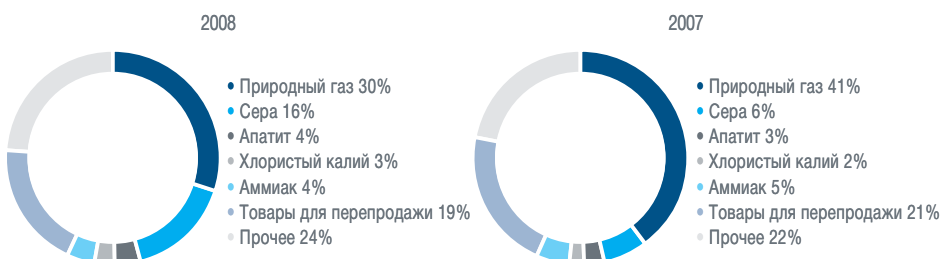
Структура себестоимости реализованной продукции, 2006–2008

	2008			2007			2006	
	млн руб.	% от общей выручки	прирост, %	млн руб.	% от общей выручки	прирост, %	млн руб.	% от общей выручки
Материалы и комплектующие	25 001	56%	56%	16 012	49%	19%	13 512	50%
Издержки на персонал	6 009	14%	20%	4 989	15%	18%	4 231	16%
Энергия	3 855	9%	4%	3 716	11%	-1%	3 749	14%
Износ основных средств	2 274	5%	-5%	2 401	7%	-8%	2 622	10%
Коммунальные услуги и топливо	2 210	5%	8%	2 051	6%	8%	1 894	7%
Прочие расходы	5 117	12%	46%	3 495	11%	202%	1 159	4%
Итого:	44 466	100%	36%	32 664	100%	20%	27 167	100%

Материалы и комплектующие составляют более половины себестоимости реализованной продукции. Данная статья в свою очередь в значительной степени зависит от цен на природный газ, используемый в производстве аммиака, который в свою очередь является основой для азотных удобрений и компонентом в производстве фосфорных удобрений.

Структура расходов на материалы и комплектующие приведена на диаграмме ниже.

Структура расходов на материалы и комплектующие в себестоимости реализованной продукции, 2007–2008



Поскольку цены на природный газ в России остаются на относительно низком уровне, Еврохим имеет значительное преимущество по себестоимости по сравнению с конкурентами в странах с более высокими ценами на газ (например, Европа и Северная Америка). Российское правительство планирует постепенно повышать цены на газ на внутреннем рынке с целью полной либерализации их в 2012 г. Анализ ниже показывает, что и в случае такой либерализации, в результате чего отечественные цены должны сравняться с европейскими за вычетом экспортных пошлин и расходов на транспортировку газа, Еврохим сохранит конкурентные преимущества по себестоимости на ключевых для себя рынках по сравнению с основными конкурентами.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОМПАНИИ

Сохранение конкурентоспособности в азотном сегменте после либерализации цен на газ на внутреннем рынке (все в долларах США)

	Себестоимость прилливанного карбамида с учетом транспортных расходов до Бразилии (исходя из текущих цен на газ)			Себестоимость прилливанного карбамида с учетом транспортных расходов до Бразилии (в случае либерализации цен на газ в России)		
	Невинномысский Азот	Европейские производители	Украинские производители	Невинномысский Азот	Европейские производители	Украинские производители
ЦЕНА ЗА ММВТУ	1,86	11,6	8,0	4,6	8,3	7,7
ЦЕНА ЗА 1000 М³	60	375	260	150	270	250
Затраты на газ	40	248	172	99	179	165
Прочие производственные затраты	55	60	72	55	60	72
Транспортные расходы	60	45	70	60	45	70
Импортная пошлина (Европа)						
Итого:	155	353	314	214	284	307
Преимущество ЕвроХима с точки зрения расходов	—	(198)	(159)	—	(69)	(93)

	Себестоимость прилливанного карбамида с учетом транспортных расходов до Европы (исходя из текущих цен на газ)			Себестоимость прилливанного карбамида с учетом транспортных расходов до Европы (в случае либерализации цен на газ в России)		
	Новомосковский Азот	Европейские производители	Украинские производители	Новомосковский Азот	Европейские производители	Украинские производители
ЦЕНА ЗА ММВТУ	1,86	11,6	8,0	4,6	8,3	7,7
ЦЕНА ЗА 1000 М³	60	375	260	150	270	250
Затраты на газ	40	248	172	99	179	165
Прочие производственные затраты	55	60	72	55	60	72
Транспортные расходы	35	10	30	35	10	30
Импортная пошлина (Европа)	7,5	—	7,5	7,5	—	7,5
Итого:	137	318	281	197	249	275
Преимущество ЕвроХима с точки зрения расходов	—	(181)	(144)	—	(52)	(78)

Расходы по продаже продукции, общие, административные и прочие операционные расходы

Расходы по продаже продукции выросли в 2008 г. на 36% в результате повышения транспортных расходов и экспортных пошлин, причем на счет последних приходится почти половина общего увеличения. В апреле 2008 г. российским правительством были введены экспортные пошлины на азотные, фосфорные и калийные удобрения (пошлины были отменены с 1 февраля 2009 г.). Транспортные расходы, которые традиционно составляют 80–90% от общего объема расходов по продаже, были на 18% выше, большей частью благодаря значительному росту ставок морского фрахта в течение 2008 г.

Общие и административные расходы в 2008 г. сократились на 8% и составили 3,2 млрд рублей, в значительной степени благодаря восстановлению резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 130 млн рублей, созданного в 2008 г. Анализ задолженности покупателей и заказчиков и прочей задолженности и соответствующих резервов приводится ниже.

Прочие чистые операционные расходы сократились на 75%, поскольку резерв на налоговые риски в размере 419 млн рублей был восстановлен после вынесения судом решения в пользу компании. Дополнительно по причине ослабления курса рубля по отношению к доллару США на 19,7% в 2008 г. была получена прибыль от курсовых разниц в размере 27 млн рублей по переоценке денежных средств, дебиторов и кредиторов в иностранной валюте, в то время как в 2007 г. по этой статье были зафиксированы убытки в размере 683 млн рублей (в 2007 г. рубль укрепился против доллара на 6,8%).

	2008			2007			2006	
	млн руб.	% от итога	прирост, %	млн руб.	% от итога	прирост, %	млн руб.	% от итога
Транспортные расходы	17 839	77%	18%	15 085	88%	27%	11 860	88%
Экспортная пошлина	2 871	12%		—	0%		—	0%
Прочие расходы на дистрибуцию	2 573	11%	26%	2 036	12%	24%	1 636	12%
Итого: расходы на дистрибуцию	23 283	100%	36%	17 121	100%	27%	13 496	100%
Изддержки на персонал	1 714	53%	9%	1 567	45%	(18%)	1 919	53%
Аудиторские, консультационные и юридические услуги	276	9%	27%	217	6%	50%	145	4%
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(130)	(4%)	(244%)	90	3%	(28%)	125	3%
Прочие общие и административные расходы	1 349	42%	(17%)	1 620	46%	12%	1 446	40%
Итого: общие и административные расходы	3 209	100%	(8%)	3 494	100%	(4%)	3 635	100%
Восстановление резерва/ (резерв) по налогам	(419)	(129%)	(810%)	59	4%	111%	28	2%
Спонсорство	444	137%	15%	386	29%	26%	306	27%
Курсовые разницы	(27)	(8%)	(104%)	682	52%	(4%)	707	62%
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	327	101%	67%	196	15%	106%	95	8%
Итого: прочие операционные доходы/(расходы)	325	100%	(75%)	1 323	100%	16%	1 136	100%

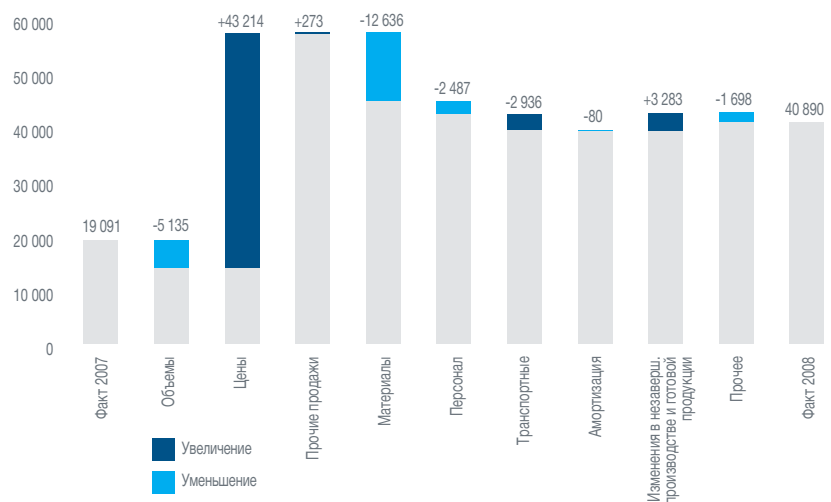
Операционная прибыль и маржа операционной прибыли

В 2008 г. маржа операционной деятельности (ЕВIT-маржа) выросла с 26% до 36%, поскольку рост выручки значительно превысил рост себестоимости реализованной продукции и прочие расходы. В 2008 г. ЕВITDA-маржа также значительно повысилась, составив 39% против 30% в предыдущем году.

	2008	2008	2007	2007	2006
	млн руб./%	прирост, %	млн руб./%	прирост, %	млн руб./%
Операционная прибыль	40 890	113%	19 220	141%	7 969
Выручка	112 174	52%	73 821	38%	53 403
Маржа операционной прибыли	36%		26%		15%
ЕВITDA-маржа	39%		30%		21%

Приведенная ниже диаграмма показывает положительное и отрицательное влияние различных элементов на нашу операционную прибыль в 2008-м по сравнению с 2007 г.

Млн руб.



АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОМПАНИИ

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы в 2008 г. снизились, поскольку обесценение рубля по сравнению с долларом США привело к исчезновению прибыли от курсовых разниц по переоценке финансовых активов и пассивов, (кредитов, депозитов в банках и заемных средств), выраженных в иностранной валюте. Вместо прибыли по этой статье был зафиксирован убыток в размере 3,8 млрд рублей, так как после привлечения синдицированного займа в сентябре 2008 г. на сумму 1,5 млрд долларов США (44,1 млрд рублей по курсу на конец года) финансовые пассивы Компании в иностранной валюте значительно превысили финансовые активы. Значительная часть привлеченных средств – 10,1 млрд рублей – была использована для приобретения акций K+S AG, результат от переоценки которых отражается непосредственно в собственных средствах Компании и не разделяется на валютную и курсовую составляющие (в соответствии с требованием МСФО для учета «инвестиций, имеющих в наличии для продажи»). Вышеупомянутые убытки от курсовых разниц в размере 3,8 млрд рублей представляют собой большую часть чистых финансовых расходов (4,2 млрд рублей) в 2008 г.

Налогообложение

Консолидированная эффективная ставка налога компании за 2008 г. составила 24,2% (2007 г.: 20,1%), что примерно совпадало со ставкой налога на прибыль в Российской Федерации. Отчасти это было вызвано тем, что дочерние предприятия Компании в юрисдикциях с более низкими налоговыми ставками, такими как Швейцария, понесли по итогам года налоговые убытки в результате корректировок стоимости запасов готовой продукции после значительного падения цен на удобрения в конце 2008 г.

БАЛАНС КОМПАНИИ

Оборотный капитал

Управление оборотным капиталом является одним из приоритетных направлений управления финансами Компании. В 2008 г. чистый оборотный капитал значительно вырос и составил 17,9 млрд рублей по сравнению с предыдущим показателем в 9,6 млрд рублей. Это было большей частью вызвано увеличением запасов готовой продукции в четвертом квартале 2008 г., поскольку Компания переносила продажи на будущие периоды из-за резкого снижения цен. Также произошел рост по статье авансы и прочие дебиторы (с 6,4 млрд рублей до 10,6 млрд рублей), что связано с активизацией нашей деятельности по капитальным вложениям в 2008 г.

	2008 млн руб.	2008 прирост, %	2007 млн руб.	2007 прирост, %	2006 млн руб.
Запасы	11 183	80%	6 218	14%	5 455
<i>вкл. готовую продукцию</i>	4 988	165%	1 879	(4%)	1 955
Дебиторская задолженность	3 184	(15%)	3 739	85%	2 016
Прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	10 613	67%	6 367	12%	5 662
Итого:	24 980	53%	16 324	24%	13,133
Кредиторская задолженность	1 794	59%	1 130	43%	790
Прочая кредиторская задолженность и краткосрочные обязательства	5 300	(6%)	5 628	46%	3 842
Итого:	7 094	5%	6 758	46%	4 632
Чистый оборотный капитал	17 886	87%	9 566	13%	8 501
Оборачиваемость готовой продукции, в днях	41		21		26
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	10		18		14
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	15		13		11

В результате оборачиваемость готовой продукции запасов возросла с 21 до 41 дня. С другой стороны, ужесточение условий продажи, которые практически полностью осуществлялись на условиях предоплаты или аккредитивов, подтвержденных приемлемым для нас финансовым учреждением, привело к сокращению оборачиваемости дебиторской задолженности покупателей и заказчиков с 18 до 10 дней. Ужесточение условий предоставления товарных кредитов контрагентам также привело к улучшению качества дебиторов, при этом к концу 2008 г. сомнительная задолженность составила всего 165 млн рублей (2007 г.: 904 млн рублей).

Анализ денежных потоков

В течение 2008 г. Компания получила операционный денежный поток в размере 26,8 млрд рублей (2007 г.: 16,8 млрд рублей) вследствие значительного роста цен на продукцию и эффективного управления оборотным капиталом. Свободный денежный поток за год, однако, был отрицательным и составил 8,8 млрд рублей. В основном это произошло по причине значительных капитальных вложений в размере 14,7 млрд рублей (в основном связанных с разработкой Гремячинского месторождения, строительством новых мощностей по производству гранулированного карбамида на Новомосковском Азоте и нового цеха по производству меламина на Невинномысском Азоте, увеличением горно-обогачительных мощностей на Ковдорском ГОКе, расширением площадей для хранения на фосфорных заводах, а также строительством Туапсинского балкерного терминала), приобретения лицензии на разработку Палашерского и Балахонцевского участков

Верхнекамского месторождения калийных солей в размере 4,1 млрд рублей, а также покупки 8,389 млн акций компании K+S AG на общую сумму 10,1 млрд рублей.

Превышение инвестиционных затрат над притоками от операционной деятельности было профинансировано главным образом за счет полученного в октябре 2008 г. синдицированного займа в размере 1,5 млрд долларов (47,4 млрд рублей).

В 2008 г. компания выплатила акционерам дивиденды в размере 14,1 млрд рублей (2007 г.: 0,7 млрд рублей).

Управление капиталом и долговой нагрузкой

Компания финансирует операционную и инвестиционную деятельность за счет ссуд с фиксированной и плавающей ставками. Задолженность с плавающей ставкой представлена синдицированным займом в размере 1,5 млрд долларов США, срок выплаты по которому истекает в сентябре 2012 г., с погашением равными ежемесячными суммами с апреля 2009 г. Задолженность с фиксированной ставкой представлена облигациями, деноминированными в долларах США, купон по которым составляет 7,875%. Срок погашения облигаций – март 2012 г.

	2008	2007	2006
Краткосрочные банковские кредиты	9 093	4 689	7 886
Долгосрочные банковские кредиты	34 419	945	5 519
Выпущенные облигации	8 454	7 273	—
Итого долг	51 966	12 907	13 405
Денежные средства и эквиваленты	26 707	15 428	1 995
Чистый долг	25 259	(2 521)	11 410
Собственный капитал	60 227	38 033	26 023
Коэффициент долговой нагрузки (Чистый долг/(Чистый долг+Собственный капитал))	30%	(7%)	30%
Долговые обязательства с фиксированной процентной ставкой в % от общих долговых обязательств	16%	56%	0%
Чистый долг / EBITDA	58%	(11%)	103%
EBITDA	43 726	22 081	11 025

Синдицированный пре-экспортный кредит в размере 1,5 млрд долларов со ставкой, равной ставке LIBOR + 1,8% (с включением всех затрат: LIBOR + 2,47%), который был получен нами в октябре 2008 г. на фоне резкого ухудшения рыночной ситуации, является, на наш взгляд, доказательством стабильного финансового положения Компании и ее высокой оценки ведущими международными финансовыми институтами. Несмотря на продолжающуюся неустойчивость финансовых рынков в России и за рубежом, мы полагаем, что Компания сохраняет доступ к финансовым рынкам через достаточное количество инструментов, от необеспеченных кредитных линий под оборотный капитал от ведущих российских и международных банков и линий маржинального кредитования, обеспеченных ликвидными ценными бумагами, до долгосрочных инструментов проектного финансирования.

В рамках финансовой политики мы ограничиваем соотношение «чистый долг/EBITDA за 12 месяцев» уровнем 2,5 раза. В конце года чистый долг Компании составлял 25,3 млрд рублей, при этом соотношение «чистый долг/EBITDA» составляло 0,6 раза. В 2009 г. это соотношение вырастет из-за ожидаемого снижения показателя EBITDA по сравнению с его рекордным уровнем в 2008 г., а также по причине вероятного снижения уровня свободных денежных средств на балансе, которые будут использоваться для инвестирования в бизнес.

Поскольку наш долг выражен в долларах США и по состоянию на конец 2008 г. у нас имеется чистая задолженность, обесценивание российского рубля против доллара имеет кратковременное отрицательное влияние на соотношение «чистый долг/EBITDA» и прочие коэффициенты долговой нагрузки. Со временем EBITDA компании в рублевом выражении выигрывает от снижения курса рубля к доллару, поскольку более 70% нашей выручки выражены в долларах США, а расходы – в российских рублях. Данный эффект в итоге приводит к нивелированию негативного воздействия от обесценивания рубля на наши коэффициенты, отражающие уровень долговой нагрузки.

Обязательства по соблюдению финансовых ограничений

Кредитный договор на сумму 1,5 млрд долларов США содержит следующие основные финансовые ограничения:

- Консолидированный собственный капитал должен в любой момент времени быть не менее 1 500 000 000 долларов США.
- Соотношение «Консолидированный чистый долг к Консолидированному собственному капиталу» не должно превышать 1,50:1.
- Соотношение «Консолидированный чистый долг к Консолидированной EBITDA за 12 месяцев» в каждый отчетный квартал не должно превышать 2,50:1.

ФИНАНСОВАЯ И НЕФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

в млн руб., если не указано иное

	1 кв. 2009 неаудированные данные	4 кв. 2008	3 кв. 2008	2 кв. 2008
Выручка	19 252	17 396	38 942	30 123
Азотные удобрения	8 397	8 802	16 296	9 684
Фосфорные удобрения	6 889	3 953	15 333	13 540
Минеральное сырье	2 032	1 947	4 306	4 038
Продукты органического синтеза	793	1 553	1 829	1 783
Прочее	1 141	1 140	1 178	1 078
Включая выручку от реализации продукции третьих лиц	1 024	1 455	3 066	706
Включая выручку от экспорта на рынки за пределами СНГ	13 630	10 025	31 376	23 695
Включая выручку от экспорта на рынки СНГ	1 700	3 507	2 288	1 432
Себестоимость реализованной продукции	(10 721)	(10 108)	(14 081)	(10 826)
Включая расходы на газ и энергию	(3 081)	(2 500)	(3 071)	(2 847)
Включая расходы на материалы и комплектующие	(3 288)	(3 361)	(6 956)	(4 135)
Включая расходы на персонал	(1 862)	(1 759)	(1 515)	(1 370)
Включая списание запасов до чистой цены реализации	0	(325)	0	0
Валовая прибыль	8 531	7 288	24 861	19 297
Валовая маржа, %	44%	42%	64%	64%
Расходы на дистрибуцию	(4 398)	(5 126)	(7 278)	(6 250)
Общие и административные расходы	(980)	(723)	(720)	(899)
Прочие общие и административные расходы	1 392	189	212	(334)
Операционная прибыль	4 545	1 628	17 076	11 813
Маржа операционной прибыли, %	24%	9%	44%	39%
Курсовые разницы	(5 667)	(3 536)	(800)	18
Финансовые доходы и расходы, нетто	(420)	(223)	(109)	(83)
Прочие неоперационные доходы/расходы, нетто	0	60	(460)	215
Прибыль до налогообложения	(1 543)	(2 070)	15 708	11 963
Налоги	(611)	103	(3 860)	(2 660)
Чистая прибыль	(2 153)	(1 967)	11 847	9 302
Чистая маржа, %	(11%)	(11%)	30%	31%
ЕВИТДА (= операционная прибыль до вычета износа основных средств и амортизации нематериальных активов)	5 294	2 329	17 828	12 521
ЕВИТДА-маржа, %	27%	13%	46%	42%
Дивиденды, объявленные за период	0	3 431	3 513	3 513
Собственный капитал	57 658	61 037	60 533	54 618
Внеоборотные активы	81 659	64 414	45 711	41 513
Капитальные вложения в основные средства и нематериальные активы	3 283	3 840	4 777	6 806
Чистый долг (денежные средства – долг)	47 762	25 258	2 992	(856)
Чистый оборотный капитал	24 759	17 886	19 606	12 817
Оборачиваемость готовой продукции, в днях	36	41	36	39
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	13	10	13	16
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях	14	15	16	17
Совокупный денежный поток	5 703	(855)	15 312	9 741
Прочие денежные потоки от операционной деятельности	(1 918)	3 542	(3 716)	(6 011)
Операционный денежный поток	3 785	2 688	11 596	3 730
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(20 113)	(17 530)	(7 301)	(7 396)
Чистый денежный поток	(16 328)	(14 843)	4 295	(3 666)
Денежный поток от финансовой деятельности	(402)	32 693	(11 293)	(12)
Влияние изменения обменного курса	1 734	1 731	481	(9)
Чистое увеличение/снижение денежных средств и их эквивалентов	(14 996)	19 582	(6 517)	(3 687)
Объем продаж (в тоннах)				
Азотные удобрения				
Аммиак	156	108	107	110
Карбамид	414	366	331	275
Аммиачная селитра (не вкл. кальциевую селитру)	496	313	382	338
Карбамидо-аммиачная смесь	162	154	407	291
Прочее (кальциевая селитра и кристаллический карбамид)	1	11	29	1
Фосфорные удобрения и кормовые фосфаты				
ДАФ и аммофос	380	142	389	416
Сложные удобрения	95	6	227	156
Кормовые фосфаты	28	20	45	45
Минеральное сырье				
Железорудный концентрат	787	680	1 306	1 396
Бадделеитовый концентрат	1	2	2	2
Апатит	78	83	86	50
Продукция органического синтеза	82	146	143	143
Постоянный персонал	20 161	21 526	21 751	22 057
Производственный персонал	10 017	13 439	12 622	11 857
Сервисный, ремонтный персонал	6 344	4 460	5 271	5 896
Персонал логистики, транспорта	1 295	1 268	1 312	1 465
Персонал отдела продаж, административный и прочий персонал	2 505	2 359	2 546	2 839
Средний обменный курс рубля к доллару США	33,9308	27,2672	24,2462	23,6279
Обменный курс рубля к доллару США на конец периода	34,0134	29,3804	25,2464	23,4573

	1 кв. 2008	4 кв. 2007	3 кв. 2007	2 кв. 2007	1 кв. 2007	2008	2007
25 713	23 536	17 831	16 869	15 585	112 174	73 821	
9 273	10 217	6 661	7 180	7 242	44 055	31 300	
9 933	7 023	5 995	5 456	3 728	42 760	22 202	
3 167	2 841	2 157	1 839	1 652	13 458	8 489	
2 147	2 264	1 835	1 362	2 055	7 312	5 156	
1 193	1 192	1 183	1 033	908	4 589	4 315	
1 433	1 536	1 414	914	1 056	6 660	4 920	
18 432	18 568	13 438	12 866	11 016	83 529	55 889	
2 322	1 329	1 017	506	707	9 549	3 560	
(9 452)	(9 443)	(8 423)	(7 436)	(7 361)	(44 466)	(32 664)	
(2 971)	(2 983)	(2 057)	(2 344)	(2 735)	(11 389)	(10 120)	
(3 013)	(2 615)	(3 034)	(2 007)	(1 952)	(17 466)	(9 608)	
(1 365)	(1 527)	(1 255)	(1 257)	(950)	(6 009)	(4 989)	
0	0	0	0	0	(325)	0	
16 261	14 093	9 408	9 433	8 224	67 707	41 158	
63%	60%	53%	56%	53%	60%	56%	
(4 629)	(4 893)	(4 045)	(4 343)	(3 840)	(23 282)	(17 121)	
(867)	(1 088)	(740)	(911)	(755)	(3 209)	(3 494)	
(393)	(301)	(654)	(191)	(176)	(325)	(1 323)	
10 372	7 811	3 968	3 988	3 453	40 890	19 220	
40%	33%	22%	24%	22%	36%	26%	
552	144	511	116	178	(3 766)	949	
(55)	(52)	(95)	(197)	(148)	(470)	(493)	
310	0	0	223	335	125	558	
11 180	7 903	4 384	4 129	3 817	36 780	20 234	
(2 473)	(1 739)	(1 208)	(175)	(936)	(8 891)	(4 059)	
8 707	6 163	3 176	3 954	2 881	27 889	16 174	
34%	26%	18%	23%	18%	25%	22%	
11 047	8 512	4 643	4 688	4 238	43 726	22 081	
43%	36%	26%	28%	27%	39%	30%	
0	3 668	0	0	0	10 456	3 668	
48 883	40 100	37 569	34 322	30 569	61 037	40 100	
35 639	33 001	32 089	31 296	29 500	64 414	33 001	
3 395	2 989	1 673	2 035	913	18 818	7 609	
(4 513)	(2 521)	721	4 055	6 532	25 258	(2 521)	
9 711	9 567	7 470	8 390	8 228	17 886	9 567	
27	21	26	29	28	41	21	
13	18	22	27	31	10	18	
15	13	12	14	16	15	13	
9 366	6 879	4 795	3 698	3 478	33 565	18 850	
(624)	(503)	350	(456)	(1 401)	(6 809)	(2 010)	
8 742	6 376	5 145	3 242	2 077	26 756	16 840	
(3 316)	(2 786)	(1 557)	(967)	3 418	(35 543)	(1 893)	
5 426	3 590	3 588	2 274	5 495	(8 788)	14 947	
(3 358)	(1 252)	(1 070)	(875)	1 942	18 031	(1 256)	
(289)	(146)	(85)	(16)	(25)	1 914	(271)	
1 779	2 193	2 433	1 383	7 412	11 157	13 421	
163	114	101	98	124	489	437	
262	399	298	349	299	1 234	1 345	
416	549	378	346	511	1 448	1 784	
248	277	277	340	255	1 100	1 149	
2	0	2	10	19	42	31	
427	457	479	426	349	1 374	1 711	
210	136	36	113	144	599	429	
40	54	37	48	52	150	191	
1 306	1 411	1 383	1 305	1 277	4 688	5 376	
2	2	3	2	2	7	8	
54	7	12	1	1	273	22	
132	163	208	142	168	564	680	
22 244	22 897	22 700	23 174	23 475	21 526	22 897	
11 472	10 790	10 385	10 511	10 762	13 439	10 790	
5 982	7 775	7 943	8 192	8 128	4 460	7 775	
1 575	1 597	1 640	1 744	1 836	1 268	1 597	
3 215	2 735	2 732	2 727	2 749	2 359	2 735	
24,2601	24,6466	25,5125	25,8617	26,3062	24,8553	25,5770	
23,5156	24,5462	24,9493	25,8162	26,0113	29,3804	24,5462	

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

ОЦЕНКА РИСКА И УПРАВЛЕНИЕ ИМ ЯВЛЯЮТСЯ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ НАШЕЙ РАБОТЫ. ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ НАШИХ БИЗНЕС-ЦЕЛЕЙ МЫ ВЫЯВЛЯЕМ РИСКИ, ОЦЕНИВАЕМ ИХ И ОПРЕДЕЛЯЕМ НАИБОЛЕЕ ПРИЕМЛЕМЫЙ МЕТОД УПРАВЛЕНИЯ ИМИ.

Система управления рисками компании ЕвроХим стремится выявить три основных вида рисков, возникающих на всех уровнях и в результате деятельности группы: операционные, финансовые и стратегические. Мы рассматриваем четвертую крупнейшую категорию рисков – репутационный риск – как производную трех прочих категорий рисков. В процессе управления рисками мы оцениваем потенциальное негативное влияние риска на ЕвроХим с точки зрения величины последствий и вероятности реализации риска и определяем наиболее подходящее действие: принятие риска, контроль, разделение, передача, диверсификация или избегание. Снизить риски возможно, либо снизив вероятность наступления инициирующего события, либо уменьшив влияние последствий в случае реализации риска.

Управление рисками в ЕвроХиме охватывает всю организацию, во главе которой находится высшее руководство в центральном офисе, а также на уровне предприятий, где руководство является основным звеном риск-менеджмента. В настоящее время мы находимся в процессе структурирования нашей деятельности по управлению рисками и координации этой работы, для чего в составе финансовой дирекции создается соответствующее подразделение. Это подразделение будет заниматься разработкой общей методологии управления рисками, их классификацией, составлением отчетов, а также информированием об уровне риска, состоянии нашей реакции на выявленные риски, всех изменениях в нашей оценке серьезности последствий, а также обо всех новых рисках, которые могут возникнуть для нашего бизнеса.

Разумное корпоративное управление и надежный внутренний контроль являются важными частями нашей системы управления рисками. Мы постоянно проводим оценку рисков и в настоящее время акцентируем внимание на дальнейшем структурировании и усилении процессов управления рисками в группе. Обязанности, связанные с управлением рисками, ясно доводятся до сведения соответствующих сотрудников.

Ниже мы более подробно рассматриваем природу рисков, входящих в три наиболее важные для ЕвроХима категории.

1 ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Внеплановая остановка предприятия

Результаты нашей деятельности зависят от состояния производственных объектов, их производительности и качества. Длительные остановки из-за поломок на производственном

объекте могут привести к значительному сокращению объемов производства готовой продукции, могут оказать негативное воздействие на окружающую среду и/или местный населенный пункт, а также к травмам сотрудников или посторонних лиц.

Методы снижения риска:

- Мы постоянно проводим пересмотр и оценку основных сценариев действий в чрезвычайных ситуациях. В ЕвроХиме организован отдел промышленной безопасности, охраны труда и экологии, принята политика в сфере охраны труда, окружающей среды и безопасности и разработана пятилетняя стратегическая программа по безопасности и защите окружающей среды. Кроме того, мы успешно внедрили систему производственного контроля и разработали ряд мер для модернизации системы охраны труда, окружающей среды и безопасности в соответствии с ISO 14001 (окружающая среда) и OHSAS 18001 (здравоохранение и безопасность).
- У нас имеются обязательные обучающие программы для технического персонала, которые развивают необходимые навыки и знания для работы на объектах.
- Мы разработали долгосрочную программу капиталовложений и планирования работ по техническому обеспечению.
- Мы стремимся следовать лучшим практикам управления проектами, обеспечивающим осуществление наших капитальных проектов в соответствии с проектными и инженерными нормативами и их завершение согласно предусмотренному графику и в рамках бюджета.
- Наши производственные объекты должным образом застрахованы от производственных (технологических) рисков.

Правовые риски

Наш бизнес потенциально подвержен правовым рискам, в которых, с нашей точки зрения, крупнейшим элементом является налоговый риск. К налоговому риску относятся потенциальные изменения налогового законодательства, или толкования налогового законодательства, которые могут оказать отрицательное воздействие на наши налоговые расходы и тем самым на финансовые результаты в тех юрисдикциях, где мы ведем деятельность.

Методы снижения риска:

- Наше Юридическое управление принимает участие в промышленных ассоциациях и налоговых

организациях и объединениях, поддерживает контакты с российскими и международными налоговыми консультантами.

- В компании ведется централизованный контроль за налоговыми действиями во всех юрисдикциях, в которых мы ведем деятельность.

2 ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

Риски, связанные с ценами на продукцию и маржей

Большая часть выручки от основной деятельности Группы приходится на реализацию азотных и фосфорных удобрений и прочей продукции, которые могут в целом быть классифицированы как товары с незначительным количеством модификаций. Цены на нашу продукцию зависят от спроса и предложения, производственной себестоимости и спроса на сельскохозяйственную продукцию. На них влияют в том числе такие факторы, как погодные условия, государственная поддержка сельского хозяйства, цены на сельскохозяйственные культуры и финансово-экономическое состояние сельского хозяйства, доступность кредитов для наших покупателей, эффективность каналов дистрибуции и т. д.

ЕвроХим также закупает природный газ, электричество, серу и прочие компоненты. Цены на них могут также изменяться и приводить к колебаниям наших финансовых результатов.

Методы снижения риска:

- ЕвроХим имеет вертикально интегрированную модель бизнеса и выгодное местоположение, что предоставляет значительные конкурентные преимущества. Низкие затраты обеспечиваются благодаря наличию собственного сырья (апатитовый концентрат, аммиак), близости к нашим основным экспортным рынкам, что позволяет оптимизировать транспортные издержки, наличие дистрибуторской сети в России и странах СНГ, а также благоприятному режиму экспортных пошлин на удобрения в России.
- Цена на газ для большинства наших зарубежных конкурентов, а долгосрочные контракты с группой «Газпром» обеспечивают гарантированный объем поставок газа.
- Мы поддерживаем качество и эффективность производственных мощностей за счет долгосрочной программы капитальных вложений и постоянного технического контроля, что позволяет удерживать нашу конкурентоспособность.
- Широкая диверсификация наших продуктов уменьшает влияние неблагоприятных изменений спроса и предложения, которые могут существовать для отдельных категорий продуктов, и помогает стабилизировать прибыльность бизнеса в целом.
- География сбыта ЕвроХима уменьшает воздействие неблагоприятных экономических, погодных условий или плохой урожайности в конкретном регионе, а также подверженность бизнеса сезонным колебаниям.

- Наши значительные возможности в сфере дистрибуции и складские площади помогают стабилизировать доходы в периоды низкого сезонного спроса.
- Корреляция между тарифами на энергию и ценами на удобрения уменьшает волатильность финансовых результатов ЕвроХима.

Валютный риск

Наша выручка, расходы, капитальные вложения, инвестиции и заемные средства деноминированы как в иностранной валюте, так и в российских рублях. Это означает, что деятельность группы подвержена валютному риску в том смысле, что ее будущие входящие и исходящие денежные потоки за определенный период времени оказываются деноминированными в разных валютах.

Поскольку наибольшая часть экспортной выручки деноминирована в долларах США, значительные изменения курса рубля по отношению к доллару США могут оказать негативное влияние на нашу деятельность, расходы по которой в основном выражены в рублях. Таким образом, обесценивание российского рубля по отношению к доллару США имеет с течением времени положительное влияние на кэш-флоу-группы, и наоборот.

Методы снижения риска:

- В целом ориентированная на экспорт бизнес-модель ЕвроХима обеспечивает естественный хедж от имеющихся рисков. Чтобы уменьшить подверженность риску колебаний курса валют в долгосрочной перспективе, большая часть долговых обязательств группы выражена в долларах США.
- Целью управления валютными рисками является сокращение волатильности кэш-флоу-группы вследствие колебаний курса валют. Управление сфокусировано на оценке будущих денежных потоков в иностранных валютах и минимизации влияния разрывов между входящими и исходящими потоками денежных средств. Для этого мы можем использовать различные производные финансовые инструменты (такие как валютные свопы).

Процентный риск

Мы подвержены риску изменения плавающих процентных ставок, поскольку значительная часть долгового портфеля ЕвроХим представлена кредитами с плавающими процентными ставками. Таким образом, увеличение этих ставок может привести к увеличению стоимости обслуживания долга.

Методы снижения риска:

- Мы стремимся к тому, чтобы поддерживать соотношение валют нашего долгового портфеля в соответствии с соотношением валют в выручке. Мы также корректируем долю займов по фиксированным ставкам в соответствии с динамикой межбанковских процентных ставок, что выступает в качестве естественного хеджа и уменьшает риск увеличения наших процентных платежей в случае роста ставок. Мы периодически

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

проводим анализ рыночных процентных ставок для определения того, следует ли нам привлекать финансирование по фиксированным или плавающим ставкам.

- Несмотря на то что в течение 2007 и 2008 гг. Компания не хеджировала риски с использованием финансовых инструментов, мы можем использовать процентные свопы или иные деривативы для хеджирования процентных ставок по долгосрочным займам на уровне, позволяющем комфортное обслуживание долга.

Кредитный риск и риск ликвидности

Мы сталкиваемся с риском возникновения ситуаций, когда наши контрагенты не могут выполнить свои обязательства, создавая финансовые убытки для группы. Финансовые активы, которые потенциально подвергают нас кредитному риску, по большей части состоят из задолженности покупателей и заказчиков, денежных банковских депозитов.

Риск ликвидности возникает из-за нашей потенциальной неспособности выполнить финансовые обязательства, такие как погашение заимствований и оплата поставщикам. Наш бизнес зависит от доступности кредитных линий для финансирования текущих операций. Если доступность кредитных средств на рынках оказывается сильно ограничена, это может иметь негативное влияние на нашу деятельность.

Методы снижения риска:

- Географическая и отраслевая диверсификация сбыта ЕвроХима снижает кредитный риск. Значительная концентрация кредитного риска отсутствует из-за большого количества клиентов и их местонахождения. Следовательно, маловероятно, что мы можем понести значительные убытки вследствие кредитных рисков по нашему портфелю продаж.
- Мы разработали процедуры, которые включают оценку кредитоспособности наших контрагентов. Дебиторская задолженность контролируется и управляется политикой активного управления кредитными рисками, включающей оценку текущего кредитного риска контрагента и мониторинга статуса расчетов по контрагенту. Мы оцениваем кредитоспособность наших покупателей, принимая во внимание их независимые кредитные рейтинги, финансовое состояние, предыдущий опыт работы с ними и другие факторы. Основная часть наших продаж производится по предоплате и с использованием аккредитивов, что значительно снижает кредитный риск.
- Также снижение кредитных рисков обеспечивается политикой, требующей, чтобы наши контрагенты по краткосрочным инвестициям и вкладам имели определенный инвестиционный рейтинг либо более высокий кредитный рейтинг, чем у российских банков, принадлежащих государству. Любые исключения из этого правила

индивидуально рассматриваются высшим руководством компании.

- ЕвроХим управляет своим капиталом таким образом, чтобы предприятия группы продолжали непрерывную деятельность, увеличивая доход акционеров через оптимизацию баланса собственных и заемных средств. Основные компоненты нашей стратегии финансирования включают привлечение долгосрочных заемных средств (выпуск долгосрочных финансовых инструментов), что сокращает риск рефинансирования и диверсификацию источников капитала, чтобы избежать зависимости от состояния конкретного финансового рынка.
- Мы снижаем риск ликвидности посредством тщательного мониторинга наших потребностей в денежных средствах, соотношения графиков погашения финансовых инструментов и обязательств, поддержания постоянной связи с кредиторами, тщательного отбора надежных в финансовом отношении банков для участия в кредитных линиях, а также получения среднесрочных и долгосрочных кредитов с обязательствами по предоставлению средств для финансирования нашей деятельности. Кроме всего прочего, финансовая политика ЕвроХима требует соблюдения приемлемого соотношения «Чистый долг / EBITDA» и наличия достаточных доступных резервов ликвидности для обеспечения потребностей группы в любой момент времени.

3 СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РИСКА

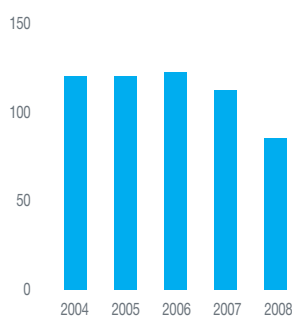
Стратегические риски включают риски, относящиеся к принятию решений, действиям конкурентов и регулирующим мерам, а также риск наступления событий, влияющих на спрос и предложение в отрасли, которые могут иметь долгосрочные существенные последствия для ЕвроХима. Как правило, для снижения этих рисков используется контроль и анализ ряда стратегических факторов во время периодических пересмотров стратегии на уровне руководства и Совета директоров, включая:

- результаты предыдущих инвестиционных решений;
- анализ сильных и слабых сторон, возможностей и угроз для каждого сегмента нашего бизнеса;
- инвестиционные возможности, имеющиеся у нас для усиления достоинств, работы с недостатками, использования возможностей и ослабления угроз;
- денежные ресурсы, доступные для нас в среднесрочной перспективе для финансирования инвестиционных возможностей;
- новые направления развития отрасли, стратегии и результаты деятельности конкурентов;
- новые инвестиционные проекты в отрасли;
- факторы влияния на спрос;
- прочие факторы, которые потенциально могут оказать существенное влияние на наш бизнес в долгосрочной перспективе.

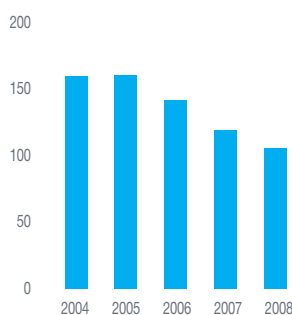
КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

ПРИЗНАНИЕ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА СОСТОЯНИЕ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ ЯВЛЯЕТСЯ НЕОТЪЕМЛЕМЫМ УСЛОВИЕМ УСПЕШНОГО ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА И РОСТА КАПИТАЛИЗАЦИИ В ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ.

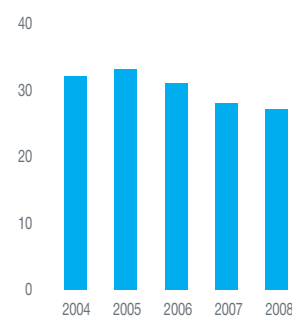
ПОТРЕБЛЕНИЕ СВЕЖЕЙ ВОДЫ, МЛН М³



СБРОС СТОЧНЫХ ВОД, МЛН М³



ВЫБРОСЫ В АТМОСФЕРУ, ТЫС ТОНН В ГОД



Наша философия ведения бизнеса основывается на нескольких основных принципах, которых мы придерживаемся в повседневной деятельности:

- постоянное производственно-технологическое развитие через инвестиции в расширение и улучшение качества производственных мощностей;
- надежное управление рисками;
- инвестиции в защиту здоровья, обеспечение безопасности, развитие и благополучие наших сотрудников;
- прозрачность и честность в отношениях с поставщиками, кредиторами и клиентами;
- обязательства по соблюдению высоких стандартов корпоративного управления;
- ответственность по отношению к окружающей среде;
- участие в экономическом и социальном развитии регионов, а также в восстановлении отечественного сельского хозяйства;
- прозрачность в отношениях с государственными органами и учреждениями.

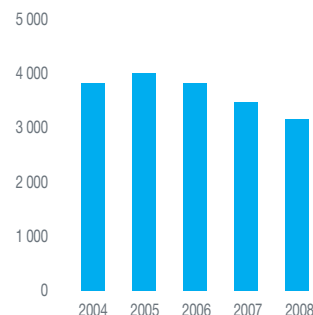
ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ЕвроХим работает в отрасли, для которой характерны высокие экологические риски и возможные негативные воздействия. Поэтому разработка и внедрение политики в области окружающей среды является одним из главных элементов нашей стратегии корпоративной социальной ответственности.

В соответствии с данными графиков, приведенных на этой странице, в 2008 г. мы значительно увеличили расходы на меры по охране окружающей среды. В прошлом году общая сумма расходов составила 967 млн рублей, что на 59% выше уровня 2007 г.

Это позволило нам сохранить заложенную в 2005 г. тенденцию по сокращению выбросов в атмосферу и сброса сточных вод. Их уровни были сокращены на 2,1% и 9,9% соответственно по сравнению с 2007 г. По сравнению с 2007 г. мы также сократили потребление свежей воды на 17,5% и потребление электроэнергии на 7,6%.

ПОТРЕБЛЕНИЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, МЛН КВТ/Ч



УПРАВЛЕНИЕ КАДРАМИ

Для сохранения мотивации сотрудников, высокой производительности труда и удержания лучших сотрудников мы следуем философии справедливых условий найма. Это означает, что мы обязуемся инвестировать в охрану здоровья и обеспечение безопасности, предоставляя справедливое вознаграждение и поощряя хорошую работу.

ЕвроХим определил шесть следующих ключевых целей в области управления кадрами:

- улучшение качества кадрового состава;
- увеличение производительности труда;
- предоставление конкурентоспособного вознаграждения (на 10% выше, чем среднее значение по отрасли в аналогичных регионах);
- обеспечение роста расходов на персонал в соответствии с динамикой производительности;
- обеспечение непрерывности деятельности через преемственность и планирование;
- поддержание простой и эффективной структуры через сокращение уровней управления и предоставление менеджменту более низких звеньев права принятия решений и наделение его ответственностью.

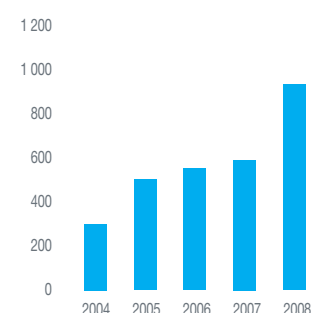
За последние годы основные показатели демонстрируют сокращение среднего числа сотрудников вместе с поддержанием соотношения между численностью руководящего и производственного персонала на уровне 17% / 83%. Текучесть персонала на производственных площадках сократилась до 5,7% в 2008 г., в то время как в 2006 г. этот показатель составлял 10,2%. Среднее ежемесячное вознаграждение постоянно увеличивалось в соответствии с ростом производительности.

Мотивация персонала

Мы рассматриваем систему мотивации как способ увеличения эффективности бизнеса, используя при этом также различные нефинансовые поощрения. Эта система имеет три аспекта:

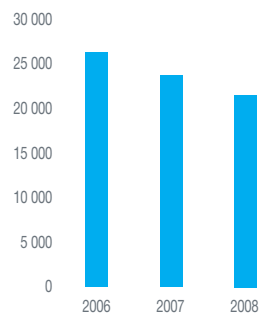
- схема вознаграждения сотрудников, которая включает значительную переменную часть,

РАСХОДЫ НА МЕРЫ ПО ЗАЩИТЕ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ, МЛН РУБ.

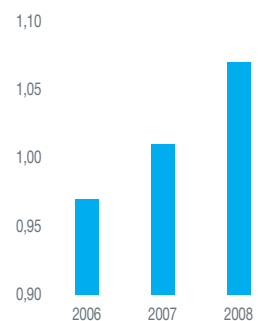


КОРПОРАТИВНАЯ СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

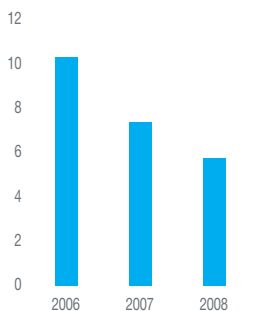
ЧИСЛЕННОСТЬ СОТРУДНИКОВ



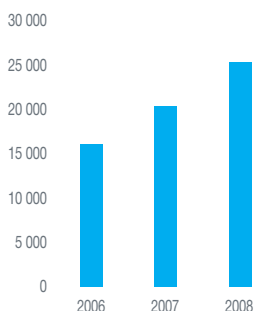
ОБЪЕМ ПРОИЗВОДСТВА, ПРИХОДЯЩИЙСЯ НА ОДНОГО СОТРУДНИКА, В ТЫС ТОНН



ТЕКУЧЕСТЬ ПЕРСОНАЛА НА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ, % В ГОД



СРЕДНЕЕ ЕЖЕМЕСЯЧНОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ОДНОГО СОТРУДНИКА, В РУБ.



зависящую от личной и корпоративной производительности (38% в 2006, 37% в 2007 и 32% в 2008);

- программа бонусов для менеджмента высшего и среднего звена, которая основывается на программе управления по целям;
- ежегодные бонусы остальным сотрудникам на основе корпоративных результатов работы.

В 2008 г. мы внедрили новую схему вознаграждения производственного персонала на всех производственных площадках. Такой подход обеспечивает дифференциацию и поощряет сотрудников стремиться к более высоким результатам, увеличивать производительность и компетентность, а также приобретать новые знания и навыки.

ОХРАНА ТРУДА И ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

ЕвроХим стремится достигнуть лучшие в своей отрасли стандарты по охране труда и технике безопасности. Мы рассматриваем управление безопасностью не просто как выполнение регуляторных требований, но и как вопрос первоочередной важности в рамках исполнения стратегии социальной ответственности и управления кадрами.

За последние годы мы сократили частоту травматизма и несчастных случаев на производственных площадках. Это стало возможным благодаря инвестициям в техническое обеспечение производственных объектов, проведению обязательного обучения технического персонала, внедрению системы промышленного контроля, а также улучшениям работы системы управления вопросами промышленной безопасности, охраны труда и экологии.

В 2008 г. в компании не было смертельных несчастных случаев на производстве, и нашей целью является

сохранение данной ситуации. В 2008 г. произошло 33 производственных несчастных случая, приведших к временной или постоянной потере трудоспособности, в то время как в 2007 г. этот показатель был равен 37.

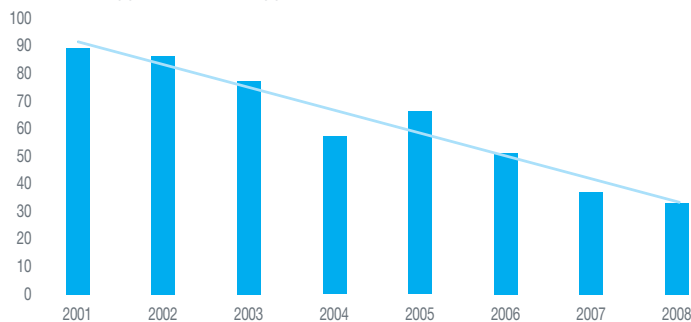
В 2008 г. коэффициент частоты травматизма LTIR (Lost Time Injury Rate – количество травм, приведших к отсутствию на работе на миллион рабочих часов) составил для ЕвроХима 1,25. В сравнении с другими компаниями, производящими удобрения, коэффициент частоты травматизма LTIR ЕвроХима находится значительно ниже среднеотраслевого уровня, согласно данным, полученным в результате исследований показателей безопасности, регулярно проводимых Международной ассоциацией по производству удобрений (IFA).

Например, в 2007 г. коэффициент частоты травматизма LTIR по всей отрасли на основе данных IFA составил 3,9. ЕвроХим в этом же году продемонстрировал LTIR на уровне 1,25. Значение коэффициента частоты травматизма ЕвроХима демонстрирует тенденцию к снижению начиная с коэффициента 1,8 в 2001 г. и находится на уровне ниже среднего по России по всем отраслям.

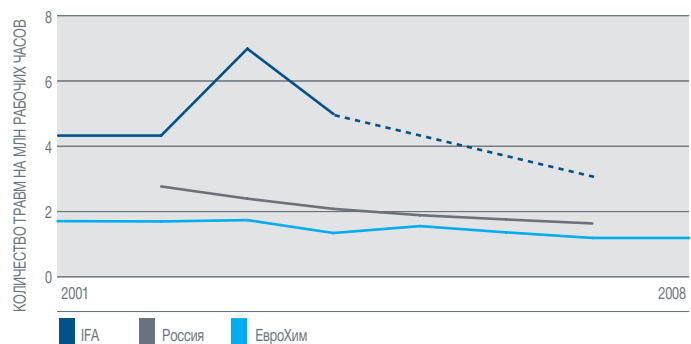
СОЦИАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

Более подробная информация о нашей социальной политике и политике в области защиты окружающей среды, наши результаты в этих сферах в 2008 г., а также наши планы по дальнейшему улучшению показателей содержатся в Социальном отчете, составленном в полном соответствии со стандартами Глобальной инициативы по ответственности (GRI Standards). Этот отчет на английском и русском языках можно найти на нашем корпоративном сайте: www.eurochem.ru.

КОЛИЧЕСТВО НЕСЧАСТНЫХ СЛУЧАЕВ НА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ ЕВРОХИМА



КОЭФФИЦИЕНТ ЧАСТОТЫ ТРАВМАТИЗМА



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

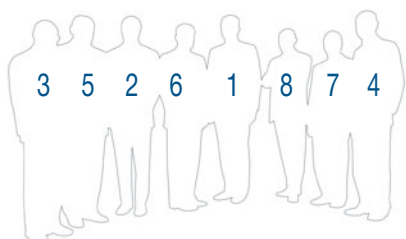
ЧТОБЫ НАИЛУЧШИМ ОБРАЗОМ ОТВЕЧАТЬ ИНТЕРЕСАМ НАШИХ АКЦИОНЕРОВ, МЫ ДЕЛАЕМ ВСЕ, ДЛЯ ТОГО ЧТОБЫ ОТВЕТСТВЕННО РУКОВОДИТЬ КОМПАНИЕЙ НА ОСНОВЕ ПРИНЦИПОВ РАЦИОНАЛЬНОГО КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ. В БУДУЩЕМ, ПО МЕРЕ НАШЕГО РОСТА И РАЗВИТИЯ, ЭТО СТАНЕТ ЕЩЕ БОЛЕЕ ВАЖНЫМ.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ	60
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	62
ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА	64
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	64

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ



СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЕВРОХИМА ОБЪЕДИНЯЕТ ЛЮДЕЙ С БОЛЬШИМ ОПЫТОМ В ОБЛАСТИ СТРАТЕГИЧЕСКОГО ПЛАНИРОВАНИЯ, ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ, АУДИТА, УПРАВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛОМ И ДРУГИХ КЛЮЧЕВЫХ ЭЛЕМЕНТОВ УПРАВЛЕНИЯ. ИХ РАБОТА ЗАКЛЮЧАЕТСЯ В ТОМ, ЧТОБЫ ОБЕСПЕЧИТЬ СИСТЕМУ СБАЛАНСИРОВАННЫХ И ВЗАИМОСВЯЗАННЫХ МЕХАНИЗМОВ КОНТРОЛЯ, ОТВЕЧАЮЩУЮ ИНТЕРЕСАМ АКЦИОНЕРОВ, А ТАКЖЕ ОБЕСПЕЧИТЬ ПОДОТЧЕТНОСТЬ МЕНЕДЖМЕНТА ЗА РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ.



1 АНДРЕЙ МЕЛЬНИЧЕНКО**Председатель Совета директоров**

Неисполнительный директор с 2007 г., 36 лет

В 2007 г. компания, которая представляет деловые интересы г-на Мельниченко, приобрела контроль над 95% акций MCC Holding Limited (Кипр), материнской компании ЕвроХима.

В 1993 г. Андрей Мельниченко выступил в роли соучредителя МДМ-Банка, одного из крупнейших российских частных банков. С 1997 по 2001 г. являлся председателем Правления банка, после чего до 2005 г. занимал пост председателя Совета директоров.

За последние 15 лет сыграл значительную роль в создании нескольких наиболее успешных российских корпораций – ЕвроХима, Сибирской угольной энергетической компании и ТМК, крупнейшего российского производителя и экспортера стального трубопроката.

На протяжении ряда лет являлся членом Совета директоров РАО «ЕЭС России» и ОАО «ТМК», в настоящее время является директором ОАО «СУЭК». Избран в состав Бюро правления Российского союза промышленников и предпринимателей.

Учился на физическом факультете Московского государственного университета, окончил Российскую экономическую академию им. Плеханова по специальности «Финансы и кредит».

2 ШАРЛЬ АДРИЕНССЕН**Член Комитета по корпоративному управлению и кадрам**

Независимый исполнительный директор с 2006 г., 52 года

Завершив дипломатическую карьеру, с 1999 г. является независимым директором, а также консультантом и преподавателем в области корпоративного управления и общественных отношений. Ранее входил в состав Совета директоров компании Interbrew (сейчас Inbev).

В настоящее время выполняет функции председателя Совета директоров компаний Bastille Investments SA, Outhere SA и MHP SA, крупнейшей украинской агропромышленной компании. Также является членом Совета директоров компаний EPS SA и Sebastien Holdings SA (в структуре холдинга Inbev) и занимает должность президента VLORO, консультативного совета Фландрии по территориальному планированию и жилищному строительству.

Окончил Vienna University (Австрия) и University of Antwerp (Бельгия), факультеты юриспруденции и философии.

3 ДЖОРДЖ КАРДОНА**Председатель Комитета по стратегии**

Неисполнительный директор с 2007 г., 57 лет

Руководил стратегическим направлением в Группе HSBC, после чего возглавил ее подразделение по международным банковским операциям. Входил в состав Совета директоров ряда банков

и финансовых компаний Европы, Северной и Южной Америки. В 1979 г. назначен специальным советником Министерства финансов Великобритании при администрации Маргарет Тэтчер. Является членом Совета директоров компаний Linea, Cardona Lloyd Hedge Portfolio, а также членом Совета директоров СУЭК и компании Linea Limited.

Окончил Trinity College (Оксфорд), факультеты философии, политических наук и экономики.

4 КИТ ДЖЕКСОН**Член Аудиторского комитета и Комитета по стратегии**

Независимый исполнительный директор с 2007 г., 59 лет

На протяжении последних лет занимал должности первого вице-президента и финансового директора Anglo American plc, председателя Совета директоров компании Cleveland Potash Ltd. и финансового директора компаний Capre plc и AMCORP SA. Работал в многоотраслевой промышленной группе Charter plc, занимая должность финансового директора аргентинской компании Petrosur, занимающейся производством карбамида.

В настоящее время является неисполнительным директором и председателем аудиторского комитета Chamberlin & Hill plc – группы, занимающейся литейным производством и инжинирингом (Великобритания).

Окончил экономический факультет Selwyn College (Кембридж) и имеет степень MBA Manchester Business School.

5 ВЛАДИМИР СТОЛИН**Председатель Комитета по корпоративному управлению и кадрам**

Независимый исполнительный директор с 2007 г., 62 года

В 1989 г. основал консалтинговую компанию «ЭКОПСИ Консалтинг», основным направлением деятельности которой является управление человеческими ресурсами, вопросы мотивации и развития. Руководил компанией «ЭКОПСИ» в качестве генерального директора, позднее – председателя Совета директоров.

За время своей профессиональной деятельности провел несколько лет в США, где работал в компании RHR International (Чикаго, США) в качестве консультанта. Входил в состав, в 2006–2007 гг. являлся председателем Совета директоров ОАО «МДМ-Банк». На протяжении ряда лет является членом Совета директоров ОАО «Аптеки 36,6». Окончил факультет психологии Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова, в дальнейшем получил степень доктора психологических наук и должность профессора. Автор большого числа публикаций научного и общего характера в области менеджмента и психологии.

В течение многих лет занимался преподавательской и исследовательской деятельностью, в том числе читал лекции в университете.

6 ДМИТРИЙ СТРЕЖНЕВ**Генеральный директор ОАО «МХК «ЕвроХим» с 2003 г.**

Член Совета директоров с 2007 г., 40 лет

Является бенефициаром МХК «ЕвроХим», владея 5%-ным пакетом акций материнской компании MCC Holding Limited (Кипр).

До начала карьеры в «ЕвроХиме» возглавлял торговые компании ТОО «Агродортехснаб» и ООО «Техснаб-2000», занимающиеся продажей дорожного и строительного машинного оборудования и оказанием услуг по техническому обслуживанию и ремонту.

Занимал пост заместителя директора компании ЗАО «Дорстройкомплект», специализирующейся на дорожном строительстве, после чего был назначен генеральным директором ОАО «Ликинский автобусный завод» – производителя крупногабаритных автобусов.

На протяжении ряда лет совмещал две должности исполнительного директора: в ООО «Руспромавто», холдинге, объединяющем предприятия по производству легковых и грузовых автомобилей, автобусов, строительной и дорожной техники, и на автомобильном заводе ОАО «ГАЗ».

С отличием окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «Физика», получил степень MBA в Академии народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации.

7 РИЧАРД ШИС**Председатель Аудиторского комитета, член Комитета по корпоративному управлению и кадрам**

Независимый исполнительный директор с 2007 г., 46 лет

Директор и соучредитель консалтинговой компании Independent Audit Limited, специализирующейся в области корпоративного управления. Занимается предоставлением консультационных услуг советам директоров компаний в Великобритании и за рубежом по различным аспектам корпоративного управления, в особенности по вопросам, связанным с деятельностью комитетов по аудиту и рискам, управлением рисками, культурой контроля и корпоративной отчетностью.

Ранее являлся партнером компании PricewaterhouseCoopers, занимаясь консалтингом в области управления рисками, и шесть лет проработал в российском подразделении фирмы. Начал свою профессиональную деятельность в Банке Англии (Bank of England) и Министерстве финансов (H. M. Treasury).

С отличием окончил исторический факультет University of York (Великобритания) и получил степень MBA City University (Лондон).

8 НИКОЛАЙ ПИЛИПЕНКО**Избран в состав Совета директоров ОАО «МХК «ЕвроХим» в феврале 2009 г.**

До конца 2008 г. занимал должность директора по финансам и экономике Компании.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

СИСТЕМА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ЕВРОХИМА ОТРАЖАЕТ НАШУ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ПЕРЕД ДЕРЖАТЕЛЯМИ ОБЛИГАЦИЙ, КЛИЕНТАМИ И ДРУГИМИ ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ И ОБЕСПЕЧИВАЕТ ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ КОМПАНИИ. САМОЕ ГЛАВНОЕ – ОНА ОКАЗЫВАЕТ ПОЗИТИВНОЕ ВЛИЯНИЕ НА РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ, ПОЗВОЛЯЯ НАМ ПРИНИМАТЬ ВЗВЕШЕННЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ, УПРАВЛЯТЬ РИСКАМИ И ПОДДЕРЖИВАТЬ ОСНОВАННУЮ НА ЭТИЧЕСКИХ ПРИНЦИПАХ КОРПОРАТИВНУЮ КУЛЬТУРУ.

НАШ ПОДХОД

Управление Компанией осуществляется под руководством Совета директоров, который выполняет роль стратегического направляющего и обеспечивает надзорную функцию. Совет директоров ведет активную деятельность. В 2008 г. состоялось шесть заседаний, на которых в большинстве случаев присутствовали все члены Совета директоров. Продолжительность заседаний составляет от пяти до шести часов, что дает участникам возможность подробно обсудить вопросы повестки дня и подвергнуть их всестороннему анализу.

Совет директоров старается реже использовать такую форму заседаний, как телефонная конференция, отдавая предпочтение полноценному обсуждению на очных встречах. В ряде случаев – по вопросам, не требующим дискуссии, – проводится голосование бюллетенями, при этом все члены Совета директоров имеют возможность задать менеджменту вопросы либо обратиться с просьбой о вынесении вопроса на очное заседание.

Предложения стратегического значения выносятся на заседание Совета директоров заблаговременно, что создает условия для продуктивного обмена мнениями и, если необходимо, для дополнительного анализа. До вынесения на Совет инициативы детально рассматриваются Комитетом по стратегии Совета директоров и направляются другим неисполнительным директорам. В результате оценки обоснованности и ясности предложения материалы дорабатываются, а в ряде случаев вопрос может быть отклонен. Мы прилагаем последовательные усилия для предоставления качественных материалов Совету в срок.

Совет директоров стремится работать наиболее продуктивно, успешно сохраняя гибкий подход к рассмотрению вопросов по существу и соблюдая при этом процедурные требования в своей работе. Основное время посвящается анализу возможностей, рисков и факторов, влияющих на результаты деятельности. Предварительное рассмотрение вопросов входит в обязанности комитетов Совета директоров; таким образом, описание текущей деятельности комитетов, приведенное ниже, дает представление об основных направлениях деятельности Совета директоров в 2008 г.¹

Работа Совета направлена на то, чтобы усилить ответственность менеджмента за принятые решения и результаты деятельности компании. Отчеты менеджмента об итогах работы – регулярный вопрос в повестке Совета.

В 2008 г. мы начали использование Единой автоматизированной системы управленческой и финансовой

отчетности El Compras, позволяющей значительно улучшить качество и сократить сроки получения отчетных данных: информация о финансовых результатах теперь доступна в течение двух недель после окончания отчетного периода. Неисполнительные директора имеют доступ к этой системе в режиме online. Финансовые отчеты дополняются знаниями сложной производственной деятельности компании, которые директора приобретают в ходе визитов на дочерние предприятия – после знакомства с Невинномысским Азотом в 2008 г. последовала поездка на предприятие Лифоса.

Внедрение информационно-управленческой системы Oracle позволяет повысить доступность и наглядность данных для оценки результатов деятельности компании.

В настоящее время консолидированный бюджет группы формируется на основании бюджетов, представляемых бизнес-единицами до начала финансового года. После детального рассмотрения Советом директоров бюджет является основой для анализа отклонений экономических показателей в течение финансового года.

Мы отмечаем повышение качества прогнозирования и продолжаем работать над тем, чтобы сделать прогнозирование денежных потоков настолько точным, насколько позволяет текущая рыночная ситуация. Это способствует уверенному управлению денежными потоками, помогает принимать решения в отношении капитальных вложений, анализировать баланс, а также в определенной степени контролировать соблюдение долговых финансовых обязательств.

Совет директоров также уделяет особое внимание политике вознаграждения высшего исполнительного руководства компании и стратегии в сфере управления персоналом в целом. Одним из приоритетов Совета директоров в этой области является обеспечение квалифицированного и опытного кадрового потенциала, который отвечал бы потребностям компании в долгосрочной перспективе при оптимальных общих расходах на персонал.

СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ И ПРИНЦИПЫ ЕГО ФОРМИРОВАНИЯ

Совет директоров имеет одноуровневую структуру. В течение 2008 г. Совет директоров насчитывал семь членов. Председатель и пять директоров являются неисполнительными, четверо из них отвечают критериям независимого директора (критерии независимости закреплены в Положении о Совете директоров).

¹ С Положениями о Совете директоров и комитетах можно ознакомиться на корпоративном веб-сайте www.eurochem.ru

В феврале 2009 г. состав Совета пополнился новым неисполнительным директором. Им стал Николай Пилипенко, который не является независимым, поскольку в период с 2007 до конца 2008 г. занимал в компании должность финансового директора. Краткая информация о членах Совета директоров представлена на стр. 61 отчета.

Неисполнительные директора оказывают значительное влияние на принятие стратегических решений, активно участвуют в обсуждениях, постановке задач для менеджмента. В практике Совета – периодические встречи неисполнительных директоров без участия исполнительного руководства Компании.

Благодаря стабильности состава Совета директоров на протяжении последних двух лет неисполнительные директора достигли хорошего понимания бизнеса и факторов, влияющих на результаты деятельности компании. Компетентность Совета усиливается благодаря глубоким и разносторонним познаниями Председателя Совета и назначению в Совет директоров бывшего финансового директора.

Совет директоров делегирует предварительное рассмотрение отнесенных к его компетенции вопросов комитетам Совета директоров, сохраняя за собой ответственность за принимаемые решения. Комитеты подотчетны Совету в своей работе. При Совете работают три комитета – Аудиторский комитет, Комитет по корпоративному управлению и кадрам, а также Комитет по стратегии. Комитеты собираются от 8 до 11 раз в год. Перед каждым заседанием Совета проводятся заседания комитетов, предполагающие личное присутствие их членов. Обычная продолжительность заседания – около двух часов, однако зачастую комитеты работают значительно дольше. По мере необходимости в промежутках между заседаниями Совета директоров проводятся телефонные совещания.

Комитеты Совета директоров

Аудиторский комитет

В состав данного комитета входят два независимых директора, к которым в начале 2009 г. присоединился бывший финансовый директор компании. Тем самым был достигнут «целевой» количественный состав комитета из трех членов. Большинство независимых директоров и жесткий подход к постановке объективных целей для менеджмента позволяют обеспечить непредвзятость и надзор. Члены комитета обладают международным опытом в сфере финансовой отчетности, внутреннего контроля, управления рисками, внешней отчетности и управления.

В 2008 г. основное внимание комитета по-прежнему было сконцентрировано на вопросах финансовой отчетности. По мнению членов комитета, в настоящее время качество и сроки подготовки отчетности вполне удовлетворительны. Тем не менее в последующие периоды комитет будет добиваться публикации отчетности в еще более короткие сроки, а также обратит внимание на форму отражения результатов в отчетности.

Вопросы взаимодействия с аудиторами и эффективности процедур внешнего аудита также находятся в зоне внимания комитета. Это достигается через регулярное рассмотрение подходов к проведению аудита, анализ аудиторского риска и использования

ресурсов аудитора. Рассматривались вопросы независимости аудиторов. Несколько встреч в течение года проходили без участия руководства компании. Аудиторский комитет также оказывает поддержку Службе внутреннего аудита, которая подчиняется ему функционально. В течение года комитет курировал вопросы реорганизации структуры и усиления функции внутреннего контроля на дочерних производственных предприятиях. Летом 2009 г. планируется проведение углубленного анализа эффективности новой структуры, в ходе которого предполагается определить, насколько отвечают задачам Службы действующий численный состав и квалификация специалистов.

На 2009 г. комитет определил приоритеты в своей деятельности. Наряду с контролем качества бухгалтерского учета, аудита и отчетности в центре внимания будет разработка более структурированного организационного подхода к управлению рисками и внутреннему контролю.

Комитет по корпоративному управлению и кадрам

Имея в своем составе трех независимых директоров, комитет осуществляет активный контроль за развитием системы мотивации менеджмента и планов по управлению персоналом. В течение года комитет курировал внедрение кадровой стратегии, увязанной с ключевыми факторами, способствующими улучшению результатов деятельности компании. Выявлялись кадровые риски, разрабатывались подходы к их снижению, реализация которых в дальнейшем контролировалась. С целью формирования кадрового резерва на руководящие должности под руководством комитета ведется последовательная работа с потенциальными внутренними кандидатами на значимые позиции, уделяется внимание профессиональному развитию ключевых сотрудников.

Как и в предыдущие годы, в зоне внимания комитета вопросы премирования руководителей высшего исполнительного звена – комитет рассматривал итоги достижения топ-менеджерами поставленных целей в контексте действующей системы мотивации. Проводились длительные обсуждения по формированию новых, отвечающих актуальной стратегии подходов к мотивации руководителей компании на период с 2009 г. Здесь сыграли важную роль глубокие профессиональные знания в области построения систем мотивации председателя комитета.

Комитет также курирует вопросы корпоративного управления, предоставляя Совету рекомендации в отношении мер, направленных на улучшение состояния дел в этой области, проводит анализ рисков корпоративного управления, ведет подготовку к ежегодной процедуре пересмотра рейтинга Standard & Poors.

Комитет занимался вопросами баланса полномочий органов управления компании. Была организована оценка эффективности работы Совета директоров. В 2009 г. комитет продолжит работу над внедрением эффективных инструментов мотивации менеджмента. Он также будет контролировать реализацию кадровой стратегии на дочерних производственных предприятиях, продолжит работу над формированием кадрового резерва и повышением эффективности работы Совета директоров.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Комитет по стратегии

В состав комитета входят два неисполнительных директора, ответственных за экспертизу стратегических предложений до того, как они поступают на рассмотрение Совета директоров. Это позволяет выявить и восполнить недостатки представленной аналитической информации и заранее обеспечить получение ответов на важные, с точки зрения Совета, вопросы.

В течение 2008 г. комитет занимался рассмотрением программы долгосрочных инвестиций и определением приоритетных инвестиционных проектов. К компетенции комитета отнесены вопросы управления активами, потенциальных приобретений и разработки новых продуктов. Особое внимание уделялось освоению Гремячинского месторождения, а также ключевым строительным проектам, в том числе строительству нового цеха карбамида на Новомосковском Азоте, Туапсинского балкерного терминала и цеха по производству меламина на Невинномыском Азоте.

Пристальное внимание комитета обращено на влияние производства на окружающую среду и вопросы промышленной безопасности.

Комитет подробно анализировал изменение инвестиционного портфеля в связи с приобретением акций компании K+S AG. Также курировал вопросы организационной структуры группы, в том числе увеличение доли до 100% в дочерних производственных предприятиях.

Дальнейшее развитие

Несмотря на значительные улучшения в деятельности Совета директоров и комитетов, Совет планирует продолжать работу в этом направлении. Менеджмент компании и неисполнительные директора продолжают искать пути более эффективного взаимодействия.

Заметно возросло качество предоставляемых в Совет директоров отчетов и документов. Тем не менее ведется неустанная работа по их совершенствованию, с тем чтобы руководство в своих решениях могло опираться на содержательный анализ, что предполагает также более глубокий анализ рисков.

В ходе оценки эффективности работы Совета директоров, проведенной в апреле 2009 г., была отмечена необходимость предоставления Совету более детальных комментариев с привязкой достигнутых показателей к стратегическим целям и основным факторам, влияющим на эффективность Компании. Работа Совета директоров по-прежнему будет сконцентрирована вокруг важных стратегических инициатив. Совет внимательно следит за тем, как Компания реагирует на изменение текущей ситуации на рынке. Объектами пристального внимания и контроля со стороны Совета будут денежные потоки, финансирование и инвестиционные программы.

Совет директоров хорошо представляет те возможности, которые существуют на сегодня или появятся вслед за позитивными изменениями на рынке. И Совет будет руководствоваться такими решениями, при которых ЕвроХим сможет в полной мере использовать свои стратегические преимущества и быстро, но обдуманно воспользоваться новыми возможностями.

События за отчетный период

Общие собрания акционеров – 5.

Заседания Совета директоров – 6 очных и 15 заочных.

Заседания комитетов

Аудиторский комитет – 8 очных и 5 в форме телефонной конференции.

Комитет по корпоративному управлению и кадрам – 8 очных.

Комитет по стратегии – 6 очных и 2 в форме телефонной конференции.

Дивидендная политика

При выработке рекомендаций по размеру дивидендов Совет директоров руководствуется принципами дивидендной политики. Особенность роли Совета в том, чтобы действовать как в интересах компании, так и в интересах акционеров. Хорошо понимая стратегические цели и объемы инвестиций в развитие бизнеса, а также ожидания акционеров, Совет придерживается взвешенного подхода. Размер дивидендов не превышал 30% от суммы чистой прибыли за год, рассчитанной в соответствии с МСФО. Такое распределение прибыли позволило Компании сохранить более высокие темпы развития, чем в среднем по отрасли, и тем самым обеспечить конкурентоспособность, что находит поддержку у акционеров.

В 2008 г. общее собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды по итогам 2007 г. в размере 4 844 320 тыс рублей (по 71,24 рубля на 1 обыкновенную акцию).

Исходя из исключительно высоких результатов деятельности компании, по итогам 9 месяцев 2008 г. Общество направило на выплату дивидендов 9 294 240 тыс рублей (по 136,68 рубля на 1 обыкновенную акцию). Информация о выплатах представлена на корпоративном сайте в разделе «Дивиденды».

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Вопросы вознаграждения членов Совета директоров отнесены к компетенции общего собрания акционеров. Критерии определения размера вознаграждения членов Совета директоров, порядок выплат вознаграждения и компенсации расходов закреплены в Положении о вознаграждении членов Совета директоров. Вознаграждение является фиксированным, скорректированным с учетом членства и председательства в комитетах и исполнения обязанностей председателя Совета.

Суммарное вознаграждение членов Совета директоров за работу в Совете директоров и комитетах Совета за 2008 г. составило 37 502,460 тыс рублей. Компенсационные выплаты – 5 880 тыс рублей.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

ДАННЫЙ РАЗДЕЛ ВКЛЮЧАЕТ ПОЛНУЮ ФИНАНСОВУЮ
ОТЧЕТНОСТЬ КОМПАНИИ ЕВРОХИМ ЗА 2008 Г.
В СООТВЕТСТВИИ С МСФО, ПРОШЕДШУЮ АУДИТОРСКУЮ
ПРОВЕРКУ КОМПАНИИ PRICEWATERHOUSECOOPERS.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и членам Совета директоров Группы «ЕвроХим»

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Минерально-Химическая Компания «ЕвроХим» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

- 2 Руководство несет ответственность за составление и объективное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

- 3 Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
- 4 Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и объективным представлением финансовой отчетности, с тем чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.
- 5 Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и необходимыми для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

ЭХО PricewaterhouseCoopers Audit

Москва, Российская Федерация
20 марта 2009 г.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2008 г.
(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	7	41 197 799	28 722 344
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	11	7 163 276	3 076 110
Гудвил	8	204 866	157 396
Нематериальные активы	9	537 568	505 264
Денежные средства с ограничением использования	15	30 053	37 212
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	13 899 438	21 051
Отложенные налоговые активы	28	1 380 972	481 733
Итого внеоборотные активы		64 413 972	33 001 110
Оборотные активы:			
Запасы	13	11 182 594	6 218 187
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	14	3 184 371	3 739 264
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	14	10 612 755	6 367 124
Займы выданные	12, 30	5 729 178	—
Инвестиции, предназначенные для торговли	16	172 271	—
Денежные средства с ограничением использования	15	481 912	359 393
Денежные средства и их эквиваленты	15	26 225 350	15 068 490
Итого оборотные активы		57 588 431	31 752 458
Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	17	273 071	256 938
Итого активы		122 275 474	65 010 506
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Капитал:			
Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании:			
Акционерный капитал	18	6 800 000	6 800 000
Выкупленные собственные акции		(7 760)	(7 760)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		53 434 538	31 240 463
		60 226 778	38 032 703
Доля меньшинства		809 874	2 067 192
Итого капитал		61 036 652	40 099 895
Долгосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	19	34 418 679	944 765
Выпущенные облигации	20	8 453 611	7 272 832
Прочая кредиторская задолженность		305 101	235 705
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	28	1 842 981	1 342 117
Итого долгосрочные обязательства		45 020 372	9 795 419
Краткосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	19	9 093 277	4 688 947
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	21	1 793 635	1 129 879
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	21	3 960 747	3 410 848
Задолженность по налогу на прибыль		720 690	1 367 632
Задолженность по прочим налогам		618 990	849 558
Дивиденды к выплате		—	3 668 328
Итого краткосрочные обязательства		16 187 339	15 115 192
Обязательства, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	17	31 111	—
Итого обязательства		61 238 822	24 910 611
Итого обязательства и капитал		122 275 474	65 010 506

Утверждено от имени Совета директоров
20 марта 2009 г.



Стрежнев Д. С.
Генеральный директор



Ильин А. А.
Директор по финансам и экономике

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Выручка	22	112 173 573	73 821 464
Себестоимость реализованной продукции	23	(44 466 467)	(32 663 732)
Валовая прибыль		67 707 106	41 157 732
Расходы по продаже продукции	24	(23 282 491)	(17 120 687)
Общие и административные расходы	25	(3 208 718)	(3 494 114)
Прочие операционные доходы/(расходы) – нетто	26	(325 410)	(1 322 591)
Операционная прибыль		40 890 487	19 220 340
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	10	209 723	153 962
Прибыль от выбытия дочерней компании		—	68 969
Прибыль от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи	16	310 493	335 144
Убыток от переоценки инвестиций, предназначенных для торговли	16	(395 160)	—
Финансовые доходы	27	789 108	1 524 928
Финансовые расходы	27	(5 024 540)	(1 069 769)
Прибыль до налогообложения		36 780 111	20 233 574
Расходы по налогу на прибыль	28	(8 891 388)	(4 059 380)
Чистая прибыль за год		27 888 723	16 174 194
Приходящаяся на:			
Долю акционеров Компании		27 385 406	15 654 529
Долю меньшинства		503 317	519 665
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в руб.)	29	403,13	230,44

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Операционная прибыль		40 890 487	19 220 340
Налог на прибыль уплаченный		(9 726 888)	(3 768 826)
Операционная прибыль за вычетом уплаченного налога на прибыль		31 163 599	15 451 514
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	25	2 835 199	2 860 921
Чистый убыток от выбытия и обесценения основных средств		393 009	(4 294)
Резервы		(566 964)	190 091
Прочие неденежные (доходы)/расходы		(259 900)	351 478
Совокупный денежный поток	5	33 564 943	18 849 710
Изменения в операционных активах и обязательствах:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		574 167	(1 768 249)
Авансы выданные		(434 039)	(46 478)
Прочая дебиторская задолженность		(2 544 418)	(687 125)
Запасы		(5 447 656)	(807 073)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		634 897	351 388
Авансы полученные		(375 165)	144 496
Прочая кредиторская задолженность		898 097	746 544
Прочие активы и обязательства		(115 360)	56 486
Чистые денежные средства – операционная деятельность		26 755 466	16 839 699
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и прочих нематериальных активов		(14 730 809)	(7 550 893)
Приобретение прав на разведку и добычу полезных ископаемых	11	(4 087 166)	(58 329)
Приобретение доли участия в дочерних обществах	31	(2 488 678)	(327 806)
Приобретение дочерних обществ за вычетом приобретенных денежных средств	31	(416 862)	(349 967)
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	10	(10 101 141)	—
Поступления от продажи основных средств		45 231	287 628
Поступления от продажи дочерней компании		—	620 699
Предоплата за внеоборотные активы, удерживаемые для продажи		37 500	425 576
Поступления от продажи активов, имеющих в наличии для продажи	10	783 680	501 691
Дивиденды полученные		—	57 195
Погашение займов выданных	12	—	3 982 260
Займы выданные		(5 118 848)	—
Проценты полученные		533 896	519 191
Чистые денежные средства – инвестиционная деятельность		(35 543 197)	(1 892 755)
Свободный денежный (отток)/приток	5	(8 787 731)	14 946 944
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Привлечение банковских кредитов	19	47 399 732	2 686 551
Погашение банковских кредитов	19	(13 995 282)	(9 995 259)
Проценты уплаченные		(1 106 969)	(1 078 496)
Поступления от размещения облигаций		—	7 803 390
Погашение облигаций		(142 439)	—
Дивиденды выплаченные	18	(14 124 419)	(671 840)
Чистые денежные средства – финансовая деятельность		18 030 623	(1 255 654)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		1 913 968	(270 644)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		11 156 860	13 420 646
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода (за вычетом внеоборотных денежных средств с ограничением использования в сумме 37,212 тыс. руб. и 105,846 тыс. руб. соответственно и оборотных денежных средств с ограничением использования в сумме 359,393 тыс. руб. и 347,245 тыс. руб. соответственно)			
	15	15 068 490	1 647 844
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (за вычетом внеоборотных денежных средств с ограничением использования в сумме 30,053 тыс. руб. и 37,212 тыс. руб. соответственно и оборотных денежных средств с ограничением использования в сумме 481,912 тыс. руб. и 359,393 тыс. руб. соответственно)			
	15	26 225 350	15 068 490

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, закончившийся 31 декабря 2008 г. (все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Приходится на долю акционеров Компании						Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
	Прим.	Акционерный капитал (Прим. 18)	Собственные выкупленные акции (7 760)	Накопленные курсовые разницы от пересчета валют 105 721	Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи 155 616	Нераспределенная прибыль 18 969 400			
Остаток на 1 января 2007 г.		6 800 000	(7 760)	105 721	155 616	18 969 400	26 022 977	1 986 105	28 009 082
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		—	—	117 085	—	—	117 085	12 709	129 794
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		—	—	—	20 966	—	20 966	—	20 966
Чистый доход, признаваемый непосредственно в составе капитала		—	—	117 085	20 966	—	138 051	12 709	150 760
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		—	—	—	(155 616)	—	(155 616)	—	(155 616)
Чистая прибыль за период		—	—	—	—	15 654 529	15 654 529	519 665	16 174 194
Итого признанный доход		—	—	117 085	(134 650)	15 654 529	15 636 964	532 374	16 169 338
Дивиденды	18	—	—	—	—	(3 668 328)	(3 668 328)	—	(3 668 328)
Выбытие дочерней компании		—	—	—	—	—	—	(82 391)	(82 391)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних обществах		—	—	—	—	41 090	41 090	(368 896)	(327 806)
Остаток на 31 декабря 2007 г.		6 800 000	(7 760)	222 806	20 966	30 996 691	38 032 703	2 067 192	40 099 895
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		—	—	1 306 374	—	—	1 306 374	83 973	1 390 347
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	10	—	—	—	4 560 747	—	4 560 747	—	4 560 747
Чистый доход, признаваемый непосредственно в составе капитала		—	—	1 306 374	4 560 747	—	5 867 121	83 973	5 951 094
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		—	—	—	(209 723)	—	(209 723)	—	(209 723)
Чистая прибыль за период		—	—	—	—	27 385 406	27 385 406	503 317	27 888 723
Итого признанный доход		—	—	1 306 374	4 351 024	27 385 406	33 042 804	587 290	33 630 094
Дивиденды	18	—	—	—	—	(10 456 091)	(10 456 091)	—	(10 456 091)
Приобретение дочерних обществ		—	—	—	—	—	—	251 432	251 432
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних обществах	31	—	—	—	—	(392 638)	(392 638)	(2 096 040)	(2 488 678)
Остаток на 31 декабря 2008 г.		6 800 000	(7 760)	1 529 180	4 371 990	47 533 368	60 226 778	809 874	61 036 652

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ «ЕВРОХИМ» И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

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

99,9% акций Компании принадлежит MCC Holding Limited («MCC»), кипрской компании с ограниченной ответственностью, а 0,1% акций принадлежит ООО «ПГ «Фосфорит», российскому обществу с ограниченной ответственностью, которое является дочерней компанией, полностью принадлежащей Группе. Конечными акционерами Группы являются Андрей Мельниченко, владеющий 95% акций, и Дмитрий Стрежнев, владеющий 5% акций.

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

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

ул. Дубнинская, 53, стр. 6,
Москва, Российская Федерация.

2 ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К СОСТАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ВАЖНЕЙШИЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Основные подходы к составлению финансовой отчетности

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

случаев (см. прим. 4 «Применение новых и уточненных стандартов и интерпретаций»).

Компания и ее дочерние предприятия, зарегистрированные на территории Российской Федерации, ведут бухгалтерский учет в национальной валюте Российской Федерации – российских рублях (далее – «рубли») – и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» и Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации № 34н от 29 июля 1998 г. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных вышеупомянутой бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности, необходимыми для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

Реклассификация сопоставимых данных

Определенные реклассификации сопоставимых данных в отношении балансов и оборотов 2007 г. были проведены в консолидированном бухгалтерском балансе, отчете о прибылях и убытках, отчете о движении денежных средств и раскрытиях к консолидированной финансовой отчетности с целью приведения данных прошлого периода в сопоставимый вид с данными отчетного периода.

Функциональная валюта

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

Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности

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

(i) активы и обязательства представленных

бухгалтерских балансов пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату;

(ii) доходы и расходы, отраженные в представленных отчетах о прибылях и убытках, пересчитываются по средним обменным курсам (если только такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций) и

(iii) все возникающие курсовые разницы признаются как курсовые разницы от пересчета валют по статьям прочих резервов в составе капитала.

Пересчет иностранной валюты

Функциональной валютой каждой из компаний, включенных в консолидированную отчетность Группы, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту отдельной компании по официальному обменному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в отчете о прибылях или убытках.

Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Влияние колебаний обменных курсов на изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отражается в составе резервов в капитале.

Прибыли и убытки от пересчета кредитов, займов и депозитов отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов и расходов. Все прочие прибыли и убытки от курсовых разниц отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных доходов/расходов.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. Когда дочерняя организация выбывает в результате реализации, ликвидации, оплаты акционерного капитала или закрытия всей или части компании, курсовые разницы, учтывавшиеся в составе капитала, переклассифицируются в прибыль или убыток.

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Консолидированная финансовая отчетность

К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля. Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу покупки. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выпущенных и обязательств, возникших или принятых на дату операции, плюс издержки, напрямую относимые к приобретению. В случае когда объединение компаний происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение компаний осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата покупки каждой отдельной доли.

Превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью чистых активов приобретаемой компании на дату каждой операции представляет собой гудвил. Превышение справедливой стоимости доли компании-покупателя в идентифицируемых приобретенных чистых активах и принятых обязательствах, а также в условных обязательствах над суммой затрат на приобретение («отрицательный гудвил») сразу же признается в отчете о прибылях и убытках.

Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения вне зависимости от величины доли меньшинства.

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

Доля меньшинства представляет собой ту часть чистых результатов и чистых активов дочерней компании (с учетом корректировок справедливой стоимости), которая не относится к доле, которой

напрямую или через других лиц владеет Компания. В составе капитала Группы доля меньшинства выделяется отдельно.

Приобретение дочерних компаний у лиц, находящихся под общим контролем

Дочерние компании, приобретенные у лиц, находящихся под общим контролем, учитываются по методу слияния интересов. В соответствии с этим методом в финансовой отчетности объединение бизнеса отражается исходя из предположения, что оно произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Гудвил, возникший при первоначальном приобретении компании предшественником, также учитывается в данной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образованную у предшественника сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Приобретение доли меньшинства

Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражается в учете в составе капитала.

Основные средства

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

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

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

Прибыль или убыток от выбытия основных средств в сумме разницы полученного возмещения и их балансовой стоимости отражается в отчете о прибылях и убытках.

Износ

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

	Срок полезной службы (к-во лет)
Здания и сооружения	20–50
Передаточные устройства	20–35
Машины и оборудование	10–25
Транспортные средства	10–25
Прочие основные средства	3–10

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

Остаточный срок полезного использования основных средств

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

Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды. В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, дебиторская задолженность по арендным платежам учитывается как арендный доход с применением линейного метода в течение всего срока аренды.

Обязательства по финансовой аренде

В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух видов стоимости: справедливой стоимости арендованных активов

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включены в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

Гудвил

Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли покупателя в чистых идентифицируемых активах и обязательствах, а также в условных обязательствах приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату обмена. Гудвил от приобретения дочерних компаний составляет отдельную статью консолидированного бухгалтерского баланса. Гудвил от приобретения ассоциированных компаний отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта объединения бизнеса.

Рассматриваемые единицы, или группы, представляют собой группировки наиболее низкого уровня, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила, и не превышают уровень сегмента. Прибыль или убыток от выбытия компании внутри генерирующей единицы, на которую был отнесен гудвил, включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывающей компанией и, как правило, оцениваемого на основе относительной стоимости выбывающей компании и части сохраняемой генерирующей единицы.

Прочие нематериальные активы

Все прочие нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезной службы и в основном включают договоры аренды земли и оборудования и капитализированные затраты на компьютерное обеспечение.

Приобретенные лицензии на компьютерное обеспечение и договоры аренды земли

и оборудования капитализируются с учетом затрат, понесенных на их покупку и приведение в состояние, пригодное для использования.

Затраты на разработки, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если вероятно поступление дополнительных экономических выгод, превышающих затраты. Капитализированные затраты включают расходы на персонал, занимающийся разработкой программного обеспечения, и стоимость материалов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением, например, его сопровождение, относятся на расходы по мере возникновения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезной службы:

	Срок полезной службы (к-во лет)
Договор аренды земли	45
Договор аренды оборудования	5
Лицензии на программное обеспечение	5

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

Активы геологоразведочной деятельности

Расходы, понесенные при осуществлении геологоразведочной деятельности (приобретение прав на геологоразведку; топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования; поисковое бурение; бороздвое опробование; опробование и деятельность по оценке технико-экономической обоснованности и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов), относятся на расходы, если они не подпадают под определение актива. Группа признает актив, когда существует вероятность получения Группой экономических выгод в результате понесенных расходов. В соответствии с МСФО (IFRS) 6 «Геологоразведка и оценка минерально-сырьевых запасов» активы геологоразведочной деятельности оцениваются с использованием модели учета по фактическим затратам, описанной в МСФО (IAS) 16 «Основные средства», после первоначального признания. Амортизация не начисляется на активы геологоразведочной деятельности, так как экономические выгоды, которые составляют данные активы, не используются до этапа начала производства. При наличии фактов и обстоятельств, которые указывают на то, что балансовая стоимость активов геологоразведочной деятельности не может быть возмещена, проводится их тестирование на обесценение.

Классификация финансовых активов

Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: а) займы и

дебиторская задолженность; б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, и г) финансовые активы по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Категория «финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков» имеет две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории при первоначальном признании, и (ii) финансовые активы, удерживаемые для торговли. Группа классифицирует финансовые активы как предназначенные для торговли, если намерена реализовать их в течение короткого периода времени после приобретения. Инвестиции, предназначенные для торговли, не переводятся в другую категорию активов даже в случае изменения намерений Группы в дальнейшем.

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

В категорию «удерживаемые до погашения» входят обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории удерживаемых до погашения в момент их первоначальной постановки на учет и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. на балансе Группы не имелось инвестиций, удерживаемых до погашения.

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

Первоначальное признание финансовых инструментов

Инвестиции, предназначенные для торговли, и производные инструменты первоначально учитываются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых инструментов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т. е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый инструмент. Все другие операции купли-продажи признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период с даты принятия обязательства до даты поставки не признается в отношении активов, учитываемых по стоимости приобретения или амортизируемой стоимости; признается в отчете о прибылях и убытках по инвестициям, предназначенным для торговли, а в части финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, учитывается в составе капитала.

Прекращение признания финансовых активов

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента и отражается в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах капитала до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов.

Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения, рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, переносится со счета капитала в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями налогового законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся непосредственно в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде. В России, где зарегистрированы наиболее крупные дочерние компании Группы, ставка налога на прибыль предприятий составляет 24% (2007 г.: 24%). Начиная с 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль для компаний, зарегистрированных в Российской Федерации, может составлять от 15.5% до 20% в зависимости от решения региональных органов власти.

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

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их

первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и в последствии в отношении гудвила, который не вычитается из налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается согласно налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

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

Запасы

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

Дебиторская задолженность

Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

причитающуюся ей сумму в первоначально установленный срок. Признаками обесценения дебиторской задолженности являются существенные финансовые трудности, испытываемые должником; вероятность того, что в отношении должника будет начата процедура банкротства; нарушение обязательств по договору или неспособность должника выполнить свои платежные обязательства. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Балансовая стоимость актива уменьшается путем использования счета резерва, а сумма убытка отражается в отчете о прибылях и убытках. Если сумма дебиторской задолженности представляет собой безнадежную задолженность, она списывается на счет резерва. Последующее восстановление ранее списанных сумм относится на отчет о прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, а также банковские овердрафты. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Банковские овердрафты отражаются по статьям кредитов и займов в составе краткосрочных обязательств в бухгалтерском балансе. Остатки денежных средств, ограниченные в использовании, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

Внеоборотные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи

Внеоборотные активы и выбывающие группы (которые могут включать как внеоборотные, так и оборотные активы) классифицируются в бухгалтерском балансе как «Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена преимущественно в ходе реализации в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Активы переклассифицируются при следующих условиях: (a) активы имеются в наличии для незамедлительной продажи в их текущем состоянии; (b) руководство Группы утвердило и начало активное выполнение программы по поиску покупателя; (c) проводится активное позиционирование активов на рынке для продажи за оптимальную цену; (d) реализация

предполагается в течение одного года и (e) отсутствует вероятность того, что в план продажи будут внесены значительные изменения или что выполнение плана будет отменено.

Классификация или представление внеоборотных активов или выбывающих групп, которые классифицируются как удерживаемые для продажи в бухгалтерском балансе за текущий период, не подлежат изменению в сравнительном бухгалтерском балансе в целях отражения их классификации на конец текущего периода.

Выбывающая группа представляет собой активы (оборотные или внеоборотные), выбытие которых предполагается в совокупности, как группы, посредством продажи или иным путем в рамках одной операции, и обязательства, непосредственно связанные с данными активами, которые будут переданы при проведении данной операции. Гудвил включается, если в состав выбывающей группы входит подразделение, функционирующее в рамках генерирующей единицы, на которую был отнесен гудвил, возникший при приобретении. Внеоборотные активы представляют собой активы, которые включают суммы, возмещение или получение которых ожидается в течение более чем двенадцати месяцев после отчетной даты. Если необходимо изменение классификации, проводится переклассификация как оборотной, так и внеоборотной части актива.

Активы, удерживаемые для продажи, или выбывающие группы в целом оцениваются по наименьшей из их балансовой или справедливой стоимостей за вычетом затрат на продажу. Основные средства, удерживаемые для продажи, не подлежат амортизации. Стоимость переклассифицированных внеоборотных финансовых инструментов и отложенных налогов не подлежит списанию до наименьшей из их оценок по балансовой или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Обязательства, непосредственно относящиеся к выбывающей группе, которые будут переданы при операции по выбытию, переклассифицируются и отражаются отдельно в бухгалтерском балансе.

Акционерный капитал

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

Выкупленные собственные акции

В случае приобретения компанией Группы акций Компании уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые

затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение за вычетом прямых затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

Дивиденды

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

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в государственный бюджет по мере признания дебиторской задолженности покупателей. Входной НДС, как правило, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере оплаты полученных товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на всю сумму задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Кредиты и займы

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

Кредиторская задолженность

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

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Резервы на покрытие обязательств и расходов

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

Обязательства по выбытию активов

Расчетные затраты на демонтаж и удаление единицы основных средств (обязательства по выбытию активов) добавляются к стоимости единицы основных средств по мере их произведенения, на момент приобретения этого основного средства или по мере использования в течение конкретного периода для целей, не относящихся к производству запасов в течение данного периода. Изменения в оценке существующего обязательства по выбытию основных средств, возникшие в результате изменения расчетных сроков или суммы выбытия денежных средств или в результате изменения дисконтной ставки, отражаются как корректировка стоимости соответствующего актива в текущий период для активов, отраженных по методу первоначальной стоимости.

Признание выручки

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

Вся выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

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

Вознаграждения сотрудникам

Начисление заработной платы, взносов в Пенсионный фонд Российской Федерации и Фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы. В компаниях Группы применяется пенсионный план с установленным размером пенсионных выплат. Обычно в пенсионном плане с установленным размером пенсионных выплат

определена сумма выплат, которую сотрудник будет получать после выхода на пенсию и которая, как правило, зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж работы и величина заработной платы. Обязательства по выплате пенсий в установленном размере рассчитываются ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы и отражаются в отчете о прибылях и убытках таким образом, чтобы обеспечить распределение затрат на оплату услуг в течение периода работы сотрудников. Признанное в бухгалтерском балансе обязательство по планам пенсионного обеспечения с установленным размером пенсионных выплат представляет собой дисконтированную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату. Дисконтированная стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере определяется путем дисконтирования расчетного будущего выбытия денежных средств с использованием процентных ставок государственных облигаций, выраженных в валюте, в которой будут осуществляться выплаты, и имеющих срок погашения, приблизительно равный сроку соответствующего пенсионного обязательства.

Все актуарные прибыли или убытки, возникающие при расчете дисконтированной стоимости обязательств по выплате пенсий в установленном размере, незамедлительно отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Прибыль на акцию

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

Сегментная отчетность

Сегмент представляет собой выделяемый компонент Группы, который занят в производстве продукции или услуг (операционный сегмент) или в производстве продукции или услуг в рамках конкретных экономических зон (географический сегмент), который подвергается рискам и получает выгоды, отличные от других сегментов. Сегменты, большая часть выручки которых приходится на реализацию внешним покупателям и чья выручка, результаты или активы составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

3 КЛЮЧЕВЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ ОЦЕНКИ И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ СУЖДЕНИЯ В ПРИМЕНЕНИИ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе

на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Оценка обесценения гудвила

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определялись на основании расчетов справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или ценности использования. Данные расчеты требуют использования оценок, как далее подробно указано в прим. 8.

Налогообложение

При определении текущих обязательств по налогу на прибыль требуется применение суждений (прим. 32). Группа признает налоговые обязательства на основе оценок возможности возникновения дополнительных сумм налога. В случаях когда окончательный исход урегулирования различных налоговых вопросов отличается от первоначально отраженных сумм, такие различия окажут влияние на суммы налога на прибыль и резерва по отложенным налогам в рамках того периода, когда была принята такая оценка.

Признание отложенного налога

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена путем будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно его будущее использование. При определении будущих величин налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство применяет профессиональные суждения и оценки на основе данных о налогооблагаемой прибыли за последние три года, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах (прим. 28).

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных различий, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 14 900 117 тыс. руб. (2007 г.: 18 530 741 тыс. руб.), поскольку Группа контролирует сроки уменьшения этих временных различий.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. Данные операции осуществлялись

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

преимущественно по рыночным ставкам. В соответствии с МСФО (ISA) 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка» первоначальное признание финансовых инструментов происходит по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций, для того чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование при аналогичных операциях с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Экспортные пошлины

В марте 2008 г. Правительство Российской Федерации ввело пошлины, вступившие в силу в апреле 2008 г., на экспорт азотных удобрений, сложных удобрений и апатитов в страны за пределами Таможенного союза СНГ. Пошлины, применявшиеся к продукции Группы, составляли 8,5% и 6,5% от заявленной таможенной стоимости азотных и сложных удобрений и апатитов соответственно. Экспортная выручка отражена в данной консолидированной финансовой отчетности, включая данные пошлины, сумма которых за 2008 г. составила 2 870 983 тыс. руб. (2007 г.: ноль). Руководство полагает, что данные пошлины, в сущности, представляют собой затраты для Группы и не являются налогом, собираемым по поручению государства.

Тест на обесценение основных средств

На 31 декабря 2008 г. Группа провела тест на обесценение основных средств. Возмещаемая стоимость каждой генерирующей единицы (ГЕ) была определена на основании расчета ценности использования. Для вычислений использовались прогнозы денежных потоков, основанные на бизнес-планах на пятилетний период, утвержденных руководством, и ожидаемые рыночные цены на удобрения, согласно публикациям ведущих изданий отрасли, которые соответствуют среднему уровню цен 2007 г. Коэффициенты роста не превышают средние значения долгосрочных коэффициентов роста для тех секторов экономики, в которых данные ГЕ осуществляют деятельность. Ставка дисконтирования до налога на прибыль в размере 16,3% отражает специфические риски, присущие ГЕ.

4 ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И УТОЧНЕННЫХ СТАНДАРТОВ И ИНТЕРПРЕТАЦИЙ

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, и которые не были приняты ранее:

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Стандарт применяется

к компаниям, долевые и долговые инструменты которых продаются на публичном рынке и которые подают свою финансовую отчетность в соответствующие регулирующие органы с целью выпуска любого вида инструментов на публичном рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от Компании предоставления финансовой и описательной информации о своих операционных сегментах и указывает, как Компания должна предоставлять такую информацию. В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на раскрытие информации о сегментах в финансовой отчетности Группы.

- МСФО (IAS) 32 и поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» (вступает в действие с 1 января 2009 г.). Данная поправка требует классифицировать по статьям капитала некоторые финансовые инструменты, которые отвечают определению финансового обязательства. Группа не ожидает, что это изменение окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность за отчетный период.
- МСФО (IAS) 23 – «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или позднее). Основная поправка к МСФО (IAS) 23 заключается в исключении варианта незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, относящихся к активам, подготовка которых к использованию или продаже требует значительного времени. Новая редакция стандарта применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к квалифицируемым активам, дата начала капитализации которых приходится на 1 января 2009 г. или позднее. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках отчетом о совокупном доходе, где также будут отражаться все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например, переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям будет разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В новой редакции стандарта МСФО (IAS) 1 также вводится требование представлять отчет

о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода, когда компания проводит пересчет сравнительных данных в связи с изменениями классификации, изменениями учетной политики или исправлением ошибок. Руководство Группы ожидает, что новая редакция МСФО (IAS) 1 повлияет на представление ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на признание или оценку конкретных операций или остатков по ним.

- МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета акций (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету акций представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменение доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- «Условия вступления в долевые права и их отмена» – изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущены в январе 2008 г.; вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее). Данные изменения разъясняют, что условиями вступления в долевые права являются только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все случаи аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» в настоящее время не применима к деятельности Группы, т. к. она не практикует такие выплаты.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

- МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь при поэтапном приобретении долей в капитале предприятий покупателю придется пересматривать стоимость его доли владения в приобретаемой компании по справедливой стоимости на дату покупки и признавать сформировавшуюся прибыль/убыток в отчете о прибылях и убытках. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО 3 включает в свой объем только объединения бизнеса с участием нескольких компаний и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Интерпретация (IFRIC) 13 – «Программа поощрения постоянных клиентов» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2008 г. или позднее). Интерпретация (IFRIC) 13 разъясняет, что если товары и услуги реализуются совместно со льготой для поощрения постоянных клиентов (например, пункты лояльности или бесплатные продукты), то это представляет собой многокомпонентную сделку, в рамках которой вознаграждение, получаемое от клиента, распределяется между компонентами сделки с использованием справедливой стоимости. Интерпретация (IFRIC) 13 неприменима к деятельности Группы, т. к. компании Группы в настоящее время не осуществляют программы поощрения постоянных клиентов.
- Поправки к МСФО (выпущены в мае 2008 г.). В 2007 г. Совет по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО) ввел порядок ежегодного обновления МСФО. Обновления состоят из ряда изменений, разъяснений и изменения терминологии в различных стандартах. Основные изменения касаются следующих стандартов: классификация активов как имеющих в наличии для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерним обществом; возможность отражения финансовых инструментов, удерживаемых для продажи, как внеоборотных активов согласно МСФО (IAS) 1; отражение согласно МСФО (IAS) 16 как имеющих в наличии для продажи активов, которые ранее предназначались для аренды, и классификация соответствующих денежных потоков согласно МСФО (IAS) 7 как денежных потоков от операционной деятельности; разъяснения определения сокращения согласно МСФО (IAS) 19; учет правительственных займов со ставкой ниже рыночной МСФО (IAS) 20; определение затрат по займам согласно МСФО (IAS) 23 в соответствии с методом эффективной процентной ставки; разъяснение порядка учета дочерних предприятий, удерживаемых для продажи, согласно МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; сокращение требований к раскрытию сведений об ассоциированных организациях и совместной деятельности согласно МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; расширение требований к раскрытию согласно МСФО (IAS) 36; разъяснение методов учета затрат на рекламу согласно МСФО (IAS) 38; изменения в определении справедливой стоимости, отнесенной на прибыли и убытки для согласования с порядком учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39; введение в учет инвестиционного незавершенного строительства согласно МСФО (IAS) 40; сокращение ограничений по определению справедливой стоимости биологических активов согласно МСФО (IAS) 41. Изменения к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и МСФО (IFRS) 7 представляют собой исключительно поправки в терминологии или редакторские поправки, которые, по мнению СМСФО, не оказывают или оказывают минимальный эффект на отчетность. Группа не ожидает существенного влияния указанных изменений на данную консолидированную финансовую отчетность.
- Интерпретация (IFRIC) 17 – «Распределение неденежных активов собственникам» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Изменение разъясняет, когда и каким образом распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам должно признаваться в отчетности. Компания должна измерить связанное с этим обязательство как справедливую стоимость активов, подлежащих распределению. Прибыль или убыток от выбытия распределенных неденежных активов признается в отчете о прибылях и убытках в момент выплаты дивидендов. Интерпретация (IFRIC) 17 не применяется в отношении Группы, поскольку Группа не осуществляет распределения неденежных активов собственникам.
- МСФО (IFRS) 1 – «Принятие международных стандартов финансовой отчетности впервые» (с изменениями в декабре 2008 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Измененный МСФО (IFRS) 1 сохраняет сущность предыдущей версии. Его структура была пересмотрена в целях лучшего понимания пользователями финансовой отчетности и внесения дальнейших изменений. Группа считает, что изменения в стандарте не оказывают влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.
- Интерпретация (IFRIC) 18 – «Перевод активов, полученных от клиентов» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Интерпретация разъясняет порядок учета перевода активов, полученных от клиентов, а именно обстоятельства, в которых выполняется определение актива; признание актива и измерение его стоимости при первоначальном признании; идентификация отделяемых услуг (одна или более услуг в обмен на переданный актив); признание актива и учет перевода денежных средств от покупателей. Интерпретация (IFRIC) 18 не оказывает влияния на данную консолидированную финансовую отчетность.
- Изменения в раскрытии финансовых инструментов – изменения к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытия» (выпущены в марте 2009 г.; введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или позднее). Изменение требует подробных раскрытий об оценке справедливой стоимости и риске ликвидности. Компания должна представлять анализ финансовых инструментов, используя трехуровневую иерархию оценки справедливой стоимости. Изменения (а) разъясняют, что анализ сроков погашения задолженностей должен включать контракты финансовых гарантий с использованием максимальной суммы гарантии и наиболее раннего срока ее

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

использования, и (б) требуют раскрывать оставшиеся контрактные сроки погашения финансовых деривативов, если контрактные сроки погашения требуются для прогнозирования будущих денежных потоков. Компании будет необходимо раскрывать анализ сроков погашения для активов, которые используются для управления риском ликвидности, если такая информация позволит пользователям отчетности оценить величину риска ликвидности. В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа не применяла следующие новые стандарты и интерпретации досрочно:

- Интерпретация (IFRIC) 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее);
- Интерпретация (IFRIC) 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежную компанию» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или позднее);

- «Стоимость инвестиций в дочерние компании, совместно контролируемые компании или ассоциированные компании (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (пересмотрены в мае 2008 г.; введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее);
- «Статьи, соответствующие критериям хеджирования» – изменения к МСФО (IAS) 39, «Финансовые инструменты: признание и оценка» (введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее, и применяются ретроспективно, раннее применение допустимо).

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

5 ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В процессе управления Группой руководство обращает особое внимание на ряд показателей

оценки денежных потоков, включая «совокупный денежный поток» и «свободный денежный поток». Совокупный денежный поток относится к операционной прибыли после налогообложения и уплаты процентов, скорректированной на статьи неденежного характера, которые были отнесены на счета прибылей и убытков. Совокупный денежный поток доступен для финансирования изменений в операционных активах и обязательствах, инвестиционной и финансовой деятельности. Совокупный денежный поток за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составил 33 564 943 тыс. руб. (2007 г.: 18 849 710 тыс. руб.).

Свободный денежный поток – это поток денежных средств, доступных лицам, обеспечивающим долговое или доленое финансирование бизнеса. Свободный денежный поток за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составил 8 787 731 тыс. руб. (2007 г.: 14 946 944 тыс. руб.).

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

6 ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Первичный формат отчетности Группы по сегментам – это географические сегменты, а вторичный формат – это операционные сегменты.

Первичные отчетные сегменты – географические сегменты

Выручка от реализации на внутреннем рынке относится к реализации товаров покупателям, находящимся на территории Российской Федерации; выручка от реализации на внешнем рынке относится к реализации покупателям за пределами Российской Федерации. Реализация между сегментами осуществляется на коммерческих условиях.

Результаты деятельности по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., представлены ниже:

	Внешний рынок	Внутренний рынок	Нераспределенные статьи	Корректировки	Итого
Выручка – внешние покупатели	93 082 697	19 090 876	—	—	112 173 573
Выручка – между сегментами	8 494 049	9 140 386	—	(17 634 435)	—
Итого выручка	101 576 746	28 231 262	—	(17 634 435)	112 173 573
Операционная прибыль	32 064 901	10 049 731	(1 224 145)	—	40 890 487
Прибыль от выбытия внеоборотных активов	—	—	520 216	—	520 216
Убыток от переоценки инвестиций	—	—	(395 160)	—	(395 160)
Финансовые доходы и расходы – нетто	—	—	(4 235 432)	—	(4 235 432)
Прибыль до налогообложения	—	—	—	—	36 780 111
Налог на прибыль	—	—	(8 891 388)	—	(8 891 388)
Чистая прибыль	—	—	—	—	27 888 723

Результаты деятельности по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., представлены ниже:

	Внешний рынок	Внутренний рынок	Нераспределенные статьи	Корректировки	Итого
Выручка – внешние покупатели	58 833 155	14 988 309	—	—	73 821 464
Выручка – между сегментами	2 010 410	3 461 626	—	(5 472 036)	—
Итого выручка	60 843 565	18 449 935	—	(5 472 036)	73 821 464
Операционная прибыль	17 310 734	3 336 973	(1 427 367)	—	19 220 340
Прибыль от выбытия внеоборотных активов	—	—	558 075	—	558 075
Финансовые доходы и расходы – нетто	—	—	455 159	—	455 159
Прибыль до налогообложения	—	—	—	—	20 233 574
Налог на прибыль	—	—	(4 059 380)	—	(4 059 380)
Чистая прибыль	—	—	—	—	16 174 194

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Общая сумма износа основных средств и амортизации нематериальных активов, отраженная в отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г., представлена следующим образом:

	Внешний рынок	Внутренний рынок	Нераспределенные статьи	Итого
2008 г.	372 563	2 462 636	—	2 835 199
2007 г.	337 906	2 523 015	—	2 860 921

Общая сумма (резерва)/восстановления резерва под обесценение дебиторской задолженности, отраженная в отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г., представлена следующим образом:

	Внешний рынок	Внутренний рынок	Нераспределенные статьи	Итого
2008 г.	(4 215)	130 108	—	125 893
2007 г.	—	(93 155)	—	(93 155)

Активы и обязательства сегментов по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г., а также капитальные затраты за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г.:

31 декабря 2008 г.	Внешний рынок	Внутренний рынок	Нераспределенные статьи	Итого
Активы	29 816 842	70 864 354	21 594 278	122 275 474
Обязательства	(2 349 609)	(4 815 383)	(54 073 830)	(61 238 822)
Капитальные затраты	515 080	14 217 996	—	14 733 076

31 декабря 2007 г.	Внешний рынок	Внутренний рынок	Нераспределенные статьи	Итого
Активы	22 145 186	42 086 500	778 820	65 010 506
Обязательства	(1 662 230)	(3 791 126)	(19 457 255)	(24 910 611)
Капитальные затраты	483 191	7 176 147	—	7 659 338

Активы и обязательства распределяются по географическим сегментам на основе полученной выручки. Основные средства и капитальные затраты распределяются по сегментам в зависимости от места расположения активов.

Активы сегмента представлены главным образом основными средствами, гудвиллом, нематериальными активами, запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами. Капитальные затраты включают поступления основных средств и объектов незавершенного строительства. Обязательства сегмента включают операционные обязательства. Финансовые активы, кредиты связанным сторонам, отложенные и текущие обязательства по налогу на прибыль, займы (в том числе кредиторская задолженность по финансовой аренде) и финансовые расходы не распределяются по сегментам.

Вторичные отчетные сегменты – операционные сегменты

На 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. деятельность Группы основывалась на четырех основных операционных сегментах:

- (i) Азот – производство и продажа азотных минеральных удобрений
- (ii) Фосфор – производство и продажа фосфорных минеральных удобрений
- (iii) Добыча – добыча руды для производства и продажи апатитов, бадделитов и концентратов железной руды
- (iv) Калийные соли – Группа также приобрела лицензии на добычу и производство калийных удобрений («калийных солей») и продолжает разрабатывать данный относительно новый сегмент (прим. 11). До настоящего момента реализации в данном сегменте не было.

Активы и капитальные затраты по сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г., в зависимости от использования активов могут быть представлены следующим образом:

31 декабря 2008 г.	Азот	Фосфор	Добыча	Калийные соли	Прочее	Нераспределенные статьи	Итого
Выручка от реализации	51 367 076	42 759 597	13 458 015	—	4 588 885	—	112 173 573
Активы	32 762 882	24 784 288	16 161 453	8 489 318	18 483 255	21 594 278	122 275 474
Капитальные затраты	4 722 423	2 516 526	968 314	3 963 558	2 562 255	—	14 733 076

31 декабря 2007 г.	Азот	Фосфор	Добыча	Калийные соли	Прочее	Нераспределенные статьи	Итого
Выручка от реализации	38 815 237	22 201 550	8 489 194	—	4 315 483	—	73 821 464
Активы	27 215 359	12 547 518	9 332 136	4 147 997	10 988 676	778 820	65 010 506
Капитальные затраты	1 963 594	1 174 793	1 627 147	813 098	2 080 706	—	7 659 338

В состав прочих сегментов входят активы, которые участвуют в производстве прочей продукции и услуг и не могут быть непосредственно отнесены к таким сегментам, как «Азот», «Фосфор», «Добыча» и «Калийные соли». Такие активы не формируют отдельные отчетные сегменты.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

7 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Ниже представлена информация об изменении первоначальной стоимости и накопленного износа основных средств:

	Здания	Земля и благоустройство территории	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная балансовая стоимость								
Остаток на 1 января 2008 г.	6 181 150	3 107 161	3 615 980	20 056 160	5 470 011	864 776	7 634 622	46 929 860
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	352 238	525 431	81 629	1 531 080	1 131 409	363 182	10 748 107	14 733 076
Поступления в результате объединения бизнеса	347 481	177 575	44 697	63 428	1 539	14 451	575	649 746
Выбытия	(13 634)	(6 236)	(26 601)	(85 641)	(7 189)	(41 117)	(2 156)	(182 574)
Реклассификация во внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	(77 346)	(52 855)	(37 714)	(149 435)	(1 730)	(4 242)	(82 641)	(405 963)
Списание законсервированных основных средств	(112 787)	(43 238)	(26 367)	(136 820)	(1 609)	(5 564)	(20 563)	(346 948)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (прим. 2)	203 592	136 386	92 007	357 088	24 888	20 615	70 617	905 193
Остаток на 31 декабря 2008 г.	6 880 694	3 844 224	3 743 631	21 635 860	6 617 319	1 212 101	18 348 561	62 282 390
Накопленный износ и обесценение								
Остаток на 1 января 2008 г.	(1 963 363)	(1 015 240)	(2 054 680)	(10 895 306)	(1 840 914)	(438 013)	—	(18 207 516)
Начислено за год	(236 635)	(321 472)	(152 742)	(1 545 331)	(457 789)	(181 628)	—	(2 895 597)
Выбытия	880	2 239	22 002	49 286	2 639	25 650	—	102 696
Реклассификация во внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	48 348	19 049	37 706	133 166	524	2 010	—	240 803
Списание законсервированных основных средств	380	908	23 886	6 972	83	1 588	—	33 817
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (прим. 2)	(35 657)	(65 842)	(31 536)	(197 538)	(12 152)	(16 069)	—	(358 794)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	(2 186 047)	(1 380 358)	(2 155 364)	(12 448 751)	(2 307 609)	(606 462)	—	(21 084 591)
Остаточная стоимость								
Остаток на 1 января 2008 г.	4 217 787	2 091 921	1 561 300	9 160 854	3 629 097	426 763	7 634 622	28 722 344
Остаток на 31 декабря 2008 г.	4 694 647	2 463 866	1 588 267	9 187 109	4 309 710	605 639	18 348 561	41 197 799

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Здания	Земля и благоустройство территории	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная балансовая стоимость								
Остаток на 1 января 2007 г.	6 307 799	2 664 312	3 341 548	18 697 105	4 158 655	594 214	4 803 714	40 567 347
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	412 799	456 882	357 020	1 880 394	1 389 461	281 333	2 881 449	7 659 338
Поступления в результате объединения бизнеса	12 120	11 805	—	47 897	8 911	849	8 437	90 019
Выбытия	(67 586)	(26 698)	(9 863)	(285 737)	(65 409)	(13 167)	—	(468 460)
Выбытие дочерней компании	(193 332)	—	(25 583)	(5 193)	(21 391)	(1 044)	(44 512)	(291 055)
Списание законсервированных основных средств	(322 704)	(21 550)	(60 467)	(334 667)	(4 549)	(400)	(26 506)	(770 843)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (прим. 2)	32 054	22 410	13 325	56 361	4 333	2 991	12 040	143 514
Остаток на 31 декабря 2007 г.	6 181 150	3 107 161	3 615 980	20 056 160	5 470 011	864 776	7 634 622	46 929 860
Накопленный износ и обесценение								
Остаток на 1 января 2007 г.	(1 813 449)	(785 404)	(1 966 091)	(9 728 296)	(1 443 497)	(315 236)	—	(16 051 973)
Начислено за год	(308 985)	(244 208)	(153 352)	(1 520 839)	(459 456)	(125 044)	—	(2 811 884)
Выбытия	25 321	12 496	10 669	83 474	49 604	3 562	—	185 126
Выбытие дочерней компании	16 547	271	2 440	2 625	10 319	691	—	32 893
Списание законсервированных основных средств	122 409	12 359	56 383	298 128	4 180	379	—	493 838
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (прим. 2)	(5 206)	(10 754)	(4 729)	(30 398)	(2 064)	(2 365)	—	(55 516)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(1 963 363)	(1 015 240)	(2 054 680)	(10 895 306)	(1 840 914)	(438 013)	—	(18 207 516)
Остаточная стоимость								
Остаток на 1 января 2007 г.	4 494 350	1 878 908	1 375 457	8 968 809	2 715 158	278 978	4 803 714	24 515 374
Остаток на 31 декабря 2007 г.	4 217 787	2 091 921	1 561 300	9 160 854	3 629 097	426 763	7 634 622	28 722 344

Банковские кредиты обеспечены основными средствами остаточной стоимостью 10 546 тыс. руб. и залоговой стоимостью 30 659 тыс. руб. (2007 г.: остаточной стоимостью 269 812 тыс. руб. и залоговой стоимостью 287 903 тыс. руб.).

Группа приняла решение законсервировать некоторое производственное оборудование с первоначальной балансовой стоимостью 346 948 тыс. руб. и накопленным износом в сумме 33 817 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. (2007 г.: с первоначальной балансовой стоимостью 770 843 тыс. руб. и накопленным износом 493 838 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа отразила убыток в сумме 313 131 тыс. руб. в настоящей консолидированной финансовой отчетности (2007 г.: 277 005 тыс. руб.) (прим. 23).

Активы, переданные компаниям Группы в результате приватизации, не включают участки земли, на которых расположены некоторые заводы и здания компаний Группы, составляющие основные производственные мощности Группы. В результате изменений в законодательстве в 2001 г. все компании, расположенные в Российской Федерации, получили возможность либо приобрести эту землю в собственность, подав заявку в государственный регистрационный орган, либо продолжать занимать землю по договору аренды. Цена приобретения земли рассчитывается на основе ее кадастровой стоимости, применяемой при расчете налогов на имущество, и некоторых коэффициентов, определяемых местными государственными органами. Такая цена приобретения может значительно отличаться от ее рыночной стоимости. В соответствии с российским законодательством срок, в течение которого разрешается воспользоваться возможностью приобретения земли, истекает 1 января 2010 г. По состоянию на 31 декабря 2008 г. три из дочерних предприятий Группы приобрели земельные участки, на которых расположены их основные производственные мощности, за 23 564 тыс. руб.

8 Гудвил

Ниже приведены изменения величины гудвила, возникающего при приобретении дочерних компаний:

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Балансовая стоимость на 1 января		157 396	213 824
Приобретение дочерней компании	31	47 470	133 422
Выбытия		—	(189 850)
Балансовая стоимость на 31 декабря		204 866	157 396

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Проверка гудвила на обесценение

Гудвил подлежит распределению между генерирующими единицами (ГЕ), представляющими самый нижний уровень активов внутри Группы, на котором руководство контролирует гудвил, и не превышающими по своему размеру сегмент. Гудвил распределяется следующим образом:

	Прим.	2008 г.	2007 г.
ЗАО «Мурманский глиноземный терминал»		116 498	116 498
ОАО «Агрохимик»	31	47 470	—
Tankchem Aktiesels		7 004	7 004
Прочие		33 894	33 894
Итого балансовая стоимость гудвила		204 866	157 396

Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы определяется исходя из расчетов ценности ее использования. В данных расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на пятилетний период.

Используемая ставка дисконтирования в размере 16.3% является ставкой до налогообложения и отражает риски, присущие соответствующим генерирующим единицам.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. Группа не признала убытков от обесценения гудвила.

9 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Прим.	Программное обеспечение, лицензии	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2007 г.		358 260	379 893	738 153
Накопленная амортизация		—	(84 912)	(84 912)
Остаточная стоимость на 1 января 2007 г.		358 260	294 981	653 241
Поступления		15 533	—	15 533
Поступления в результате объединения бизнеса		—	148 974	148 974
Выбытие дочерней компании		—	(271 480)	(271 480)
Амортизационные отчисления		(41 004)	—	(41 004)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2007 г.		373 793	172 475	546 268
Накопленная амортизация		(41 004)	—	(41 004)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.		332 789	172 475	505 264
Поступления		35 935	1 127	37 062
Поступления в результате объединения бизнеса	31	—	47 772	47 772
Амортизационные отчисления		(54 498)	(866)	(55 364)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности		—	2 834	2 834
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2008 г.		409 728	224 208	633 936
Накопленная амортизация		(95 502)	(866)	(96 368)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.		314 226	223 342	537 568

Прочие нематериальные активы Группы включают различные нематериальные активы с определенными и неопределенными сроками полезного использования.

Нематериальные активы Группы с неопределенным сроком полезного использования состоят в основном из исключительного права на аренду причала для перевалки грузов в Мурманске остаточной стоимостью 148 974 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. (2007 г.: 148 974 тыс. руб.).

Договор аренды земельного участка в Казахстане, приобретенный в результате объединения бизнеса, остаточной стоимостью 47 772 тыс. руб., имеет определенный срок полезного использования и будет амортизироваться в течение периода, не превышающего 41 год.

Группа не признавала убытков от обесценения данных активов на 31 декабря 2008 г. и на 31 декабря 2007 г.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10 ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

На 31 декабря 2008 г. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из акций K+S Group, немецкого производителя калийных удобрений, и акций ОАО «Сбербанк».

В течение октября, ноября и декабря 2008 г. Группа приобрела 4 565 802 обыкновенные акции K+S Group у MCC Holding Ltd. за 5 449 233 тыс. руб., выплаченных денежными средствами, и 4 340 947 обыкновенных акций K+S Group на открытом рынке за 4 651 908 тыс. руб. В декабре 2008 г. Группа продала 517 973 акций K+S Group (0.31% уставного капитала) за 783 680 тыс. руб. и признала прибыль в сумме 209 723 тыс. руб. в отчете о прибылях и убытках. Группа определила справедливую стоимость оставшихся 8 388 776 акций K+S Group в сумме 13 895 175 тыс. руб. на основании котировок торговой системы Xetra. Увеличение справедливой стоимости инвестиции в сумме 4 367 812 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. было признано в капитале.

На 31 декабря 2008 г. акции ОАО «Сбербанк» были учтены по справедливой стоимости, составившей 4 263 тыс. руб. (2007 г.: 21 051 тыс. руб.). Нереализованная прибыль по этим инвестициям, отраженная в отчете об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составила 16 788 тыс. руб.

В 2007 г. Группа признала в отчете о прибылях и убытках прибыль в размере 501 691 тыс. руб. от продажи независимой стороне доли участия в ОАО «Сильвинит».

11 ПРАВА НА РАЗВЕДКУ И ДОБЫЧУ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ

На 31 декабря 2008 г. права на разведку и добычу полезных ископаемых в сумме 7 163 276 тыс. руб. (2007 г.: 3 076 110 тыс. руб.) состояли из прав на разведку и добычу полезных ископаемых на Гремячинском калийном месторождении, приобретенных в декабре 2005 г. и учтенных по стоимости приобретения в размере 3 017 781 тыс. руб., прав на разведку и добычу полезных ископаемых на Ковдорском месторождении, приобретенных в апреле 2007 г. и учтенных по стоимости приобретения в размере 58 329 тыс. руб., и на Верхнекамском калийном месторождении, приобретенных в марте 2008 г. и учтенных по стоимости приобретения в размере 4 087 166 тыс. руб.

В соответствии с условиями лицензии Группа несет следующие обязательства:

- начать строительство горнодобывающего предприятия на территории Гремячинского калийного месторождения к 25 мая 2009 г.;
- начать промышленную добычу калийных солей на Гремячинском калийном месторождении к декабрю 2012 г.;
- начать строительство горнодобывающего предприятия на территории Верхнекамского калийного месторождения к 15 апреля 2012 г.;
- начать промышленную добычу калийных солей на Верхнекамском калийном месторождении к 15 апреля 2014 г.

Группа предприняла все необходимые действия для осуществления строительства горнодобывающих предприятий. Руководство Группы считает, что все этапы данных проектов будут завершены в соответствии с графиком.

В течение 2008 г. Группа понесла расходы в сумме 3 953 093 тыс. руб. (2007 г.: 812 257 тыс. руб.), включая авансы поставщикам в сумме 1 123 651 тыс. руб. (2007 г.: 157 977 тыс. руб.), непосредственно связанные с разработкой Гремячинского, Верхнекамского и Ковдорского месторождений. Данные расходы были капитализированы в бухгалтерском балансе в соответствии с учетной политикой Группы и включены в состав незавершенного строительства.

12 ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

В октябре 2008 г. Группа предоставила компании MCC Holding Ltd. необеспеченный заем, выраженный в долларах США, с процентной ставкой месячный ЛИБОР +2,5% в сумме 5 729 178 тыс. руб. (в оценке на 31 декабря 2008 г.) со сроком погашения займа 21 апреля 2009 г. (прим. 30). На 31 декабря 2008 г. справедливая стоимость займа существенно не отличалась от балансовой стоимости.

В феврале 2007 г. компания MCC Holding Ltd. полностью погасила необеспеченный заем, выданный Группой в сентябре 2006 г. под 8% годовых и выраженный в долларах США, в размере 3 982 260 тыс. руб. по курсу на дату погашения (прим. 30).

13 ЗАПАСЫ

	2008 г.	2007 г.
Сырье и материалы	4 050 120	2 855 707
Незавершенное производство	1 065 593	440 808
Готовая продукция	4 987 935	1 878 573
Катализаторы	1 465 009	1 451 543
За вычетом резерва на устаревание и порчу запасов	(386 063)	(408 444)
Итого запасы	11 182 594	6 218 187

Группа списала запасы до чистой цены реализации и признала убыток в размере 325 416 тыс. руб. в отчете о прибылях и убытках (прим. 23).

На 31 декабря 2008 г. Группа не имела кредитов, обеспеченных запасами (2007 г.: банковские кредиты обеспечены запасами балансовой стоимостью 285 363 тыс. руб. и залоговой стоимостью 242 560 тыс. руб.).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ПРЕДОПЛАТА И ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

	2008 г.	2007 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков:		
Задолженность покупателей и заказчиков в рублях	867 040	926 270
Задолженность покупателей и заказчиков в долларах США	1 955 166	3 377 260
Задолженность покупателей и заказчиков в евро	186 081	186 330
Задолженность покупателей и заказчиков в прочих валютах	296 379	95 209
За вычетом резерва под обесценение	(120 295)	(845 805)
Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3 184 371	3 739 264
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы:		
Авансы, выданные в рублях	2 662 847	2 122 556
Авансы, выданные в долларах США	200 640	319 869
Авансы, выданные в евро	69 224	62 035
НДС к возмещению и получению	5 922 485	3 162 115
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	1 192 047	33 035
Дебиторская задолженность по прочим налогам	64 134	123 590
Прочая дебиторская задолженность	545 590	602 220
За вычетом резерва под обесценение	(44 212)	(58 296)
Итого прочая дебиторская задолженность	10 612 755	6 367 124
Итого дебиторская задолженность, предоплата и прочие оборотные активы	13 797 126	10 106 388

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

На 31 декабря 2008 г. дебиторская задолженность, предоплата и прочие оборотные активы в сумме 164 507 тыс. руб. (31 декабря 2007 г.: 904 101 тыс. руб.) были обесценены в индивидуальном порядке с признанием в учете резерва под обесценение. Обесцененная дебиторская задолженность относится преимущественно к покупателям, которые испытывают финансовые трудности в связи с экономическим кризисом. Ожидается, что часть этой задолженности будет взыскана.

Дебиторская задолженность, включенная в резерв, распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Менее 3 месяцев	7 208	6 823
От 3 до 12 месяцев	32 879	49 777
Свыше 12 месяцев	124 420	847 501
Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности, предоплаты и прочих оборотных активов	164 507	904 101

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 971 128 тыс. руб. (31 декабря 2007 г.: 434 930 тыс. руб.) была просрочена, но не была включена в резерв. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
Менее 3 месяцев	562 103	421 634
От 3 до 12 месяцев	394 513	13 296
Свыше 12 месяцев	14 512	—
Итого дебиторская задолженность просроченная, но не включенная в резерв	971 128	434 930

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

	Прим.	2008 г.		2007 г.	
		Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность
На 1 января		845 805	58 296	1 613 795	58 941
Начисление резерва	24, 25	37 409	2 032	96 342	30 861
Использование резерва		(690 702)	(14 870)	(801 110)	(26 342)
Восстановление резерва	24, 25	(164 088)	(1 246)	(28 884)	(5 164)
Курсовые разницы		91 871	—	(34 338)	—
Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности, предоплаты и прочих оборотных активов		120 295	44 212	845 805	58 296

Кредитный риск на отчетную дату соответствует справедливой стоимости каждого вида вышеуказанной дебиторской задолженности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

15 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	1 094 542	978 366
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	1 859 365	3 210 705
Денежные средства на банковских счетах в евро	833 523	1 291 273
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	211 259	127 887
Краткосрочные депозиты в долларах США	20 048 393	4 174 909
Краткосрочные депозиты в евро	1 343 150	—
Краткосрочные депозиты в рублях	835 118	5 285 350
Итого оборотные денежные средства и их эквиваленты	26 225 350	15 068 490
Оборотные денежные средства с ограничением использования	481 912	359 393
Внеоборотные денежные средства с ограничением использования	30 053	37 212
Итого денежные средства с ограничением использования	511 965	396 605

Краткосрочные банковские депозиты на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. имеют различные сроки погашения, но могут быть отозваны без ограничений.

Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не просрочены и не подлежат обесценению. Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и краткосрочных банковских депозитов приведен в таблице ниже:

	2008 г.	2007 г.
Рейтинг А – AAA**	17 027 631	6 555 211
Рейтинг ВВ- – ВВВ+**	9 523 043	8 723 324
Рейтинг В- – В+**	44 276	15 862
Без рейтинга	139 416	169 233
Итого*	26 734 366	15 463 630

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

** На основе кредитных рейтингов независимых рейтинговых агентств Standard & Poor's, Fitch Ratings и Moody's Investors Services на 5 февраля 2009 г.

На 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. остатки внеоборотных денежных средств с ограничением использования в сумме 30 053 тыс. руб. и 37 212 тыс. руб. соответственно представляют собой депозит, открытый в качестве обеспечения обязательств по охране окружающей среды согласно требованиям литовского законодательства.

На 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. оборотные денежные средства с ограничением использования в сумме 326 122 тыс. руб. и 359 393 тыс. руб. соответственно представляют собой денежные средства на счетах в банках, ограниченные в использовании, для последующих платежей по основной сумме долга и процентам (прим. 19). Оставшаяся часть оборотных денежных средств с ограничением использования в сумме 155 790 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. состоит главным образом из аккредитивов, выданных Группой поставщикам.

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

16 ИНВЕСТИЦИИ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

6 марта 2008 г. Группа конвертировала 29,95% голосующих акций ОАО «Тулэнерго» в 2,01% голосующих акций ОАО «МРСК Центра и Приволжья». Инвестиции Группы в акции ОАО «Тулэнерго» были классифицированы как активы, удерживаемые для продажи, с даты приобретения и учтены по наименьшей из себестоимости и стоимости реализации в сумме 256 938 тыс. руб. на 31 декабря 2007 г. На дату конвертации Группа отразила выбытие 29,95% акций ОАО «Тулэнерго» в бухгалтерском балансе и признала свою долю в размере 2,01% в ОАО «МРСК Центра и Приволжья» как инвестиции, предназначенные для торговли, по справедливой стоимости в сумме 567 431 тыс. руб., которая была определена на основе котировок в Российской торговой системе (РТС). Прибыль, возникшая при конвертации акций, в сумме 310 493 тыс. руб. была признана в отчете о прибылях и убытках. На дату составления финансовой отчетности справедливая стоимость инвестиций, определенная на основе котировок РТС, составила 172 271 тыс. руб. Убыток от переоценки этих инвестиций составил 395 160 тыс. руб. и был признан в отчете о прибылях и убытках.

17 ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Активы и обязательства, относящиеся к ООО «Новомосковский Хлор», 100% дочерней компании Группы, занимающейся производством хлоридов, представлены как активы и обязательства, удерживаемые для продажи в соответствии с решением Совета директоров о продаже данного предприятия.

В декабре 2008 г. Группа подписала предварительный договор с третьей стороной о продаже 100% доли в уставном капитале ООО «Новомосковский Хлор» и получила предоплату в сумме 37 500 тыс. руб. 16 февраля 2009 г. Группа подписала окончательный договор о продаже 100% доли в уставном капитале ООО «Новомосковский Хлор» за 508 396 тыс. руб., согласно которому покупатель выплачивает оставшуюся часть стоимости доли в течение одного года. На сумму задолженности начисляются проценты в размере 20% годовых.

Основные классы активов ООО «Новомосковский Хлор» представлены ниже:

	31 декабря 2008 г.
Основные средства	165 160
Запасы	51 037
Дебиторская задолженность	29 562
Денежные средства и их эквиваленты	27 312
Итого активы, удерживаемые для продажи	273 071

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Основные классы обязательств ООО «Новомосковский Хлор» представлены ниже:

	31 декабря 2008 г.
Кредиторская задолженность	31 111
Итого обязательства, относящиеся к активам, удерживаемым для продажи	31 111

18 АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 31 декабря 2008 г. зарегистрированный номинальный уставный капитал Компании составляет 6 800 000 тыс. руб. (2007 г.: 6 800 000 тыс. руб.). Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 68 000 000 акций (2007: 68 000 000 акций) номинальной стоимостью 100 руб. каждая. Все разрешенные к выпуску акции полностью оплачены.

	Количество обыкновенных акций	Обыкновенные акции	Собственные выкупленные акции	Итого
На 31 декабря 2006 г.	68 000 000	6 800 000	(7 760)	6 792 240
На 31 декабря 2007 г.	68 000 000	6 800 000	(7 760)	6 792 240
На 31 декабря 2008 г.	68 000 000	6 800 000	(7 760)	6 792 240

Собственные выкупленные акции

На 31 декабря 2008 г. ООО «ПГ «Фосфорит», 100% дочерняя компания Группы, владеет 68 000 обыкновенных акций Компании (2007 г.: 68 000 акций). Акции составляют 0,1% акционерного капитала Компании и предоставляют право голоса в том же соотношении, что и прочие обыкновенные акции. Право голоса, предоставляемое обыкновенными акциями Компании, которые принадлежат компаниям в составе Группы, фактически контролируется руководством Группы.

Распределение прибыли

Согласно российскому законодательству Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов (на счета фондов) на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2008 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 18 462 526 тыс. руб. (2007 г.: 474 564 тыс. руб.), а остаток накопленной прибыли на конец года, включая сумму чистой прибыли по российским правилам бухгалтерского учета за 2008 г., составил 22 971 954 тыс. руб. (2007 г.: 14 975 988 тыс. руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не раскрывает сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

Прочие резервы

На 31 декабря 2008 г. прочие резервы, отраженные в отчете об изменении акционерного капитала, включают накопленную чистую прибыль по курсовым разницам от пересчета валют в сумме 1 529 180 тыс. руб. и увеличение справедливой стоимости инвестиций в акции «K+S Group» в сумме 4 367 812 тыс. руб. и ОАО «Сбербанк» в сумме 4 178 тыс. руб. (прим. 10). На 31 декабря 2007 г. прочие резервы, отраженные в отчете об изменении акционерного капитала, включали увеличение справедливой стоимости инвестиций в ОАО «Сбербанк» в сумме 20 966 тыс. руб. (прим. 10) и накопленную чистую прибыль по курсовым разницам от пересчета валют в сумме 222 806 тыс. руб.

Дивиденды

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

	2008 г.	2007 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	3 668 328	671 840
Дивиденды, объявленные в течение года	10 456 091	3 668 328
Дивиденды, выплаченные в течение года	(14 124 419)	(671 840)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	—	3 668 328
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года	153,92 руб.	54,00 руб.

В ноябре 2008 г. акционерами была утверждена выплата промежуточных дивидендов за третий квартал, закончившийся 30 сентября 2008 г., в сумме 3 430 563 тыс. руб. (50,50 руб. за акцию).

В сентябре 2008 г. акционеры утвердили выплату промежуточных дивидендов за второй квартал, закончившийся 30 июня 2008 г., в сумме 3 512 764 тыс. руб. (51,71 руб. за акцию).

В апреле 2008 г. акционерами была утверждена окончательная выплата дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., в сумме 1 171 148 тыс. руб. (17,24 руб. за акцию) и промежуточных дивидендов за три месяца, закончившихся 31 марта 2008 г., в сумме 2 341 616 тыс. руб. (34,47 руб. за акцию).

В декабре 2007 г. акционеры утвердили выплату промежуточных дивидендов за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 г., в сумме 3 668 328 тыс. руб. (54,00 руб. за акцию).

Сумма дивидендов, относящаяся к собственным выкупленным акциям, исключена. Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19 БАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ

	2008 г.	2007 г.
Остаток на 1 января	5 633 712	13 404 443
Банковские кредиты, полученные в долларах США	47 348 079	2 629 215
Банковские кредиты, полученные в рублях	51 653	57 336
Банковские кредиты, погашенные в долларах США	(13 807 859)	(9 830 565)
Банковские кредиты, погашенные в евро	(154 657)	(92 358)
Банковские кредиты, погашенные в рублях	(32 766)	(72 336)
Капитализация и амортизация комиссии за получение займа	(529 869)	43 379
Курсовые разницы	5 003 663	(505 402)
Остаток на 31 декабря	43 511 956	5 633 712
	2008 г.	2007 г.
Краткосрочные банковские кредиты:		
Банковские кредиты в долларах США	—	523 179
Банковские кредиты в рублях	18 887	—
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов в долларах США	9 074 390	4 017 481
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов в евро	—	148 287
Итого краткосрочные банковские кредиты	9 093 277	4 688 947
Долгосрочные банковские кредиты:		
Долгосрочные банковские кредиты в долларах США	43 493 069	4 962 246
Долгосрочные банковские кредиты в евро	—	148 287
За вычетом текущей части долгосрочных банковских кредитов	(9 074 390)	(4 165 768)
Итого долгосрочные банковские кредиты	34 418 679	944 765
Итого банковские кредиты	43 511 956	5 633 712

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. справедливая стоимость кредитов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

Группа не хеджировала свои обязательства в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок.

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

Процентные ставки

Банковские кредиты в долларах США (включая текущую часть задолженности) имели плавающие процентные ставки – одномесячный ЛИБОР +1,8% (2007 г.: от одномесячного ЛИБОР +1,25% до двенадцатимесячного ЛИБОР +1,6%). На 31 декабря 2008 г. Группа не имела банковских кредитов, выраженных в евро (2007 г.: плавающая процентная ставка ЕВРИБОР +2%).

Обеспечение и залог

По состоянию на 31 декабря 2008 г. заложенные активы включали оборудование (прим. 7) и денежные средства с ограничением использования в размере 326 122 тыс. руб. (31 декабря 2007 г.: 359 393 тыс. руб.) в качестве обеспечения следующих платежей по основной сумме долга и процентам (прим. 15).

По состоянию на 31 декабря 2007 г. заложенные активы включали оборудование (прим. 7), запасы (прим. 13) и денежные средства с ограничением использования.

Банковские кредиты на сумму 43 493 069 тыс. руб. и 4 961 401 тыс. руб. на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. соответственно были обеспечены будущей экспортной выручкой Группы по договорам купли-продажи с некоторыми покупателями.

Сроки погашения кредитов и займов Группы:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
В течение 1 года	9 093 277	4 688 947
От 1 до 2 лет	12 149 084	944 765
От 2 до 5 лет	22 269 595	—
Итого банковские кредиты	43 511 956	5 633 712

20 ВЫПУЩЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

21 марта 2007 г. Группа провела публичное размещение облигаций, выраженных в долларах США, по открытой подписке под 7,875%, номинальной стоимостью 300 млн долл. США со сроком погашения 21 марта 2012 г. Данные облигации занесены в официальный список и допущены к торгам на Ирландской фондовой бирже. 11 декабря 2008 г. Группа выкупила и погасила облигации в размере 10 млн долл. США и признала прибыль на сумму 135 141 тыс. руб. в отчете о прибылях и убытках (прим. 27).

На 31 декабря 2008 г. остаток по облигациям составил 8 453 611 тыс. руб. за вычетом расходов на размещение.

На 31 декабря 2008 г. справедливая стоимость выпущенных облигаций составила 4 303 400 тыс. руб. согласно котировкам Ирландской фондовой биржи.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	2008 г.	2007 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам:		
Задолженность поставщикам и подрядчикам в рублях	1 015 564	602 975
Задолженность поставщикам и подрядчикам в долларах США	304 100	349 409
Задолженность поставщикам и подрядчикам в евро	145 095	65 931
Задолженность поставщикам и подрядчикам в другой валюте	328 876	111 564
Итого кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 793 635	1 129 879
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы:		
Авансы к получению в рублях	411 632	280 640
Авансы к получению в долларах США	265 609	770 541
Авансы к получению в евро	18 667	29 330
Авансы к получению в другой валюте	9 888	450
Кредиторская задолженность по заработной плате и социальному налогу	261 153	299 360
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	2 993 798	2 030 527
Итого прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	3 960 747	3 410 848
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	5 754 382	4 540 727

22 ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Выручка от реализации представлена следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Азотные удобрения	44 054 692	31 299 562
Фосфатные удобрения:		
Фосфаты	32 180 079	17 941 373
Группа сложных удобрений	6 427 423	2 301 542
Группа кормовых фосфатов	4 152 095	1 958 634
Итого фосфатные удобрения	42 759 597	22 201 549
Минеральное сырье:		
Железорудный концентрат	11 008 535	8 026 456
Бадделеитный концентрат	426 233	440 119
Апатитовый концентрат	2 023 247	22 619
Итого минеральное сырье	13 458 015	8 489 194
Продукты органического синтеза	7 312 384	7 515 673
Прочее:		
Хлориды	382 383	475 047
Кислоты	690 420	556 693
Транспортные услуги	959 362	1 275 866
Реализация продукции неосновной деятельности	1 240 763	1 022 815
Реализация услуг неосновной деятельности	1 315 957	985 065
Итого прочее	4 588 885	4 315 486
Итого выручка от реализации	112 173 573	73 821 464

23 СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону		25 000 693	16 012 088
Износ основных средств		2 273 892	2 401 148
Энергия		3 854 513	3 715 787
Коммунальные услуги и топливо		2 209 539	2 051 190
Идержки на персонал, включая отчисления в социальные фонды		6 009 289	4 988 632
Ремонт и техническое обслуживание		1 172 945	702 178
Производственные накладные расходы		1 040 299	489 584
Налог на имущество, арендные платежи за землю и прочие налоги		937 968	685 961
Себестоимость транспортных услуг		1 143 211	1 124 952
Списание законсервированных основных средств	7	313 131	277 005
(Восстановление резерва)/резерв на устаревание и порчу запасов и готовой продукции		(22 381)	37 522
Списание запасов до чистой цены реализации		325 416	—
Прочие расходы		207 952	177 685
Итого себестоимость реализованной продукции		44 466 467	32 663 732

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24 РАСХОДЫ ПО ПРОДАЖЕ ПРОДУКЦИИ

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Транспортные услуги		17 838 778	15 084 760
Экспортные пошлины, прочие сборы и комиссии		3 027 912	128 793
Износ основных средств		367 955	255 124
Издержки на персонал, включая отчисления в социальные фонды		888 143	774 835
Ремонт и техническое обслуживание		652 556	574 818
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	14	4 133	3 119
Прочие расходы		503 014	299 238
Итого расходы по продаже продукции		23 282 491	17 120 687

25 ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общие и административные расходы включают:

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Издержки на персонал, включая отчисления в социальные фонды		1 713 592	1 566 546
Ремонт и техническое обслуживание		94 810	148 618
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		193 352	204 649
Расходы на социальные нужды		90 760	145 844
Аудиторские, консультационные и юридические услуги		275 753	216 521
Аренда		138 930	153 468
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	14	(130 026)	90 036
Прочие расходы		831 547	968 432
Итого общие и административные расходы		3 208 718	3 494 114

Сумма износа основных средств и амортизации нематериальных активов в составе себестоимости реализованной продукции, расходов по продаже продукции и общих и управленческих расходов составила 2 835 199 тыс. руб. (2007 г.: 2 860 921 тыс. руб.). Сумма расходов на персонал (включая отчисления в социальные фонды) в составе себестоимости реализованной продукции, расходов по продаже продукции и общих и управленческих расходов составила 8 611 024 тыс. руб. (2007 г.: 7 330 013 тыс. руб.).

Расходы на аудит консолидированной финансовой отчетности и финансовых отчетностей, подготовленных согласно российским правилам бухгалтерского учета, за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составили 48 027 тыс. руб. (2007 г.: 38 401 тыс. руб.). Сумма расходов на консультационные услуги, оказываемые Группе аудиторскими компаниями в 2008 г., составила 2 245 тыс. руб. (2007 г.: 2 028 тыс. руб.).

26 ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Прочие операционные доходы и расходы представлены следующими статьями:

	2008 г.	2007 г.
Сторно резерва/(резерв) по налогам	418 689	(59 414)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(94 006)	4 294
Спонсорство	(444 201)	(385 981)
Курсовые разницы	26 531	(682 902)
Прочие операционные расходы – нетто	(232 423)	(198 588)
Итого прочие операционные доходы/(расходы)	(325 410)	(1 322 591)

27 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Финансовые доходы и расходы представлены следующими статьями:

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Финансовые доходы:			
Прибыль от курсовых разниц по кредитам полученным, облигациям выпущенным и депозитам		—	948 542
Проценты к получению		653 967	519 191
Дивиденды к получению		—	57 195
Прибыль от выкупа облигаций	20	135 141	—
Итого финансовые доходы		789 108	1 524 928
Финансовые расходы:			
Убыток от курсовых разниц по кредитам полученным, облигациям выпущенным и депозитам		(3 765 712)	—
Проценты к уплате		(1 258 828)	(1 069 769)
Итого финансовые расходы		(5 024 540)	(1 069 769)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

28 РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	2008 г.	2007 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущие	(9 295 501)	(4 761 952)
Отложенный налог на прибыль – возникновение и уменьшение временных разниц	(37 840)	702 572
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	441 953	—
Расходы по налогу на прибыль	(8 891 388)	(4 059 380)

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

	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налогообложения	36 780 111	20 233 574
Теоретически рассчитанная сумма налога по действующей ставке 24% (2007 г.: 24%)	(8 827 226)	(4 856 058)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(387 889)	(247 274)
Влияние различных налоговых ставок, применяемых в других странах	(143 086)	366 089
Использование ранее непризнанных налоговых убытков прошлых лет, перенесенных на будущие периоды	—	553 835
Признанный налоговый убыток за год, перенесенный на будущие периоды	24 860	124 028
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	441 953	—
Консолидированные расходы по налогу на прибыль	(8 891 388)	(4 059 380)

Большинство компаний Группы уплачивали налог по ставке 24% с налогооблагаемой прибыли в 2008 г. и 2007 г. в Российской Федерации. С 1 января 2009 г. максимальная ставка налога на прибыль, уплачиваемого компаниями в Российской Федерации, может составлять от 15,5% до 20% в зависимости от решения региональных органов власти. Отложенные налоговые активы/обязательства рассчитываются по ставкам 20% и 24% на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. соответственно.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы одной компании Группы не подлежат зачету против отложенных налоговых обязательств другой компании Группы.

В течение 2008 г. и 2007 г. ООО «ЕВМУ» и ООО «ПГ «Фосфорит» отразили налогооблагаемую прибыль в своей отчетности, и Группа использовала перенесенные налоговые убытки на сумму 95 274 тыс. руб. и 553 834 тыс. руб. соответственно для снижения налога на прибыль.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. у Группы имелись перенесенные на будущие периоды накопленные налоговые убытки в сумме 129 569 тыс. руб., которые были отражены как отложенный налоговый актив. По состоянию на 31 декабря 2008 г. у Группы имелись перенесенные на будущие периоды накопленные налоговые убытки в сумме 415 085 тыс. руб., которые были отражены как отложенный налоговый актив.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 14 900 117 тыс. руб. (2007 г.: 18 530 741 тыс. руб.), т. к. Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц.

Изменение отложенных налоговых активов и обязательств в течение 2008 г. и 2007 г. представлено в таблице ниже:

	31 декабря 2007 г.	Возникновение и уменьшение разниц	Объединение бизнеса	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления (прим.2)	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	31 декабря 2008 г.
Налоговый эффект вычитаемых/(налогооблагаемых) временных разниц:						
Основные средства и нематериальные активы	1 485 355	1 128 220	72 862	2 269	(440 148)	2 248 558
Дебиторская задолженность	(29 104)	(31 611)	—	3 150	13 881	(43 684)
Кредиторская задолженность	(440 542)	(153 477)	—	5 294	72 322	(516 403)
Запасы	(127 659)	(444 406)	—	(78 527)	(126 280)	(776 872)
Прочее	77 043	(115 233)	—	690	2 995	(34 505)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(129 569)	(320 793)	—	—	35 277	(415 085)
Непризнанные отложенные налоговые активы	24 860	(24 860)	—	—	—	—
Чистые отложенные налоговые обязательства	860 384	37 840	72 862	(67 124)	(441 953)	462 009
Признанные отложенные налоговые активы	(481 733)	(780 474)	—	(54 211)	(64 554)	(1 380 972)
Признанные отложенные налоговые обязательства	1 342 117	818 314	72 862	(12 913)	(377 399)	1 842 981
Чистые отложенные налоговые обязательства	860 384	37 840	72 862	(67 124)	(441 953)	462 009

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2006 г.	Возникновение и уменьшение разниц	Объединение бизнеса	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления (прим.2)	31 декабря 2007 г.
Налоговый эффект вычитаемых/(налогооблагаемых) временных разниц:					
Основные средства и нематериальные активы	1 618 993	(89 120)	(43 319)	(1 199)	1 485 355
Дебиторская задолженность	106 736	(142 163)	6 323	—	(29 104)
Кредиторская задолженность	(262 129)	(174 571)	(1 299)	(2 543)	(440 542)
Запасы	23 484	(151 143)	—	—	(127 659)
Прочее	12 483	95 059	(31 884)	1 385	77 043
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(677 863)	554 205	(5 911)	—	(129 569)
Непризнанные отложенные налоговые активы	819 699	(794 839)	—	—	24 860
Чистые отложенные налоговые обязательства	1 641 403	(702 572)	(76 090)	(2 357)	860 384
Признанные отложенные налоговые активы	(181 030)	(284 489)	(12 472)	(3 742)	(481 733)
Признанные отложенные налоговые обязательства	1 822 433	(418 083)	(63 618)	1 385	1 342 117
Чистые отложенные налоговые обязательства	1 641 403	(702 572)	(76 090)	(2 357)	860 384

Показатели в бухгалтерском балансе включают следующие статьи:

	2008 г.	2007 г.
Отложенные налоговые активы к возмещению более чем через 12 месяцев	(349 296)	(93 805)
Отложенные налоговые обязательства к погашению более чем через 12 месяцев	2 155 634	1 208 358

29 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение чистой прибыли, приходящейся на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций (прим. 18). У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

	2008 г.	2007 г.
Чистая прибыль	27 385 406	15 654 529
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	67 932 000	67 932 000
Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в руб. на акцию)	403.13	230.44

30 РАСЧЕТЫ И ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние на принятые другой стороной финансовые и операционные решения. При определении связанных сторон учитывается характер их взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанные стороны представлены предприятиями, контролируемые конечными держателями обыкновенных акций Группы.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имела значительные остатки описан далее:

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Статья баланса:				
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны*		56 849	55 134
Авансы выданные	Прочие связанные стороны*		—	147
Проценты к получению	Материнская компания		53 158	—
Займы выданные	Материнская компания	12	5 729 178	—
Задолженность поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны*		—	1 069
Авансы полученные	Прочие связанные стороны*		698	—
Дивиденды к выплате	Материнская компания	18	—	3 668 328
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	Прочие связанные стороны*		24 584	18 965
Прочая кредиторская задолженность	Прочие связанные стороны*		—	137
Статья финансовой отчетности				
Статья отчета о прибылях и убытках:				
Выручка	Прочие связанные стороны*		454 354	3 073
Приобретение материалов и комплектующих	Прочие связанные стороны*		(144 858)	(26 921)
Расходы по продаже продукции	Прочие связанные стороны*		(67 057)	(150 491)
Прочие операционные расходы	Прочие связанные стороны*		(137 707)	(88 164)
Проценты к получению	Материнская компания		53 158	26 672
Проценты к получению	Прочие связанные стороны*		—	17 491
Статья финансовой отчетности				
Статья отчета о прибылях и убытках:				
Выручка	Прочие связанные стороны*		454 354	3 073
Приобретение материалов и комплектующих	Прочие связанные стороны*		(144 858)	(26 921)
Расходы по продаже продукции	Прочие связанные стороны*		(67 057)	(150 491)
Прочие операционные расходы	Прочие связанные стороны*		(137 707)	(88 164)
Проценты к получению	Материнская компания		53 158	26 672
Проценты к получению	Прочие связанные стороны*		—	17 491

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	Прим.	2008 г.	2007 г.
Статья отчета о движении денежных средств:				
Приобретение основных средств	Прочие связанные стороны*		(4 507)	—
Займы выданные	Прочие связанные стороны*		—	(6,394)
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Материнская компания	10	(5 449 233)	—
Займы выданные	Материнская компания	12	(5 118 848)	—
Погашение займов выданных	Материнская компания	12	—	3 982 260
Дивиденды выплаченные	Материнская компания		(14 124 421)	(671 840)

*Прочие связанные стороны включают в себя ассоциированную компанию.

Вознаграждение, выплаченное высшему руководству и отраженное в отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов, составило 346 027 тыс. руб. и 212 190 тыс. руб. за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. соответственно. Вознаграждение выплачивалось шести членам правления за услуги, предоставленные ими в период исполнения обязанностей. Вознаграждение состояло из фиксированного годового оклада и премии по результатам хозяйственной деятельности.

31 ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА

В течение 2008 г. Группа приобрела следующие дочерние компании:

	Чистое выбытие денежных средств и их эквивалентов
ОАО «Агрохимик»	105 197
ОАО «Сары-Тас»	311 665
	416 862

Приобретение ОАО «Агрохимик»

11 июля 2008 г. и 11 декабря 2008 г. Группа приобрела 85,84% акций дистрибьюторской компании ОАО «Агрохимик», зарегистрированной в Российской Федерации. Цена приобретения составила 105 258 тыс. руб., выплаченных денежными средствами. Учитывая, что денежные средства дочерней компании и их эквиваленты на дату приобретения составляли 61 тыс. руб., чистое выбытие денежных средств составило 105 197 тыс. руб. Общая сумма основных средств, приобретенных в ходе объединения бизнеса, составила 88 158 тыс. руб. Оценка основных средств при приобретении компании была выполнена независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена на основе модели дисконтированного денежного потока. Оценочная справедливая стоимость этих чистых активов составила 57,788 тыс. руб. В результате Группа признала гудвил в размере 47 470 тыс. руб. За период с даты приобретения до 31 декабря 2008 г. выручка данной дочерней компании составила 8 995 тыс. руб., а чистая прибыль 998 тыс. руб., включая сделки внутри Группы.

Если бы приобретение состоялось 1 января 2008 г., консолидированная выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., не изменилась бы значительно.

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

	Прим.	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты		61	61
Дебиторская задолженность		1 047	636
Запасы		1 513	1 092
Прочие оборотные активы		696	716
Основные средства		7 056	88 158
Кредиты и займы		—	(999)
Кредиторская задолженность		(4 164)	(3 059)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		—	(19 284)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании			67 321
За вычетом доли меньшинства			(9 533)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании			57 788
Гудвил, возникший при приобретении	8		47 470
Итого стоимость приобретения			105 258
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании			(61)
			—
Выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении			105 197

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Приобретение ОАО «Сары-Тас»

В ноябре 2008 г. Группа приобрела 56,33% акций ОАО «Сары-Тас», производственной компании, зарегистрированной в Республике Казахстан. Цена приобретения составила 193 728 тыс. руб., которые были выплачены денежными средствами за обыкновенные акции, и 117 937 тыс. руб., уплаченных в погашение кредиторской задолженности. Чистое выбытие денежных средств составило 311 665 тыс. руб. Ожидаемая справедливая стоимость доли Группы в чистых активах ОАО «Сары-Тас» была определена на основе модели дисконтированных потоков денежных средств в размере 312 076 тыс. руб. Окончательная стоимость покупки будет определена в течение 12 месяцев с даты приобретения. Группа предварительно признала отрицательный гудвилл в размере 411 тыс. руб. За период с даты приобретения до 31 декабря 2008 г. выручка данной дочерней компании составила ноль тыс. руб., а чистый убыток – 1 253 тыс. руб., включая сделки внутри Группы.

Если бы приобретение состоялось 1 января 2008 г., консолидированная выручка и прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., не изменилась бы значительно.

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

	Прим.	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Дебиторская задолженность		519	519
Запасы		245	245
Основные средства		252 135	561 588
Нематериальные активы	9	—	47 772
Кредиторская задолженность		(2 571)	(2 571)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		—	(53 578)
Справедливая стоимость чистых активов дочерней компании			553 975
За вычетом доли меньшинства			(241 899)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах дочерней компании			312 076
Гудвилл, возникший при приобретении			(411)
Итого стоимость приобретения			311 665
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенной дочерней компании			—
Выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении			311 665

Приобретение дополнительной доли участия в дочерних обществах

В марте 2008 г. Группа увеличила свою долю участия в ОАО «Ковдорский ГОК» до 100%. В июле 2008 г. Группа увеличила свою долю участия в ОАО «НАК «Азот» и ОАО «Невинномысский Азот» до 100%. В марте и в октябре 2008 г. Группа увеличила свою долю участия в ОАО «Агроцентр Еврохим Усть-Лабинск» до 100%. Общая сумма приобретений составила 2 488 678 тыс. руб., выплаченных денежными средствами.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

32 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

i Договорные обязательства по объектам капитального строительства

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа имела договорные обязательства по приобретению и строительству объектов основных средств перед третьими лицами на общую сумму 22 494 066 тыс. руб. (2007 г.: 3 000 118 тыс. руб.), преимущественно номинированных в евро и долларах США (10 257 045 тыс. руб. и 7 758 186 тыс. руб., соответственно). По оценке руководства Группы, договорные обязательства на общую сумму 10 857 014 тыс. руб. будут исполнены в течение 2009 г.

15 207 869 тыс. руб. из общей суммы договорных обязательств по объектам капитального строительства относится к разработке Гремячинского месторождения калийных солей и строительству горно-обогатительного комбината (2007 г.: 571 095 тыс. руб.).

ii Обязательства по операционной аренде

По состоянию на 31 декабря 2008 г. у Группы было обязательство по аренде морских судов в размере 1 610 547 тыс. руб. (2007 г.: ноль тыс. руб.), которое не может быть отменено. 1 088 656 тыс. руб. подлежат погашению в течение года после отчетной даты, а 521 891 тыс. руб. – в течение двух лет после отчетной даты.

iii Гарантии

Гарантии – это безотзывные поручительства в отношении того, что Группа осуществит платежи в случае, если другая сторона не сможет выполнить свои обязательства. По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. гарантии, выданные Группой, отсутствовали.

iv Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В октябре 2006 г. Высший Арбитражный Суд выпустил указания судам более низкого уровня в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный план урегулирования претензий в отношении уклонения от налогообложения. Существует вероятность, что это может значительно повысить уровень и частоту проверок налоговых инспекций.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Не существует официальных положений, регулирующих применение этих правил на практике. Практика арбитражных судов по этому вопросу носит противоречивый характер.

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

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

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2008 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и что налоговые, таможенные и валютные позиции Группы будут подтверждены. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует высокая вероятность того, что некоторые позиции Группы в отношении налогового законодательства могут оказаться несостоятельными в случае их оспаривания налоговыми органами, Группа создает в данной консолидированной финансовой отчетности резервы под соответствующие налоги, штрафы и пени. По состоянию на 31 декабря 2008 г. такие резервы не создавались (2007 г.: 419 102 тыс. руб.).

В дополнение к вышеуказанным вопросам руководство провело оценку прочих возможных обязательств Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в размере 2 682 920 тыс. руб. (2007 г.: 2 053 487 тыс. руб.). Данные риски в основном связаны с управленческими услугами и прочими вознаграждениями, выплачиваемыми дочерними предприятиями Группы холдинговой компании.

v Страхование

Группа осуществляет страхование в основном в соответствии с требованиями российского законодательства. Группа страхует торговые операции, включая экспортные поставки. В настоящее время разрабатывается стратегия страхования активов Группы.

vi Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

vii Судебные разбирательства

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

viii Условия ведения деятельности Группы

Продолжающийся финансово-экономический кризис, который начался в середине 2007 г., привел среди прочего к сокращению возможностей по привлечению средств на рынках капитала, понижению уровня ликвидности банковского сектора, повышению ставок на рынке межбанковского кредитования и высокой волатильности на фондовом и валютном рынках. Неопределенность на глобальном финансовом рынке также привела к неплатежеспособности и необходимости принятия мер по спасению банков и других компаний в США, Западной Европе, России и других странах. Достоверно оценить масштаб и последствия продолжающегося финансово-экономического кризиса не представляется возможным.

Вследствие резкого ухудшения мировой экономической ситуации в четвертом квартале 2008 г. цены на азотные и фосфорные удобрения, которые составляют основную часть всех производимых и реализуемых Группой удобрений, существенно снизились относительно пиковых значений 2008 г. и в настоящее время находятся на уровне средних цен 2007 г. и выше средних цен 2006 г. Средние цены на основные виды удобрений, согласно данным ведущих профильных изданий, за первые десять недель 2009 г. варьировались для азотных удобрений от 24% до 42% от максимальных цен 2008 г., от 40% до 60% от средних цен 2008 г., от 77 до 94% от средних цен 2007 г., от 85% до 135% от средних цен 2006 г. Для фосфорных и сложных удобрений цены варьировались от 31% до 44% от максимальных цен 2008 г., от 40 до 55% от средних цен 2008 г., от 90% до 120% от средних цен 2007 г., от 150% до 165% от средних цен 2006 г.

С августа 2007 г. существенно сократились возможности межбанковского финансирования. Эти обстоятельства могут повлиять на способность Группы привлекать новые займы и рефинансировать имеющиеся займы на условиях, применявшихся ранее.

Дебиторы Группы также могут оказаться под влиянием ухудшения ликвидности, что может, в свою очередь, повлиять на их способность погашать свою задолженность. Ухудшающиеся условия ведения деятельности для покупателей также влияют на способность руководства прогнозировать денежные потоки и оценивать качество финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство пересмотрело оценки будущих денежных потоков в своих оценках на предмет обесценения активов.

Экономике Российской Федерации присущи некоторые черты развивающегося рынка, включая сравнительно высокую инфляцию. Несмотря на существенный экономический рост в последние годы, финансовая ситуация на российском рынке существенно ухудшилась в 2008 г., в особенности в четвертом квартале. В результате глобальной нестабильности на финансовых и товарных рынках среди прочих факторов имело место значительное падение на российском фондовом рынке с середины 2008 г. Начиная с сентября 2008 г. увеличилась нестабильность на валютных рынках, и рубль был существенно ослаблен относительно основных мировых валют. Официальный курс доллара США по данным Центрального банка Российской Федерации увеличился с 25,37 руб. за долл. США на 1 октября 2008 г. до 29,38 руб. за долл. США на 31 декабря 2008 г. и 33,82 на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности. Международные резервы Российской Федерации сократились с 556 813 000 тыс. долл. США на 30 сентября 2008 г. до 427 080 000 тыс. долл. США на 31 декабря 2008 г. и до 384 074 000 тыс. долл. США на 1 марта 2009 г.

Руководство не может достоверно оценить влияние на финансовое положение Группы какого-либо другого ухудшения условий ведения деятельности в результате продолжающегося кризиса. Руководство полагает, что им предприняты все необходимые меры для того, чтобы поддержать устойчивость и обеспечить рост бизнеса Группы в существующих условиях.

33 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ И РИСКАМИ КАПИТАЛА

33.1 Управление финансовыми рисками

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

(a) Рыночный риск

(i) Валютный риск

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

Задачей деятельности Группы в области управления валютными рисками является минимизация изменений денежных потоков Группы вследствие изменения валютных курсов. Руководство оценивает размеры будущих денежных потоков в иностранных валютах и управляет разрывами, которые могут возникнуть между притоками и оттоками денежных средств. Прибыли и убытки от переоценки монетарных активов и обязательств не рассматриваются как индикатор общего влияния колебаний обменных курсов, поскольку такие прибыли и убытки не учитывают влияние денежных потоков от выручки в иностранной валюте, затрат, будущих расходов на приобретение основных средств, инвестиций и финансовых операций.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

В приведенной ниже таблице содержится информация о финансовых активах и обязательствах Группы, выраженных в иностранной валюте, на отчетную дату:

31 декабря 2008 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
Активы			
Оборотные активы:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 955 166	186 081	193 273
Займы выданные	5 729 178	—	—
Денежные средства с ограничением использования	341 986	139 926	—
Денежные средства и их эквиваленты	21 907 758	2 176 673	34 655
Итого финансовые активы	29 934 088	2 502 680	227 928
Обязательства			
Долгосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	34 418 679	—	—
Облигации выпущенные	8 453 611	—	—
Итого долгосрочные финансовые обязательства	42 872 290	—	—
Краткосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	9 074 390	—	—
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	304 100	145 095	205 103
Итого краткосрочные финансовые обязательства	9 378 490	145 095	205 103
Итого финансовые обязательства	52 250 780	145 095	205 103

31 декабря 2007 г.	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
Активы			
Оборотные активы:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3 377 260	186 330	44 071
Денежные средства с ограничением использования	359 393	—	—
Денежные средства и их эквиваленты	7 385 614	1 291 273	12 817
Итого финансовые активы	11 122 267	1 477 603	56 888
Обязательства			
Долгосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	944 765	—	—
Облигации выпущенные	7 272 832	—	—
Итого долгосрочные финансовые обязательства	8 217 597	—	—
Краткосрочные обязательства:			
Банковские кредиты	4 540 660	148 287	—
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	349 409	65 931	15 560
Итого краткосрочные финансовые обязательства	4 890 069	214 218	15 560

Руководство полагает, что Группа подвержена положительному влиянию изменения курса доллара США по отношению к российскому рублю, поскольку ожидаемые в будущем поступления денежных средств, выраженных в долларах США, существенно превышают планируемый отток денежных средств, выраженных в долларах США, относящийся главным образом к обслуживанию долга и капитальным затратам. Следовательно, ослабление курса российского рубля по отношению к доллару США несет положительный эффект для будущих денежных потоков Группы.

Выручка Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г., представлена в таблице:

	Доллары США	Евро	Российские рубли	Прочие иностранные валюты	Итого
2008 г.	83 574 310	4 937 069	19 090 876	4 571 318	112 173 573
	75%	4%	17%	4%	100%
2007 г.	51 739 516	5 152 258	14 988 309	1 941 381	73 821 464
	70%	7%	20%	3%	100%

По состоянию на 31 декабря 2008 г., если бы российский рубль вырос/снизился относительно доллара США на 10%, прибыль после налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 1 696 069 тыс. руб. (2007 г.: 158 381 тыс. руб.) исключительно в результате прибылей/убытков от пересчета активов и обязательств, выраженных в долларах США, и без учета влияния изменения курсов на выручку. Прибыль более чувствительна к изменениям курса российского рубля к доллару США в 2008 г. по сравнению с 2007 г. вследствие увеличения суммы заемных средств, выраженных в долларах США.

Группа раскрывает влияние изменения курсов в размере 10% для того, чтобы упростить пользователям данной консолидированной финансовой отчетности расчет влияния изменения валютных курсов на прибыль после налогообложения.

В течение 2007 г. и 2008 г. Группа не хеджировала данный риск при помощи финансовых инструментов.

(ii) Процентный риск

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

Группа подвержена процентному риску, поскольку она имеет номинированные в долларах США кредиты в сумме 43 493 069 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. Процентная ставка составляет одномесячный ЛИБОР+1,8%. Влияние на прибыль после налогообложения увеличения/уменьшения

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

процентных ставок на 1% привело бы к ее уменьшению/увеличению на 89 534 тыс. руб., или 0,32% в 2008 г. (2007 г.: уменьшение/увеличение на 46 008 тыс. руб., или 0,29%). В течение 2007 г. и 2008 г. Группа не хеджировала данный риск при помощи финансовых инструментов.

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

(iii) Ценовой риск

Группа подвержена риску изменения цен долевых ценных бумаг, так как у нее имеются инвестиции, которые классифицируются на отчетную дату как имеющиеся в наличии для продажи. На 31 декабря 2008 г. Группа владела 8 388 776 акциями «K+S Group» (5,08% уставного капитала) справедливой стоимостью 13 895 175 тыс. руб. (прим. 10). Справедливая стоимость акций была определена на основании цены закрытия 39,97 евро на отчетную дату в торговой системе Хетра. Прибыль/убыток Группы, отраженные в капитале на 31 декабря 2008 г., составили бы 347 640 тыс. руб., если бы цена акции была на 1 евро выше/ниже фактического уровня. На 18 марта 2009 г. цена акции составляла 32,41 евро. В течение 2008 г. Группа не хеджировала данный риск при помощи финансовых инструментов.

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

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

(b) Кредитный риск

Кредитный риск возникает в связи с возможным неисполнением обязательств контрагентами по операциям, которое может привести к финансовым убыткам Группы. Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и банковскими депозитами. Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в финансовые учреждения, или снижения стоимости дебиторской задолженности. Руководство полагает, что заем, выданный материнской компании, не приводит к возникновению кредитного риска (прим. 12).

Максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, равна балансовой стоимости финансовых активов Группы в сумме 35 650 864 тыс. руб. (2007 г.: 19 204 359 тыс. руб.). У Группы нет иной существенной концентрации кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещены в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. См. анализ кредитного качества остатков на банковских счетах и срочных депозитов в прим. 15.

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

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

Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности (прим. 14).

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, которая не просрочена и не включена в резерв, относится к нескольким крупным оптовым дистрибьюторам и одной из крупнейших российских металлургических групп. В таблице ниже указаны подверженность Группы кредитному риску и соответствующие рейтинги десяти крупнейших заказчиков:

Оптовые заказчики	Рейтинговое агентство	Кредитный рейтинг/Прочее		2008 г.	2007 г.
Оптовые заказчики	Credit Reform*	Хороший		457 629	1 592 132
Оптовые заказчики	—	Аккредитив		1 365 378	237 528
Оптовые заказчики	Moody's Investor's Service	Ba2		—	165 116
Итого				1 823 007	1 994 776

* Независимое рейтинговое агентство, привлекаемое Группой для оценки кредитного качества заказчиков.

Руководство полагает, что качество оставшейся части дебиторской задолженности хорошее.

(c) Риск ликвидности

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

В целях использования преимуществ финансирования на международных рынках капитала Группа получила кредитные рейтинги агентств Fitch и Standard & Poor's. Данные агентства присвоили Группе рейтинг ВВ со стабильным прогнозом.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

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

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Итого
На 31 декабря 2007 г.:				
Задолженность поставщикам и подрядчикам	1 129 879	—	—	1 129 879
Дивиденды и прочее распределение акционерам	3 668 328	—	—	3 668 328
Кредиты и займы*	4 910 481	955 631	—	5 866 112
Выпущенные облигации*	579 904	579 904	9 012 544	10 172 352
На 31 декабря 2008 г.:				
Задолженность поставщикам и подрядчикам	1 793 635	—	—	1 793 635
Дивиденды и прочее распределение акционерам	—	—	—	—
Кредиты и займы*	10 635 088	13 642 436	24 081 939	48 359 463
Выпущенные облигации*	670 975	670 975	9 359 035	10 700 985

* В таблице выше указано недисконтированное выбытие денежных средств по финансовым обязательствам (включая проценты и займы) исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. соответственно.

Группа осуществляет контроль за минимальным уровнем остатка денежных средств, необходимых для осуществления краткосрочных платежей в соответствии с финансовой политикой Группы, утвержденной 26 февраля 2007 г. Советом директоров. Такие остатки денежных средств представлены текущими остатками денежных средств на банковских счетах, банковскими депозитами, краткосрочными инвестициями, денежными средствами и другими финансовыми инструментами, которые могут классифицироваться как эквиваленты денежных средств в соответствии с МСФО.

Согласно финансовой политике Группы коэффициент ликвидности рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам.

В таблице ниже приводится расчет коэффициента ликвидности по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г.:

	2008 г.	2007 г.
Оборотные активы	57 588 431	31 752 458
Запасы	11 182 594	6 218 187
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3 184 371	3 739 264
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	10 612 755	6 367 124
Займы выданные	5 729 178	—
Инвестиции, предназначенные для торговли	172 271	—
Денежные средства с ограничением использования	481 912	359 393
Денежные средства и их эквиваленты	26 225 350	15 068 490
Краткосрочные обязательства	16 187 339	15 115 192
Кредиты и займы	9 093 277	4 688 947
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 793 635	1 129 879
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	3 960 747	3 410 848
Задолженность по налогу на прибыль	720 690	1 367 632
Прочие налоги к уплате	618 990	849 558
Дивиденды к уплате	—	3 668 328
Коэффициент ликвидности	3,56	2,10

33.2 Управление рисками капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания необходимого уровня финансовых ресурсов для инвестиционной деятельности и оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Группа рассматривает всю сумму капитала в управлении в качестве собственных средств, как показано в консолидированном бухгалтерском балансе, подготовленном в соответствии с МСФО. Это считается более целесообразным, чем использование альтернативных подходов, таких как отражение стоимости капитала в российской финансовой (бухгалтерской) отчетности.

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

Соотношение собственных и заемных средств

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

В таблице ниже приводится соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г.:

	2008 г.	2007 г.
Общая сумма долга	51 965 567	12 906 544
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	26 707 262	15 427 883
Чистая сумма долга	25 258 305	(2 521 339)
Собственные средства акционеров	60 226 778	38 032 703
Чистый долг и собственные средства акционеров	85 485 083	35 233 375
Соотношение собственных и заемных средств, %	30%	не применимо

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,

закончившийся 31 декабря 2008 г.

(все показатели представлены в тысячах российских рублей, если не указано иное)

Чистая сумма долга/ЕБИТДА

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

В таблице ниже приводится соотношение чистой суммы долга/ЕБИТДА по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г.:

	Прим.	2008 г.	2007 г.
Операционная прибыль		40 890 487	19 220 340
Плюс износ основных средств и амортизация нематериальных активов	25	2 835 199	2 860 921
ЕБИТДА		43 725 686	22 081 261
Чистая сумма долга		25 258 305	(2 521 339)
Чистая сумма долга/ЕБИТДА		0,58	(0,11)

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

34 СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Ценные бумаги, предназначенные для торговли и имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании рыночных котировок.

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

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, погашаемые по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. На 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость облигаций выпущенных раскрыта в прим. 20.

35 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Экспортные пошлины

1 февраля 2009 г. Правительство Российской Федерации отменило пошлины на экспорт азотных удобрений, сложных удобрений и апатитов в страны за пределами Таможенного союза СНГ. Пошлины, введенные в апреле 2008 г., составляли 8,5% и 6,5% от заявленной таможенной стоимости азотных и сложных удобрений и апатитов соответственно. Общая сумма уплаченных в 2008 г. пошлин составила 2 870 983 тыс. руб. и была отражена в составе расходов по продаже продукции в отчете о прибылях и убытках (прим. 3).

Приобретение акций «K+S Group»

В январе и феврале 2009 г. Группа приобрела 588 633 акции «K+S Group» (0,36% уставного капитала) на открытом рынке за 948 286 тыс. руб., выплаченных денежными средствами.

В марте 2009 г. Группа приобрела 9 110 498 акций «K+S Group» (5,52% уставного капитала) у MCC Holdings Ltd. за 14 541 542 тыс. руб., выплаченных денежными средствами, и на открытом рынке за 1 196 500 тыс. руб.

ПРИЛОЖЕНИЯ

СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ ПРАВЛЕНИЯ	103
СПИСОК ДОЧЕРНИХ И ЗАВИСИМЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ	106
ИНФОРМАЦИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ И СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ	108
СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	110
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	114

СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ ПРАВЛЕНИЯ

В ПРАКТИКЕ КОМПАНИИ СО СЛОЖНОЙ МОДЕЛЬЮ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВСТРЕЧАЮТСЯ СИТУАЦИИ, РЕШЕНИЕ КОТОРЫХ ТРЕБУЕТ УЧАСТИЯ ГРУППЫ СПЕЦИАЛИСТОВ РАЗЛИЧНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. УСИЛЕНИЕ ПРОФЕССИОНАЛИЗАЦИИ И УГЛУБЛЕНИЕ СПЕЦИАЛИЗАЦИИ ПРИВОДЯТ К НЕОБХОДИМОСТИ КОЛЛЕГИАЛЬНЫХ ФОРМ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ. В ЦЕЛЯХ СНИЖЕНИЯ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И РИСКА ОШИБОК, ПОВЫШЕНИЯ ОБОСНОВАННОСТИ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ И РАВНОМЕРНОГО РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДИТЕЛЕЙ ВЫСШЕГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ЗВЕНА РЕШЕНИЕМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ 25 ЯНВАРЯ 2006 Г. В ОБЩЕСТВЕ СОЗДАН КОЛЛЕГИАЛЬНЫЙ ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН – ПРАВЛЕНИЕ.

К основным задачам деятельности Правления относятся:

- обеспечение всестороннего комплексного анализа при подготовке стратегически важных решений Совета директоров, принимаемых по инициативе исполнительных органов;
- принятие решений по наиболее важным вопросам текущей деятельности Общества, при возникновении нестандартных проблем, в условиях нетипичных ситуаций, а также координация деятельности отдельных бизнесов, функциональных структурных подразделений и проектов в рамках единой стратегии и политики Компании.

Согласно ст. 1.5. Положения о Правлении ОАО «МХК «ЕвроХим» Правление подотчетно Общему собранию акционеров и Совету директоров Общества. В 2008 г. Совет директоров рассматривал отчеты председателя Правления о работе Правления Общества на плановых очных заседаниях.

Решением Совета директоров от 25 января 2006 г. был определен количественный состав Правления (шесть человек) и утвержден следующий персональный состав Правления:

1. **Стрежнев Дмитрий Степанович** – генеральный директор – председатель Правления Общества (избран в состав Правления решением Совета директоров 25.01.2006.).
2. **Пилипенко Николай Николаевич** – директор по финансам и экономике Общества до 30.12.2008 (избран в состав Правления решением Совета директоров 27.09.2006, исключен из состава Правления решением Совета директоров от 17.12.2008 с 30.12.2008).
3. **Рогальский Валерий Владиславович** – директор по продажам и маркетингу Общества (избран в состав Правления решением Совета директоров 25.01.2006.).
4. **Туголуков Александр Владимирович** – технический директор Общества (избран в состав Правления решением Совета директоров 25.01.2006.).
5. **Щелкунов Игорь Викторович** – административный директор Общества (избран в состав Правления решением Совета директоров 25.04.2007.).

6. **Яковлев Павел Александрович** – директор по закупкам и логистике Общества (избран в состав Правления решением Совета директоров 25.01.2006.).

7. **Ильин Андрей Александрович** – директор по финансам и экономике (избран в состав Правления решением Совета директоров от 17.12.2008 с 01.01.2009).

По рекомендации Совета директоров Правление приглашает для участия в заседаниях на регулярной основе с правом совещательного голоса руководителя Службы внутреннего аудита, директора по общим вопросам Общества и периодически – руководителей производственных компаний Общества.

КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ ПРАВЛЕНИЯ ОАО «МХК «ЕВРОХИМ»

Дмитрий Стрежнев

Генеральный директор ОАО «МХК «ЕвроХим» с 2003 г. и член Совета директоров с 2007 г., 40 лет

Является бенефициаром ЕвроХима, владея 5%-ным пакетом акций материнской компании MCC Holding Limited.

Биографию см. на стр. 61 в разделе «Корпоративное управление»

Павел Яковлев

Директор по закупкам и логистике ОАО «МХК «ЕвроХим» с августа 2003 г., 40 лет

Трудовую деятельность начал в 1987 г. наладчиком технологического оборудования НПО «Автоматика» (г. Екатеринбург). В 1997 г. назначен заместителем генерального директора ОАО «Уральский автомобильный завод», где позднее был переведен на должность коммерческого директора. В 2000–2001 гг. являлся генеральным директором ОАО «Уральский шинный завод» и до прихода в ЕвроХим занимал должность заместителя генерального директора ОАО «Руспромавто» и председателя Совета директоров ОАО «Автомобильный завод «Урал».

Окончил факультет управления промышленным предприятием Уральского государственного экономического университета.

СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ ПРАВЛЕНИЯ

Валерий Рогальский

Директор по продажам ОАО «МХК «ЕвроХим» с января 2004 г., 40 лет

В бизнесе по производству и реализации удобрений с 1992 г., за это время успел поработать как в России, так и за рубежом: на Кипре, в Великобритании и Нидерландах. С 1996 по 2002 г. занимал пост коммерческого директора компании «В.Т.И. Групп» – холдинга, осуществляющего производство, транспортировку и дистрибуцию удобрений. До того как стать директором по продажам, был начальником управления по реализации удобрений.

Окончил факультет автоматики и вычислительной техники Московского энергетического института по специальности «Прикладная математика».

Александр Туголуков

Технический директор ОАО «МХК «ЕвроХим» с октября 2002 г., 46 лет

С 1984 по 1994 г. работал в ОАО «Концерн Стирол» (г. Горловка, Украина), где прошел путь от инженера до заместителя технического директора. В 1994 г. назначен техническим директором концерна. В 2001 г. занял должность ведущего вице-президента по развитию технологий компании «Стирол», ставшей одним из ведущих производителей азота на Украине.

Окончил Днепропетровский химико-технологический институт по специальности «Технология неорганических веществ». За время своей профессиональной деятельности удостоился звания «Заслуженный химик Украины», а также медали II степени за вклад в развитие российской химической промышленности.

Игорь Щелкунов

Административный директор с апреля 2007 г., 41 год

В 2005 г. пришел в ОАО «МХК «ЕвроХим» на должность заместителя административного директора и руководил отделом кадровой политики.

Имеет многолетний опыт работы в ОАО «Юганскнефтегаз», крупной российской нефтяной компании. В 1988 г. начал трудовую деятельность в качестве оператора по добыче нефти и газа, позднее сменил несколько руководящих должностей в различных подразделениях компании. С 1997 по 2005 г. занимался кадровой политикой компании в качестве начальника отдела, а затем заместителя начальника управления кадровой политики и директора по кадровой политике.

Окончил Тюменский индустриальный институт по специальности «Технология и комплексная механизация разработки нефтяных и газовых месторождений».

Николай Пилипенко

До конца 2008 г. занимал должность директора по финансам и экономике ОАО «МХК «ЕвроХим», с февраля 2009 г. – неисполнительный директор, 43 года

С 2006 по конец 2008 г. являлся директором по финансам и экономике ЕвроХима. До прихода в Компанию занимал руководящие должности в подразделениях АВВ, производителя силового оборудования, продуктов и технологий автоматизации, в России, Испании и Швейцарии.

Выпускник экономического факультета Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова, кандидат экономических наук.

Андрей Ильин

Директор по финансам и экономике ОАО «МХК «ЕвроХим» с января 2009 г., 36 лет

Начал свою профессиональную деятельность в 2003 г. в компании Price Waterhouse (Москва). В течение нескольких лет работал в качестве старшего аналитика в компании Nomura International plc (Лондон), позднее был назначен на должность вице-президента компании Sindicatum Ltd (Лондон). До перехода в ЕвроХим занимал должность финансового директора ОАО «МДМ-Банк» (Москва).

С отличием окончил факультет международных экономических отношений Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации и факультет международного банковского дела и финансов Лондонской школы экономики. Является членом Ассоциации присяжных сертифицированных бухгалтеров (АССА, Великобритания).

Ценными бумагами Общества члены Правления не владеют, родственных связей друг с другом и с членами Совета директоров Общества не имеют. Исключение составляет председатель Правления – генеральный директор компании Стрежнев Д. С., который с 10 августа 2007 г. является владельцем 5% акций компании-акционера ОАО «МХК «ЕвроХим» – компании MCC Holding Limited.

СВЕДЕНИЯ О ЧЛЕНАХ ПРАВЛЕНИЯ

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА И ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ

Действовавшая в 2008 году система вознаграждений и компенсаций генерального директора и членов Правления обеспечивала, с одной стороны, конкурентоспособный уровень оплаты труда, с другой, за счет переменных стимулирующих компонентов мотивировала руководителей на достижение как краткосрочных, так и долгосрочных целей деятельности Компании.

Система вознаграждений членов Правления и генерального директора включает три составляющих:

- Ежемесячную заработную плату
- Премии за достижение годовых целей деятельности Компании по результатам ежегодной оценки достижения целей
- Премии за достижение долгосрочных целей Компании. Промежуточная оценка выполнения стратегических целей осуществляется ежегодно Советом директоров. По результатам оценки вознаграждение выплачивается частично на ежегодной основе (50%) и частично (50%) резервируется на конец установленного периода (3 года) с индексацией на уровень официальной инфляции. В 2008 году выплачивалась часть вознаграждения по итогам оценки выполнения стратегических целей за 2006 и 2007 гг.

На высших руководителей распространяется базовый набор льгот, действующий в отношении и иных категорий руководителей, включающий, в частности, медицинское страхование и страхование от несчастных случаев.

Члены Правления за работу в качестве членов Правления дополнительного вознаграждения не получают. Размер их вознаграждения связан исключительно с исполнением функций топ-менеджеров.

Размеры ежемесячной заработной платы, размеры предельной годовой и долгосрочной премий, размер суммарного вознаграждения высших руководителей рассматриваются и при необходимости корректируются Советом директоров на регулярной основе. Совет также ежегодно утверждает коллективные и индивидуальные цели высших руководителей и рассматривает степень их достижения. При этом Совет руководствуется необходимостью учитывать меняющиеся реалии рынка оплаты труда и принципом справедливого вознаграждения за достигнутые результаты, с учетом количественных показателей, масштаба и качества достижений.

Суммарный размер вознаграждения (включая месячную заработную плату, ежегодное и долгосрочное премирование) генерального директора (председателя Правления) и членов Правления, начисленного и выплаченного в 2008 году, составил 248 378 723 рубля.

СПИСОК ДОЧЕРНИХ И ЗАВИСИМЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

НАИМЕНОВАНИЕ	МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ	АКЦИОНЕР/УЧАСТНИК (СВЫШЕ 2%)	ДОЛЯ
Открытое акционерное общество «Ковдорский горно-обогатительный комбинат»	184140, Мурманская обл., г. Ковдор, Сухачева А. И., 5	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100% обыкновенных акций, 100% привилегированных акций
Открытое акционерное общество «Невинномысский Азот»	357107, Ставропольский край, г. Невинномысск-7, ул. Низяева, 1	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Открытое акционерное общество «Новомосковская акционерная компания «Азот»	301660, Тульская обл., Новомосковск, ул. Связи, 10	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «ЕвроХим – Белореченские Минудобрения»	352636, Краснодарский край, г. Белореченск	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью Промышленная группа «Фосфорит»	188452, Ленинградская обл., Кингисеппский р-н, промзона «Фосфорит»	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Акционерное общество «Лифоса» (AB LIFOSA)	ул. Юодкишкэ, 50, LT-5030 Кедайняй, Литва	ОАО «МХК «ЕвроХим» EuroChem A.M. Limited	91,15% 3,65%
Общество с ограниченной ответственностью «ЕвроХим-ВолгаКалий»	404350, Волгоградская обл., г. Котельниково, ул. Ленина, 7	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Новомосковский хлор»	301660, Тульская обл., Новомосковск, ул. Связи, 10	Открытое акционерное общество «Новомосковская акционерная компания «Азот»	100%
Открытое акционерное общество «Сары-Тас»	435210, Республика Казахстан, Жамбылская обл., г. Каратау	ТОО «ЕвроХим-Удобрения»	56,33%

СЕРВИСНЫЕ КОМПАНИИ

EuroChem Trading GmbH	Bundesstrasse, 5, CH-6301, Zug, Switzerland	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Компания «ЕвроХим трейдинг США корп.»	Island Center 2701 N. Rocky Point Drive Suite 1100 Tampa, FL 33607, USA	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
EuroChem A.M. Limited	Christodoulou Chatzipavlou, 205, LOULOUPI COURT, 2nd floor, Flat/Office 201, P.C. 3036, Limassol, Cyprus	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Harvester Shipmanagement Limited	Agias Sofias, 94B, P.C. 3066, Limassol, Cyprus	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Частное предприятие Компания «Харвестер Украина»	65020, Украина, Одесская обл., М. Одесса, ул. Новосельского, 73, 25	Компания Harvester Shipmanagement Limited	100%
TankChem Aktsiaselts	Канникесе, 7-2, г. Таллин, 10613, Эстония	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Туапсинский балкерный терминал»	352800, Краснодарский край, Туапсинский р-н, г. Туапсе, ул. Гагарина, 10а	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Кингисепп-Ремстройсервис»	188480, Ленинградская обл., Кингисеппский р-н, промзона «Фосфорит».	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Новомосковск-Ремстройсервис»	301600, Тульская обл., г. Новомосковск, ул. Связи, 10	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Невинномысск-Ремстройсервис»	357107, Ставропольский край, г. Невинномысск, ул. Низяева, 1	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Открытое акционерное общество «Тулагипрохим»	300026, Тульская обл., г. Тула, пр. Ленина, 106	ОАО «МХК «ЕвроХим»	50,13%
Общество с ограниченной ответственностью научно-производственная фирма «Химагро»	Украина, 65007, г. Одесса, ул. Водопроводная, 10	ОАО «МХК «ЕвроХим»	30,73%
Открытое акционерное общество «Агроцентр ЕвроХим Усть-Лабинск»	352323, Краснодарский край, г. Усть-Лабинск, ул. им. С. Г. Шаумяна, 1	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Агроцентр ЕвроХим-Волгоград»	403343, Волгоградская обл., р-н Михайловский, г. Михайловка, ул. Промышленная, 8	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «ЕвроХим-Новосельское»	249280, Калужская обл., Сухиничский р-н, поселок сельского типа Шлиппово, 10	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Мурманский балкерный терминал»	г. Мурманск, Портовый пр-д, 19	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%

СПИСОК ДОЧЕРНИХ И ЗАВИСИМЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

СЕРВИСНЫЕ КОМПАНИИ

НАИМЕНОВАНИЕ	МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ	АКЦИОНЕР/УЧАСТНИК (СВЫШЕ 2%)	ДОЛЯ
Общество с ограниченной ответственностью «Депо-ЕвроХим»	357107, Ставропольский край, г. Невинномысск-7, ул. Низяева, 1	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Агроцентр ЕвроХим-Краснодар»	350000, г. Краснодар, ул. Коммунаров, 268а	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Дочернее предприятие «Агроцентр ЕвроХим-Украина»	Украина, 01133, г. Киев, ул. Щорса, 44	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Агроцентр ЕвроХим-Липецк»	399431, Липецкая обл., Добринский р-н, пос. Добринка, ул. Строительная, 8	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «ЕвроХим-Энерго»	301660, Россия, Тульская обл., г. Новомосковск, ул. Связи, 10	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Волгоград-Ремстройсервис»	404350, Волгоградская обл., г. Котельниково, ул. Ленина, 7	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Открытое акционерное общество «Агрохимик»	353780, Краснодарский край, ст. Калининская, Привокзальная площадь	ОАО «МХК «ЕвроХим»	85,84%
Portovenere Marine Company	Republic of the Marshall Island	EuroChem A.M. Limited	100%
Vernazza Maritime Co.	Republic of the Marshall Island	EuroChem A.M. Limited	100%
Lewmar Shipping S.A.	Republic of the Marshall Island	EuroChem A.M. Limited	100%
Товарищество с ограниченной ответственностью «ЕвроХим-Удобрения»	050000, Республика Казахстан, Алматы Г.А., Медеуский р-н, ул. Кунаева, 1	EuroChem International Holding B. V., LLC	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Агроцентр ЕвроХим-Орел»	303211, Орловская обл., Кромский р-н, с. Вожово, ул. Элеваторная, 4	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
EuroChem International Holding B.V., LLC	Locatellikade 1, 1076 AZ, Amsterdam, Holland	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Агроцентр ЕвроХим-Новомосковск»	301660, Тульская обл., г. Новомосковск, ул. Связи, 10	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Агроцентр ЕвроХим-Невинномысск»	357107, Ставропольский край, г. Невинномысск-7, ул. Низяева, 1	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%

НЕПРОФИЛЬНЫЕ ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА

Общество с ограниченной ответственностью «Ковдорский торговый дом»	Мурманская обл., г. Ковдор, ул. Ленина, 8	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Новомосковский комбинат питания»	Тульская обл., г. Новомосковск, ул. Связи, 10	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Санаторий-профилакторий «Ковдорский»	Мурманская обл., г. Ковдор, ул. Кошица, 16	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Гостиница «Уют»	Мурманская обл., г. Ковдор, ул. Кошица, 28	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Дворец культуры химиков»	Ставропольский край, г. Невинномысск, ул. Менделеева, 11	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Пансионат «Химик»	Краснодарский край, Туапсинский р-н, пос. Новомихайловский-2	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Гостиница «Зеленая»	Ставропольский край, г. Невинномысск, пер. Зеленый, 5	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Тонус-плюс»	Тульская обл., г. Новомосковск, Парковый пр., 1	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «ОРС-Фосфорит»	Ленинградская обл., г. Кингисепп, промзона «Фосфорит»	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «Невинномысск-Сервис»	Ставропольский край, г. Невинномысск, ул. Низяева, 7	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Общество с ограниченной ответственностью «ЮГ-Сервис»	Краснодарский край, г. Белореченск, химплощадка	ОАО «МХК «ЕвроХим»	100%
Закрытое акционерное общество «Хоккейный клуб СКА» (Хоккейный клуб)	г. Санкт-Петербург, ул. Звенигородская, 5	ОАО «МХК «ЕвроХим»	25%

ИНФОРМАЦИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ И СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

ОБЩЕСТВОМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ БЫЛИ СОВЕРШЕНЫ ТРИ СДЕЛКИ, ПРИЗНАВАЕМЫЕ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» КРУПНЫМИ, И ОДНА СДЕЛКА, ПРИЗНАВАЕМАЯ В СООТВЕТСТВИИ С ФЕДЕРАЛЬНЫМ ЗАКОНОМ «ОБ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ» СДЕЛКОЙ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ.

Решение об одобрении сделок принималось общим собранием акционеров Общества:

В 2008 Г. ОБЩЕСТВОМ БЫЛИ ЗАКЛЮЧЕНЫ СЛЕДУЮЩИЕ КРУПНЫЕ СДЕЛКИ

Вид сделки: договор залога прав по агентским договорам № 18.04/42 от 15 января 2004 г., № 18.04/46 от 15 января 2004 г. и № 18.04/838 от 15 января 2004 г. (с учетом всех изменений и дополнений) между ОАО «МХК «ЕвроХим» (далее – Общество) в качестве агента и ОАО «Невинномысский Азот», ОАО «Новомосковская акционерная компания «Азот», ОАО «Ковдорский горно-обогатительный комбинат» (далее – Компания), соответственно, в качестве Принципалов.

Стороны: Общество и Байерише Хипо- и Верейнсбанк АГ (Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (далее – Агент по обеспечению).

Обеспечиваемое залогом требование: залогом обеспечиваются обязательства Должников (Obligors) (как этот термин определен в Кредитном договоре) по финансовым документам.

Предмет залога: не более 1 800 000 000 (один миллиард восемьсот миллионов) долларов США.

Вид сделки: договор безакцептного списания.

Контрагенты: Общество и Агент по обеспечению.

Предмет договора: предоставление права безакцептного списания денежных средств с банковских счетов Общества, открытых в одном или нескольких из следующих банков: «ИНГ Банк (ЕВРАЗИЯ) ЗАО» (ING), АБ «ОРГРЭСБАНК» (ОАО) (JSB ORGRESBANK (OJSC)), «БНП ПАРИБА Банк» ЗАО (BNP Paribas). Договором безакцептного списания обеспечиваются обязательства Должников по финансовым документам.

Вид сделки: договор обеспечительной уступки прав по экспортным контрактам № 27.2.2.04/814 от 15.12.2004 № 001-0058705 от 01.06.2007, 001-0060482 от 20.06.2007, № 27.2.2.04/798 от 15.12.2004, № 001-0047726 от 01.02.2007, № 27.2.2.04/799 от 15.12.2004, № 001-0047848 от 01.02.2007, № 001-0053601 от 02.04.2007, № 001-0059269 от 01.06.2007 (с учетом всех изменений и дополнений) между Обществом в качестве экспортера и «ЕвроХим Трейдинг ГмбХ» (Eurochem Trading GmbH) в качестве импортера.

Стороны: Общество и Агент по обеспечению.

Обеспечиваемое залогом требование: залогом обеспечиваются обязательства Должников (Obligors) (как этот термин определен в Кредитном договоре) по финансовым документам.

Предмет залога: не более 1 800 000 000 (один миллиард восемьсот миллионов) долларов США.

Вид сделки: синдицированный кредитный договор.

Контрагенты: заемщик – Общество, кредиторы – BNP Paribas, ING, Unicredit (аффилированные с ними кредитные организации).

Предмет сделки: предоставление кредита.

Размер кредита: не более 1,5 млрд долларов США.

Срок: не более 4 лет с даты предоставления кредита.

Сделка с заинтересованностью между ОАО «МХК «ЕвроХим» и ЗАО «АИГ страховая и перестраховочная компания», в совершении которой имеется заинтересованность членом Совета директоров, генерального директора и членом Правления.

ИНФОРМАЦИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ И СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЕТСЯ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

НАИМЕНОВАНИЕ СТОРОН	Вид сделки	Выгодоприобретатели	Предмет сделки	Цена и иные существенные условия сделки
<p>ЗАО «АИГ страховая и перестраховочная компания» (Страховщик)</p> <p>ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим» (Страхователь)</p>	<p>Полис (договор) по страхованию ответственности директоров, должностных лиц и Компании</p>	<p>Покрытие А (страхование директоров и должностных лиц):</p> <p>Директор (директора) или должностное лицо (должностные лица) означает любое физическое лицо, которое занимало, занимает или займет пост члена Совета директоров Компании, единоличного исполнительного органа Компании (генерального директора), члена коллегиального исполнительного органа Компании (Правления), главного бухгалтера. Должностное лицо (должностные лица) также означает любое физическое лицо, которое занимало, занимает или займет пост руководителя (начальника) структурных подразделений Компании, непосредственно подчиняющихся генеральному директору Компании или члену Правления Компании, но только в той степени, в которой такое физическое лицо может быть привлечено к личной ответственности в связи со своими должностными полномочиями по управлению или надзору.</p> <p>Покрытие Б (страхование ответственности Компании): ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим»</p>	<p>Страхователь обязуется в указанный в договоре срок оплатить страховой взнос и соблюдать условия договора, а Страховщик обязуется при наступлении страхового случая выплатить страховое возмещение в соответствии с условиями договора.</p> <p>По покрытию А (страхование директоров и должностных лиц) оплачиваются убытки каждого в отдельности и всех директоров и должностных лиц Компании, возникшие из исков, впервые предъявленных к директорам и должностным лицам в течение периода страхования или периода обнаружения (если он применим) и о которых было сообщено Страховщику в письменном виде в соответствии с условиями Полиса за любое действительное или приписываемое неверное действие при осуществлении ими соответственно функций директоров или должностных лиц Компании, за исключением случаев, когда убытки директорам и должностным лицам возмещены Компанией (в пределах такого возмещения).</p> <p>По покрытию Б (страхование ответственности Компании) – оплачиваются убытки Компании, возникшие из:</p> <p>(i) исков по ценным бумагам, первоначально предъявленных Компании, или</p> <p>(ii) исков, предъявленных директорам и должностным лицам, в течение периода страхования или периода обнаружения (если он применим) и о которых было сообщено Страховщику в письменном виде в соответствии с условиями Полиса за любое действительное или приписываемое неверное действие, но в случае, указанном выше в подпункте (ii), только тогда, когда Компания возместила, и в том размере, в котором Компания возместила директорам или должностным лицам такие убытки в соответствии с нормами действующего законодательства, либо в соответствии с договором, или уставом, или иными внутренними документами Компании, либо любыми иными соглашениями (в том числе заключенными после даты предъявления такого иска), являющимися действительными в соответствии с требованиями законодательства, которые устанавливают и определяют права на такое возмещение</p>	<p>Полная годовая премия: 94 590 (Девяносто четыре тысячи пятьсот девяносто) долларов США.</p> <p>Лимит ответственности</p> <p>25 000 000 (Двадцать пять миллионов) долларов США – общий лимит по покрытиям А и Б в совокупности (включая расходы на защиту).</p> <p>Франшиза:</p> <p>Покрытие А – страхование директоров и должностных лиц (невозмещаемые убытки) – нет.</p> <p>Покрытие Б(i) – страхование ответственности Компании (иски по ценным бумагам, первоначально предъявленные Компании):</p> <p>1. В отношении исков, поданных:</p> <p>а) в США или Канаде: 100 000 (сто тысяч) долларов США;</p> <p>б) во всех остальных странах мира: 50 000 (пятьдесят тысяч) долларов США.</p> <p>Покрытие Б(ii) – страхование ответственности Компании (иски, предъявленные директорам и должностным лицам):</p> <p>1. В отношении исков по неверным действиям в отношении работников, поданных:</p> <p>а) в США или Канаде: 100 000 (сто тысяч) долларов США;</p> <p>б) во всех остальных странах мира: 25 000 (двадцать пять тысяч) долларов США.</p> <p>2. В отношении всех остальных исков, поданных:</p> <p>а) в США или Канаде: 100 000 (сто тысяч) долларов США;</p> <p>б) во всех остальных странах мира: 50 000 (пятьдесят тысяч) долларов США.</p> <p>Период действия полиса с 29 ноября 2008 г. по 28 ноября 2009 г. оба дня включительно (по местному времени).</p> <p>Дата обратной силы: 29 ноября 2006 г.</p>

СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

I СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
---	--	--------------------------------	------------

II ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

1	Извещение акционеров о проведении общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок	Соблюдается	
2	Наличие у акционеров возможности ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного общего собрания акционеров, а в случае заочного общего собрания акционеров – до даты окончания приема бюллетеней для голосования	Соблюдается	В соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» и п. 15.6 устава общества список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, предоставляется для ознакомления по требованию акционера, включенного в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров и обладающего не менее чем 1 (один) процент голосов
3	Наличие у акционеров возможности ознакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет	Соблюдается	П. 15.7 устава Общества
4	Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня общего собрания акционеров или потребовать созыва общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, если учет его прав на акции осуществляется в системе ведения реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав	Соблюдается	
5	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном присутствии на общем собрании акционеров генерального директора, членов Правления, членов Совета директоров, членов ревизионной комиссии и аудитора акционерного общества	Не соблюдается	
6	Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на общем собрании акционеров вопросов об избрании членов Совета директоров, генерального директора, членов Правления, членов ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора акционерного общества	Не применяется	
7	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников общего собрания акционеров	Не соблюдается	

III СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

8	Наличие в уставе акционерного общества полномочия Совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Соблюдается	пп. 22 п. 16.2 устава
9	Наличие процедур управления рисками в акционерном обществе	Совершенствуются	
10	Наличие в уставе акционерного общества права Совета директоров принять решение о приостановлении полномочий генерального директора, назначаемого общим собранием акционеров	Неприменимо	Решение о назначении/приостановлении полномочий генерального директора принимается Советом директоров
11	Наличие в уставе акционерного общества права Совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения генерального директора, членов Правления, руководителей основных структурных подразделений акционерного общества	Соблюдается	пп. 8 п. 16.2 устава и п. 3.5.8 Положения о Совете директоров
12	Наличие в уставе акционерного общества права Совета директоров утверждать условия договоров с генеральным директором и членами Правления	Соблюдается	пп. 8 п. 16.2 устава
13	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования о том, что при утверждении условий договоров с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами Правления голоса членов Совета директоров, являющихся генеральным директором и членами Правления, при подсчете голосов не учитываются	Соблюдается	
14	Наличие в составе Совета директоров акционерного общества не менее 3 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ	Соблюдается	Независимые директора на дату подписания отчета: 1. Адриенсен Шарль. 2. Столин Владимир Викторович. 3. Шис Ричард. 4. Джексон Кит
15	Отсутствие в составе Совета директоров акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Соблюдается	
16	Отсутствие в составе Совета директоров акционерного общества лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	
17	Наличие в уставе акционерного общества требования об избрании Совета директоров кумулятивным голосованием	Соблюдается	п. 16.4 устава Общества
18	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов Совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности раскрывать Совету директоров информацию об этом конфликте	Соблюдается	п. 5.2 Положения о Совете директоров
19	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов Совета директоров письменно уведомлять Совет директоров о намерении совершить сделки с ценными бумагами акционерного общества, членами Совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами	Соблюдается	п. 5.2 Положения о Совете директоров
20	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний Совета директоров не реже одного раза в шесть недель	Соблюдается	

СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
21	Проведение заседаний Совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель	Соблюдается	
22	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний Совета директоров	Соблюдается	Глава 8 Положения о Совете директоров
23	Наличие во внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения Советом директоров сделок акционерного общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности	Соблюдается	п. 16.2.13–16.2.17 устава Общества установлены пороговые значения при одобрении сделок Советом директоров, которые позволяют соблюдать требования настоящего пункта
24	Наличие во внутренних документах акционерного общества права членом Совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений акционерного общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за непредоставление такой информации	Соблюдается	п. 16.18 устава Общества
25	Наличие комитета Совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)	Соблюдается	С 2005 г. в Компании работает комитет по стратегии при Совете директоров
26	Наличие комитета Совета директоров (комитета по аудиту), который рекомендует Совету директоров аудитора акционерного общества и взаимодействует с ним и ревизионной комиссией акционерного общества	Соблюдается	С 2005 г. в Компании работает аудиторский комитет при Совете директоров
27	Наличие в составе комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров	Соблюдается	
28	Осуществление руководства комитетом по аудиту независимым директором	Соблюдается	
29	Наличие во внутренних документах акционерного общества права доступа всех членом комитета по аудиту к любым документам и информации акционерного общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации	Соблюдается	п. 3.1 Положения об аудиторском комитете
30	Создание комитета Совета директоров (комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены Совета директоров и выработка политики акционерного общества в области вознаграждения	Соблюдается	С 2005 г. в Компании при Совете директоров работает комитет по корпоративному управлению и кадрам
31	Осуществление руководства комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором	Соблюдается	
32	Отсутствие в составе комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц акционерного общества	Соблюдается	
33	Создание комитета Совета директоров по рискам или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)		Вопросы управления рисками курирует аудиторский комитет при Совете директоров
34	Создание комитета Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям)		Функция закреплена за комитетом Совета директоров по корпоративному управлению и кадрам
35	Отсутствие в составе комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц акционерного общества	Соблюдается	
36	Осуществление руководства комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором	Соблюдается	
37	Наличие утвержденных Советом директоров внутренних документов акционерного общества, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов Совета директоров	Соблюдается	Положения о комитетах Совета директоров размещены на нашем веб-сайте: www.eurochem.ru
38	Наличие в уставе акционерного общества порядка определения кворума Совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях Совета директоров	Соблюдается на практике	
IV ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ			
39	Наличие коллегиального исполнительного органа (Правления) акционерного общества	Соблюдается	
40	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения Правлением сделок с недвижимостью, получения акционерным обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества	Соблюдается	пп. 17.3.1.3; 17.3.1.6 устава Общества
41	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана акционерного общества	Соблюдается	
42	Отсутствие в составе исполнительных органов лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	
43	Отсутствие в составе исполнительных органов акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности, или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления, или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг. Если функции единоличного исполнительного органа выполняются управляющей организацией или управляющим – соответствии генерального директора и членов Правления управляющей организации либо управляющего требованиям, предъявляемым к генеральному директору и членам Правления акционерного общества	Соблюдается	
44	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества запрета управляющей организации (управляющему) осуществлять аналогичные функции в конкурирующем обществе, а также находиться в каких-либо иных имущественных отношениях с акционерным обществом, помимо оказания услуг управляющей организации (управляющего)	Не предусмотрено	

СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
45	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности информировать об этом Совет директоров	Соблюдается	
46	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества критериев отбора управляющей организации (управляющего)	Не предусмотрено	
47	Представление исполнительными органами акционерного общества ежемесячных отчетов о своей работе Совету директоров	Соблюдается	
48	Установление в договорах, заключаемых акционерным обществом с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами Правления, ответственности за нарушение положений об использовании конфиденциальной и служебной информации	Соблюдается	

V СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА

49	Наличие в акционерном обществе специального должностного лица (секретаря общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров общества	Соблюдается	Устав, гл. 7 Положения о Совете директоров
50	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества порядка назначения (избрания) секретаря общества и обязанностей секретаря общества	Соблюдается	
51	Наличие в уставе акционерного общества требований к кандидатуре секретаря общества	Соблюдается	гл. 7 Положения о Совете директоров

VI СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

52	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об одобрении крупной сделки до ее совершения	Соблюдается на практике	
53	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки	Соблюдается	
54	Наличие в уставе акционерного общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций акционерного общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов Совета директоров акционерного общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие Советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, представляющих право приобретения акций общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему уставом)	Соблюдается	Указанные меры по защите интересов акционеров при поглощении соблюдаются в силу законодательных требований ФЗ «Об АО» (ст. 84.6)
55	Наличие в уставе акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения	Соблюдается	п. 9.3 устава
56	Отсутствие в уставе акционерного общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении	Соблюдается	
57	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации	Не предусмотрено	

VII РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

58	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы акционерного общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике)	Соблюдается	
59	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица акционерного общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества	Соблюдается	
60	Наличие во внутренних документах акционерного общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на общее собрание акционеров	Соблюдается	п. 15.7 устава Общества, п. 11.12 Положения о Совете директоров
61	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте	Соблюдается	http://www.eurochem.ru
62	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о сделках акционерного общества с лицами, относящимися в соответствии с уставом к высшим должностным лицам акционерного общества, а также о сделках акционерного общества с организациями, в которых высшим должностным лицам акционерного общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала акционерного общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние	Соблюдается	Информационная политика Общества; Инструкция по раскрытию информации
63	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества	Соблюдается	Информационная политика Общества; Инструкция по раскрытию информации
64	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности акционерного общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг акционерного общества	Соблюдается	Информационная политика Кодекс корпоративного поведения

СВЕДЕНИЯ О СОБЛЮДЕНИИ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ

№	Положение Кодекса корпоративного поведения	Соблюдается или не соблюдается	Примечание
VIII КОНТРОЛЬ НАД ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ			
65	Наличие утвержденных Советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества	Соблюдается	
66	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы)	Соблюдается	
67	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования об определении структуры и состава контрольно-ревизионной службы акционерного общества Советом директоров	Соблюдается	
68	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Соблюдается	
69	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лиц, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом	Соблюдается	
70	Наличие во внутренних документах акционерного общества срока представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредставление в указанный срок	Соблюдается	
71	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях комитету по аудиту, а в случае его отсутствия – Совету директоров акционерного общества	Соблюдается	
72	Наличие в уставе акционерного общества требования о предварительной оценке контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом акционерного общества (нестандартных операций)	Не предусмотрено	
73	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка согласования нестандартной операции с Советом директоров	Соблюдается	
74	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества ревизионной комиссией	Соблюдается	
75	Осуществление комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на общем собрании акционеров	Соблюдается	
IX ДИВИДЕНДЫ			
76	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется Совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике)	Соблюдается	
77	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе акционерного общества	Не предусмотрено	
78	Опубликование сведений о дивидендной политике акционерного общества и вносимых в нее изменений в периодическом издании, предусмотренном уставом акционерного общества для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте акционерного общества в сети Интернет	Соблюдается	

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим»
Адрес местонахождения: 115054, Москва, ул. Дубининская, д. 53, стр. 6
Тел.: (495) 795-25-27; факс: (495) 795-25-32
Электронная почта: info@eurochem.ru

УПРАВЛЕНИЕ ОБЩЕСТВЕННЫХ СВЯЗЕЙ И КОММУНИКАЦИЙ

Электронная почта: pr@eurochem.ru

СВЕДЕНИЯ О РЕГИСТРАТОРЕ

Закрытое акционерное общество «Национальная регистрационная компания»
Место нахождения: Москва, ул. Вересаева, д. 6
Почтовый адрес: 121357, Москва, ул. Вересаева, д. 6
Тел.: (495) 440-63-45, 440-79-18/20/29, 440-79-30/37 факс: (495) 440-63-55
Сайт: www.nrcreg.ru

РЕКВИЗИТЫ ДЕЙСТВУЮЩЕЙ ЛИЦЕНЗИИ

Дата выдачи: 6 сентября 2002 г.
Номер: 10-000-1-00252
Бланк: серия 03-000397
Срок действия: бессрочно
Выдана: ФКЦБ России
Подписана: председатель ФКЦБ России И. В. Костиков

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ ПО СТАНДАРТАМ РСБУ

Полное фирменное наименование:
Закрытое акционерное общество «Финансовые и бухгалтерские консультанты»
Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ФБК»
Место нахождения: 101990, Москва, ул. Мясницкая, д. 44/1
Тел.: +7 (495) 737-53-53
Факс: +7 (495) 737-53-47
Сайт: www.fbk.ru

ДАнные О ЛИЦЕНЗИИ АУДИТОРА

Номер лицензии: Е 000001
Дата выдачи: 10 апреля 2002 г.
Срок действия: по 10 апреля 2012 г.
Орган, выдавший лицензию: Министерство финансов РФ

СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ ПО СТАНДАРТАМ МСФО

Полное фирменное наименование:
Закрытое акционерное общество «ПрайсвогтерхаусКуперс Аудит»
Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ПвК Аудит»
Место нахождения: 115054, Москва, Космодамианская наб., д. 52, стр. 5
Тел.: +7 (495) 967-60-00
Факс: +7 (495) 967-60-01
Сайт: www.pwcglobal.com

ДАнные О ЛИЦЕНЗИИ АУДИТОРА

Номер лицензии: Е 000376
Дата выдачи: 20 мая 2002 г.
Срок действия: по 20 мая 2012 г.
Орган, выдавший лицензию: Министерство финансов РФ



ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим»
Адрес местонахождения: 115054, Москва, ул. Дубининская, д. 53, стр. 6
Тел.: (495) 795-25-27;
Факс: (495) 795-25-32
Электронная почта: info@eurochem.ru



ЕВРОХИМ
МИНЕРАЛЬНО-ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

СИЛА ДЛЯ РОСТА