



ЕВРОХИМ
МИНЕРАЛЬНО-ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

Надежность Рост Устойчивость

Годовой отчет и финансовая отчетность за 2010 год

В год своего десятилетия компания ЕвроХим входит в десятку ведущих мировых агрохимических компаний, обладая дополнительным преимуществом, обусловленным наличием у компании запасов минеральных ресурсов. Наша ресурсная база и производственные активы расположены в России и Литве, при этом география наших продаж носит поистине глобальный характер: мы поставляем минеральные удобрения, химическую продукцию и железорудный концентрат в 84 страны мира. Наша стратегическая цель – войти в пятерку мировых лидеров отрасли по объему производства и прибыли. Для достижения этой цели мы планируем инвестировать до 2015 года более 5 млрд долларов в новые производства, повышение производительности и углубление интеграции производственных процессов.



Содержание

Наш бизнес в целом

01	Основные факты
02	Коротко о ЕвроХиме
04	Наши предприятия
06	Основные факторы рынка
08	Отрасль в мировом масштабе – анализ деятельности конкурентов
10	Устойчивость
14	Обращение Председателя Совета директоров
15	ЕвроХим: основные события 2010 года
16	Интервью с Генеральным директором
18	Риски

Результаты

20	Азотный сегмент
22	Фосфорный сегмент
24	Калийный сегмент
26	Сегмент дистрибуции
27	Логистика и продажи
28	Отчет менеджмента
34	Финансовая и нефинансовая информация, основные факты
36	Управление рисками
Корпоративное управление	
38	Управление компанией

Финансовая отчетность

45	Консолидированная финансовая отчетность по МСФО и отчет независимых аудиторов
Дополнительная информация	
87	Основные производственные предприятия
88	Контактная информация
90	Заявления, основанные на прогнозных данных

Краткий обзор

В прекрасной форме для устойчивого роста

Наша биография

В 2011 году компании ЕвроХим исполняется 10 лет! Мы завоевали ведущие позиции в отрасли по мощностям производства и ответственным инвестициям, добились сильного кредитного рейтинга Fitch и S&P среди российских частных компаний, ввели систему корпоративного управления на уровне лучших мировых практик и реализуем социальные программы, отмеченные наградами. И мы только в начале пути...



530 млн долл. США

ЕвроХим инвестировал в производство новых продуктов, повышение производительности и защиту окружающей среды в 2010 году.

Удовлетворяя мировые потребности

Как показал 2010 год, один период неблагоприятных погодных условий в ряде сельскохозяйственных регионов мира в совокупности с недовнесением и недопоставками удобрений в течение лишь одного сезона вновь ставит мир на грань продовольственного кризиса. Более чем когда-либо мир нуждается в больших объемах продовольствия по приемлемым ценам. ЕвроХим отвечает на этот вызов путем увеличения производства на 4,3%, повышения эффективности и инвестирования в новые производственные мощности.

Обеспечивая рост

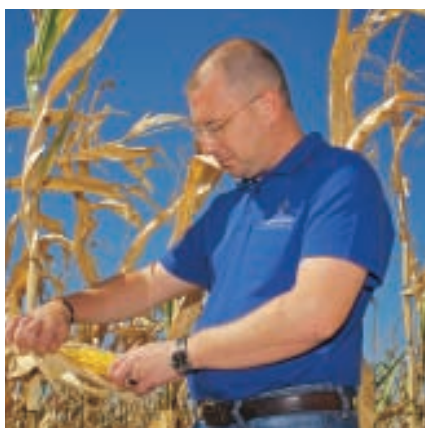
В основе стратегии ЕвроХима - рост и эффективность. В 2010 году мы продолжили двигаться к поставленным целям, запустив две новые линии по производству гранулированного карбамида, осуществляя строительство нового производства меламина (единственного в России), а также начав активное строительство шахт на Гремячинском месторождении калийных солей.

Наши успехи в азотном сегменте

ЕвроХим имеет хорошие позиции на внутреннем рынке и конкурентоспособен на мировом рынке благодаря относительно низким затратам на природный газ, высокой производительности, гибкости продуктовой линейки и эффективной логистике. Наша конкурентоспособность повышается за счет вертикальной интеграции производства, продаж, логистики и дистрибуции.

+70%

Оценка необходимого увеличения мирового сельскохозяйственного производства для обеспечения продовольствием населения мира к 2050 году.



“В год десятилетия компании ЕвроХим подошел к важному рубежу своего развития. Мы уже заслужили репутацию компании, обеспечивающей ответственный и устойчивый рост, и завоевали место в десятке ведущих мировых производителей удобрений. Сегодня мы ведем строительство калийных шахт, которые, по нашим расчетам, позволят ЕвроХиму войти в пятерку крупнейших мировых производителей по объему производства и прибыли.”

Андрей Мельниченко

Председатель Совета директоров

Наши успехи в фосфорном сегменте

Фосфорный сегмент ЕвроХима является вертикально интегрированным по всей цепочке от добычи апатита до перевалочных мощностей готовой продукции наших фосфорных заводов и дистрибуции. Мы намерены в дальнейшем укреплять свои позиции путем инвестирования в расширение мощностей, повышение эффективности производства и улучшение качества продукции.



Инвестиционная стратегия

Наша инвестиционная стратегия призвана помочь компании развиваться быстрее рынка за счет инвестиций в калийном сегменте при сохранении или повышении конкурентоспособности уже существующих мощностей в азотном и фосфорном сегментах благодаря повышению добавленной стоимости продукции, вертикальной интеграции и увеличению производительности. Нас отличает целевой подход к развитию неорганического сектора.



Наши успехи в калийном сегменте

В 2010 году мы достигли важного рубежа, начав активное строительство шахт на Гремячинском месторождении калийных солей. В рамках этого приоритетного для нас проекта мы собираемся начать производство готовой продукции до конца 2013 года. С запуском этого производства компания рассчитывает стать одним из наименее затратных производителей калийных удобрений в мире.

8,0 млн т в год

Проектная мощность Гремячинского и Верхнекамского месторождений калийных солей после завершения строительных работ на этих объектах.

Устойчивость в основе

Устойчивое развитие — центральный элемент стратегии ЕвроХима. Мы понимаем, что капитальные вложения наряду с финансовой стабильностью и ответственным отношением к охране труда, безопасности сотрудников и защите окружающей среды обеспечивают долгосрочную доходность и стабильность



Минувший год был отмечен новыми успехами в реализации стратегических проектов на пути нашей компании к тому, чтобы войти в пятерку ведущих мировых производителей минеральных удобрений.

Спрос на нашу продукцию определяется одной из основных потребностей на планете – потребностью в питании. Мы стремимся удовлетворить эту потребность, проявляя при этом ответственное отношение к нашим работникам, окружающей среде и населенным пунктам, в которых мы работаем.

Наши инвестиции в калийном, азотном и фосфорном сегментах, а также в сегменте дистрибуции направлены на достижение устойчивого роста каждого из этих сегментов в долгосрочной перспективе. Мы расскажем Вам о том, что мы уже достигли и чего планируем достичь в ближайшие годы.

Мы с оптимизмом смотрим в будущий год, и в этом отчете Вы найдете рассказ о том, где мы находимся сегодня, куда мы стремимся и как мы намерены этого добиться.

1	Наш бизнес в целом Продолжая трансформировать свой бизнес	>
2	Рынки – ответ на глобальную потребность Процветая на динамичном рынке	>
3	Стратегия – путь нашего роста Динамичный бизнес, обеспечивающий устойчивый рост	>
4	Деятельность – азотный сегмент Значение азотного сегмента	>
5	Деятельность – фосфорный сегмент Значение фосфорного сегмента	>
6	Деятельность – калийный сегмент Ключевой фактор стоимости – собственное калийное производство	>
7	Устойчивость Устойчивое развитие в основе	>
8	Управление Устанавливая стандарты	>
9	Перспектива Заглядывая в будущее	>
10	Будущее Неограниченный рост	>

Наш бизнес в целом

1 Продолжая трансформировать наш бизнес

“За свою десятилетнюю историю ЕвроХим заработал репутацию ответственной и успешной компании, инвестируя в устойчивый долгосрочный рост и эффективность, при этом стремясь ограничить воздействие на окружающую среду и оказывая содействие населенным пунктам, в которых мы работаем.”

Дмитрий Стрежнев
Генеральный директор



Наши достижения за 10 лет

- Реальные достижения в повышении эффективности, гибкости и росте производства
- Успехи в осуществлении сложных промышленных проектов
- Инвестиционные проекты обеспечивают дальнейший устойчивый рост
- Устойчивое финансовое состояние, свободный доступ к рынкам заемного капитала и сильный денежный поток обеспечивают компании рейтинг ВВ/стабильный
- Реальные и измеримые улучшения в области охраны труда, здоровья и окружающей среды

Резюме

ЕвроХим входит в десятку агрохимических компаний мира

- 7-е место в азотном сегменте (N) по мощностям для производства аммиака Источник: CRU и открытые данные.
- 8-е место в фосфорном сегменте (P) по мощностям для производства продукции в пересчете на P_2O_5 (7-е место по мощностям для производства аммофоса/ДАФ) Источник: IFA и открытые данные.
- 5-е место в мире в калийном сегменте (K) по объему лицензированных запасов калийных солей Источник: ЕвроХим.

ЕвроХим – конкурентоспособный в мировом масштабе производитель, имеющий прочные позиции на внутреннем рынке

Устойчивые конкурентные преимущества

- Дешевое сырье (природный газ)
- Снижение затрат за счет вертикальной интеграции (собственные поставки апатита, а в будущем и хлористого калия, а также собственные порты, подвижной железнодорожный состав, ремонтные и обслуживающие подразделения)
- Дистрибуторская сеть на одном из наиболее быстро растущих и крупных рынков минеральных удобрений (Россия и СНГ)
- Железорудный концентрат (5,7 млн т/год) – сопутствующий продукт добычи апатита в Ковдорском ГОКе, увеличивает нашу прибыль
- Будущее мировое лидерство в калийном сегменте благодаря уникальным характеристикам Гремячинского месторождения
- Высокая гибкость линейки продукции позволяет быстро обеспечить соответствие рыночному спросу



Наши позиции сегодня

- Конкурентоспособность на мировом рынке, поддерживаемая вертикальной интеграцией, низкой стоимостью сырья и эффективностью производства
- Продажи в 2010 году – 97,8 млрд руб./ 3,2 млрд долл. США (+33%/+39% по сравнению с 2009 годом)
- EBITDA – 29,9 млрд руб./986 млн долл. США (+81%/+89% по сравнению с 2009 годом)
- В 2010 году отношение чистого долга к EBITDA – 1,13х; операционный денежный поток – 26,2 млрд руб./863 млн долл. США; чистая стоимость компании – 94,5 млрд руб./3,1 млрд долл. США
- Рациональная система корпоративного управления и строгая практика раскрытия информации
- Осознанная приверженность практике охраны здоровья, труда и окружающей среды, а также заботе о населенных пунктах, в которых мы работаем



Наши цели

- Стать одной из пяти крупнейших мировых компаний, имеющих производственные мощности во всех трех сегментах, с объемом производства около 3% мировых мощностей
- Начать собственное производство калийных удобрений в конце 2013 года
- Инвестировать в устойчивое развитие нашего бизнеса и в населенные пункты, в которых мы работаем
- Поддерживать уровень рентабельности на используемый капитал

Рынки — ответ на глобальную потребность

2 Процветая на динамичном рынке

Обеспечение продуктами питания растущего населения планеты — одна из основных долгосрочных проблем в мире. Ситуация в 2010 году была осложнена экстремальными погодными условиями в важных сельскохозяйственных регионах, в том числе в России, а также недовнесением удобрений в 2009 году вследствие мирового финансового кризиса. Минеральные удобрения — важный элемент решения проблемы питания. В настоящее время спрос на удобрения очень высок. Вместе с тем, ввод новых производственных мощностей в мире в ближайшие годы вынуждает нашу компанию постоянно искать пути повышения производительности, чтобы оставаться конкурентоспособной среди других компаний отрасли.



Изменение рациона питания

Рост благосостояния, особенно в развивающихся странах, привел к заметным изменениям рациона питания. Возросло не просто потребление продуктов на душу населения, но и потребление мясных продуктов. Мясо — ресурсоемкий источник калорий. Почти половина мирового урожая зерновых сегодня идет на производство кормов для скота. Даже без учета роста населения изменение рациона питания требует увеличения производства продовольствия.

Источник: GRID-Arendal/Программа ООН по окружающей среде

Сокращение посевных площадей на душу населения

Площадь пахотных земель, пригодных для производства продовольствия для обеспечения потребностей растущего населения планеты, ограничена. С 1961 по 2007 годы население мира выросло на 115%. При этом площадь пахотных земель выросла лишь на 10%. Если в 1961 году один акр земли кормил 2,4 человека, то сейчас тот же акр должен обеспечивать продуктами питания 4,7 человека.

Источник: Продовольственная и сельскохозяйственная организация ООН (ФАО)

Рост населения

Каждый день в мире появляется примерно 200 000 новых потребителей продовольствия. Обеспечение продуктами питания растущего населения планеты — одна из основных задач, стоящих перед мировой системой производства продовольствия. Сельхозпроизводители должны постоянно увеличивать производство и повышать эффективность, чтобы успевать за ростом спроса. По нашим оценкам, урожайность к 2020 году должна увеличиться на 15%, чтобы потребление продуктов на душу населения осталось на сегодняшнем уровне.

Источник: Продовольственная и сельскохозяйственная организация ООН



Восстановление плодородия почв

Рост производительности в сельском хозяйстве означает использование большего количества удобрений для выращивания культур, которые идут нам в пищу. Каждый последующий урожай забирает из почвы питательные элементы, которые необходимо восполнять для обеспечения будущих урожаев. В периоды экономических кризисов фермеры могут делать перерывы во внесении калийных и фосфорных удобрений, но их придется компенсировать в последующие годы.

Альтернативное топливо

Помимо снабжения людей продуктами питания, мировые сельхозпроизводители также являются поставщиками сырья для производства биотоплива в 2009 которое составляет пока небольшой, но быстро растущий сегмент рынка. В период с 1980 по 2009 годы доля кукурузы, идущей на производство этанола, выросла с 0,3% до 26%. По подсчетам Института политики Земли, 107 млн т зерна кукурузы, которые пошли на спиртзаводы, хватило бы на пропитание 330 млн человек в течение года.

Источник: Институт политики Земли

События 2010 года		Результат
Продукты питания	Засуха и пожары в России и Украине	Резкое падение урожая в России и Украине, обусловившее временный запрет РФ на экспорт пшеницы; кроме того, России приходится импортировать картофель и другие культуры для компенсации падения собственного производства. Ситуация в России и Украине, которые обычно обеспечивают себя картофелем и другими основными сельхозпродуктами, значительно повлияет на обеспечение продовольствием и динамику спроса в 2010-2011 годах.
	Неблагоприятные погодные условия в других важных сельскохозяйственных регионах	Казахстан, крупный региональный производитель зерновых культур, также пережил сильную засуху в 2010 году, урожай яровых снизился на 32%. Засуха повлияла на зернопроизводящие районы Северной Африки. Сильные дожди в Австралии не снизили объем урожая зерновых, но повлияли на его качество.
	Китай прибегает к импорту кукурузы для удовлетворения внутреннего спроса	Если китайский импорт кукурузного зерна приобретет постоянный характер, это станет дополнительной нагрузкой для американских производителей, которые уже направляют значительные объемы урожая на производство этанола. К 2015 году доля КНР в структуре мирового спроса на экспортируемое зерно кукурузы составит 17%, тогда как в 2010 году она была практически нулевой (Источник: VoAML).
	Мировые запасы продовольствия снижаются до исторического минимума	Несмотря на хрупкое восстановление экономики, высокий спрос в мире на продовольствие поддерживает высокие цены на сельскохозяйственную продукцию; после паузы 2009-2010 годов снова выходит на первый план проблема увеличения сельхозпроизводства для обеспечения мирового населения продуктами питания.
Удобрения	Резкое повышение спроса со стороны сельхозпроизводителей, вызванное ростом цен на продукцию, сталкивается с опустевшей цепочкой поставок	В ноябре 2010 года запасы у производителей аммофоса и ДАФ в США достигли исторического минимума (менее 500 тыс. т). Кроме того, продукция производителей фосфорных удобрений была распродана на 1,5-2 месяца вперед. В октябре-ноябре 2010 года хранилища азотных удобрений в Западной Европе для весеннего сева были заполнены на 25-30% (норма для этого периода составляет 65%). Опустевшая цепочка поставок в совокупности с резким ростом спроса вызвали стремительный рост цен на удобрения.
	Высокая волатильность цен на газ	В 2009 году наблюдалось прекращение зависимости цен на нефть и газ от дополнительных поставок по трубопроводам, а также от поставок сжиженного природного газа (СПГ). В первой половине 2010 года западноевропейские производители значительно повысили конкурентоспособность благодаря более низким спотовым ценам на газ (4,5-6 долл. США / MMBtu). Однако в 4 кв. в Европе произошла коррекция спотовых цен до уровня в 8,5-9 долл. США / MMBtu в результате динамики спроса и предложения. Корреляция между газовыми и нефтяными ценами, по всей видимости, восстановилась: производители СПГ (например, Катар) объявили, что откладывают введение в строй новых мощностей, тогда как прибыльность сланцевых газовых проектов остается неясной.
	Консолидация и возможные новые игроки в азотном, калийном и фосфорном сегментах	Масштабная консолидация и смена владельцев крупнейших мировых игроков (например, CF Industries-Terra, Уралкалий-Сильвинит) может привести к дальнейшей концентрации производственных мощностей. В то же время новые игроки в азотном, калийном и фосфорном сегментах продолжают оказывать конкурентное давление на существующих производителей.
	Китайское правительство продлевает действие более высоких акцизов на два месяца в 2010-2011 годах	Продление в Китае периода действия высоких акцизов на экспорт карбамида/аммофоса и ДАФ ужесточили баланс спроса и предложения на мировых рынках азотных и фосфорных удобрений.
	Планируемый ввод в эксплуатацию новых крупных мощностей в азотном и фосфорном сегментах рынка	На азотном рынке в 2011 году состоится запуск новых производств карбамида: компании Solfert (Алжир) мощностью 1,2 млн т/год и QAFCO V (Катар) мощностью 1,27 млн т/год, которые будут введены в эксплуатацию во второй половине года. Соответственно, первая половина 2011 года будет благоприятной для производства азотных продуктов. Реализация основного проекта в фосфорном сегменте – Ma'aden (Саудовская Аравия) мощностью 2,9 млн т/год ДАФ, была отложена и ожидается во второй половине 2011 года.
Железорудный концентрат	Цены и физические объемы товара продолжали расти без признаков замедления	Цены на ЖРК продолжили свой рост с выходом на рекордные отметки; на конец января 2011 года они составляли 185-190 долл. США (CIF Китай). Рынок поддерживался ограниченными поставками ЖРК из Индии и Бразилии, а также повышением спроса со стороны Китая.

3 Динамичный бизнес, обеспечивающий устойчивый рост

Основные стратегические цели

- 1 Войти в пятерку крупнейших мировых производителей удобрений по прибыли (EBITDA) и объемам производства во всех трех сегментах (азотном, фосфорном и калийном) за счет опережения среднерыночных темпов роста, обеспечиваемого благодаря инвестициям в развитие, а также слияниям и поглощениям
- 2 Сохранить/увеличить преимущество в себестоимости за счет вертикальной интеграции и инвестиций в повышение эффективности производства

1

Войти в пятерку крупнейших мировых производителей удобрений по прибыли (EBITDA) и объемам производства во всех трех сегментах (азотном, фосфорном и калийном) за счет опережения среднерыночных темпов роста, обеспечиваемого благодаря инвестициям в развитие, а также слияниям и поглощениям:

a. Строительство и запуск собственного калийного производства

Калийное производство для нас — один из приоритетных ключей к достижению требуемого роста. В предстоящие десять лет мы планируем реализовать два проекта, каждый из которых включает два этапа, с суммарной запланированной мощностью производства в 8,0 млн т хлористого калия в год. После реализации первого этапа Гремячинского проекта в конце 2013 года мы начнем производство мощностью 2,3 млн т хлористого калия в год.

b. Целевой подход к слияниям и поглощениям

Наше финансовое положение дает нам хорошие возможности в осуществлении интересных сделок по слиянию и поглощению по мере их возникновения.

2

Сохранить/увеличить преимущество в себестоимости за счет вертикальной интеграции и инвестиции в повышение эффективности производства:

a. Повышение эффективности существующих производств

В период с 2006 по 2010 годы мы вложили более 583 млн долл. США в повышение эффективности производства. В течение этого времени мы снизили потребление электроэнергии на тонну готовой продукции в среднем на 13%, а потребление газа на заводах Новомосковский Азот и Невинномысский Азот на 3% и 5%, соответственно. Повышение эффективности также помогло нам снизить негативное воздействие производства на окружающую среду.

b. Ввод новых мощностей по производству продуктов с высокой добавленной стоимостью и с низким потреблением газа

За последние два года мы ввели новые мощности по производству кальцинированной селитры и гранулированного карбамида. Мы готовы в 2011 году запустить линию по производству меламина и вновь рассматриваем возможность реализации проекта по производству технической (пористой) селитры (LDAN). С началом собственного выпуска калийных удобрений и достижением производства во всех трех сегментах, мы также планируем увеличить наши мощности по производству NPK-удобрений.

c. Расширение дистрибуции на основных рынках

Мы уже обладаем сильными позициями в России и Украине, где наша собственная сеть дистрибуторских центров реализует удобрения компании, продукцию сторонних производителей, средства защиты растений, а также оказывает агроконсультационные услуги. Эта дистрибуторская сеть помогла нам достичь доли в 22,4% на российском рынке и 13,9% на рынке СНГ.

d. Совершенствование логистики

Вскоре мы запустим в эксплуатацию Туапсинский балкерный терминал на Черном море мощностью 3,0 млн т, который находится недалеко от Невинномысского Азота, а также от будущего производства калийных удобрений на Гремячинском месторождении. Внутри России система нашей логистики оптимизирована: у нас есть собственный подвижной железнодорожный состав и ремонтные депо. Мы объявили об инвестировании в проект создания нового перевалочного терминала в Усть-Луге на Балтийском море.

e. Облегчение доступа к фосфорному сырью

Наши заводы по производству фосфорных удобрений сейчас потребляют несколько больше апатита, чем мы можем поставлять с Ковдорского ГОКа. Мы планируем обеспечить растущие потребности в фосфосырье благодаря разработке Каратауского фосфорного месторождения в Казахстане.

f. Собственная добыча природного газа

Стоимость природного газа для внутренних потребителей в предстоящие 3-4 года возрастет до уровня европейских цен нетбэк. По нашим оценкам, цена не превысит 150 долл. США за 1 тыс. м³ (или 4,6 долл. США / MMBtu) — по сравнению со средней ценой в 95 долл. США за 1 тыс. м³ (2,9 долл. США / MMBtu), которую заводы компании платили в 2010 году. Одним из вариантов защиты от такого роста цен может быть начало собственной добычи природного газа в России, чтобы частично обеспечить собственные потребности.

Общая стратегия ЕвроХима находит свое отражение в логически взаимосвязанных стратегиях бизнес-сегментов:



Азотный сегмент

- Повышать эффективность потребления газа
- Постоянно оптимизировать продуктовую линейку для увеличения прибыльности

Калийный сегмент

- получить доступ к калийного сегмента через компанию K+S
- Начать собственное производство в 2013 году

Сегмент дистрибуции

- Повышать результативность деятельности собственной дистрибуторской сети в России и СНГ, работающей под лозунгом: «Продаем урожайность, а не удобрения»

Фосфорный сегмент добыча

- Расширять собственную сырьевую базу
- Нарастивать производственные мощности
- Повышать эффективность

Сегмент логистики

- Увеличивать преимущества ЕвроХима по затратам за счет собственных портовых сооружений, оптимизации фрахта и железнодорожных перевозок

Управление/Социальная ответственность

- Поддерживать высокий уровень корпоративного управления и социальной ответственности, включая экологические аспекты

Деятельность — азотный сегмент

4 Значение азотных удобрений



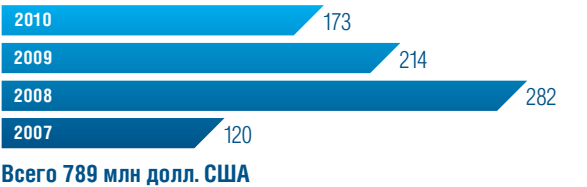
Азот – один из основных структурных элементов, необходимых для жизни. Фермерам нужны стабильные поставки азотных удобрений для обеспечения роста и качества урожаев. Производство азотных удобрений сравнительно доступно благодаря почти неограниченному объему запасов основного сырья – природного газа и воздуха.



4 Значение азотных удобрений



Инвестиции ЕвроХима в азотном сегменте (млн долл. США)



631 млн долл. США

В ближайшие пять лет ЕвроХим планирует инвестировать 631 млн долл. США в развитие азотного сегмента в целях повышения производительности и производства новых видов удобрений с более высокой маржой.

+11%

В период с 2011 по 2015 годы ЕвроХим планирует увеличить мощности по производству азотных удобрений на 11%.

Мощности по производству аммиака



Основные события

- Объем потребления азотных удобрений в мире вырос на 2,0% с 101,9 млн т в 2009 году до 103,9 млн т в 2010 году. Как ожидается, в 2011 году мировое потребление вырастет еще на 2,4% до 106,4 млн т
- В сегменте продолжается консолидация: в марте 2010 года произошло слияние CF Industries и Terra, OCI завершила поглощение DSM Agro, остается возможным и ряд других сделок. В Украине Дмитрий Фирташ продолжает консолидацию производств минеральных удобрений. Аналогичных тенденций можно ожидать с активами азотного сектора и в России
- Во второй половине 2010 года цены на прилированный карбамид продемонстрировали признаки устойчивого роста, достигнув в среднем 316 долл. США за тонну (FOB Черное море), тогда как во второй половине 2007 года цена составляла 320 долл. США за тонну, а во второй половине 2009 года – 245 долл. США за тонну
- Ожидается, что во второй половине 2011 года начнется производство карбамида, ориентированного на экспорт, компаниями Sorfert (Алжир), мощностью 1,2 млн т/год, и Qafco V (Катар), мощностью 1,27 млн т/год. В это же время ожидается запуск компанией Engro (Пакистан) импортозамещающего производства мощностью 1,27 млн т/год
- Правительство Китая продлило действие высоких экспортных тарифов на карбамид на два месяца в 2010-2011 годов с целью повышения объемов внутренних поставок, недопущения роста цен и сокращения экспорта. Это привело к сокращению поставок китайского карбамида на мировые рынки
- Поскольку большая часть китайского карбамида производится из угля, растущие мировые цены на уголь приведут к увеличению затрат для китайских производителей карбамида и осложнению ситуации в мире
- В связи с ужесточением мер по ограничению выбросов и потребления энергии местные власти в Китае, крупнейшем мировом производителе азотных удобрений, временно остановили несколько работающих на угле производств карбамида из-за их значительного негативного воздействия на экологию. Это вынуждает местных производителей увеличивать инвестиции в экологически чистые и энергосберегающие технологии
- Принадлежащий ЕвроХиму Новомосковский Азот стал крупнейшим производителем гранулированного карбамида в Европе. В августе 2010 года на предприятии была открыта линия Карбамид-4, с пуском которой общая мощность предприятия составила 4 350 т в сутки

SWOT – анализ сегмента

Сильные стороны

- Диверсифицированная клиентская база, включая сильные позиции на внутреннем рынке
- Преимущества, обеспечиваемые эффектом масштаба
- Низкая себестоимость продукции благодаря относительно низким ценам на природный газ
- Гибкость линейки продукции позволяет адаптироваться к рынку и повышать маржу
- Эффективная логистика и близость к собственному экспортному терминалу (для Невинномысского Азота)
- Стабильные и долгосрочные поставки газа

Слабые стороны

- Возраст оборудования приводит к относительно высоким затратам на его обслуживание и определяет предел повышения эффективности
- Транспортные расходы Новомосковского Азота ввиду его местоположения относительно высоки

Возможности

- Разработка собственных запасов природного газа в России, которые могут частично обеспечить потребности наших предприятий
- Строительство или приобретение новых мощностей по производству аммиака в регионах, в которых существует доступ к дешевому природному газу
- Производство продуктов повышенного качества и с высокой добавленной стоимостью для увеличения гибкости и снижения потребления газа
- На обоих азотных предприятиях существует потенциал дальнейшего повышения эффективности производства
- Внутренний рынок России и СНГ сохраняет значительный потенциал роста
- Снижение/отмена тарифных барьеров на ключевых целевых рынках

Угрозы

- На некоторых целевых рынках существуют тарифные барьеры
- Низкие/понижающиеся цены на природный газ повышают относительную конкурентоспособность ранее высокочрезмерно производителей (рост конкурентного предложения)
- Постепенный рост внутренних цен на газ и электроэнергию
- Строительство новых мощностей по производству аммиака в регионах с дешевым природным газом (например, Ближний Восток, Северная Африка) может неблагоприятно сказаться на балансе спроса и предложения в секторе

Мощности по выпуску аммиака (млн т/год)

Страна-производитель	Объем
1 Китай	62,8
2 Индия	14,3
3 Россия	14,2
4 США	11,2
5 Индонезия	6,4

Источник: CRU.

+25%

С 2001 года мировое потребление азотных удобрений в сельском хозяйстве выросло с 83 млн т/год почти до 104 млн т в год.

Источник: IFA.



Деятельность — фосфорный сегмент

5 Значение фосфорных удобрений

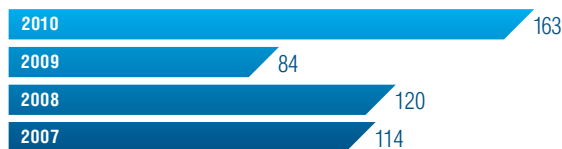
Благодаря применению фосфорных удобрений повышается устойчивость растений к засухе и сокращается период созревания урожая. Производство фосфорных удобрений в компании ЕвроХим вертикально интегрировано: апатитовый концентрат Ковдорского ГОКа почти полностью обеспечивает сырьем наши фосфорные производства в России и Литве.



5 Значение фосфорных удобрений



Инвестиции ЕвроХима в фосфорном сегменте (млн долл. США)



Всего 480 млн долл. США

670 млн долл. США

В ближайшие пять лет ЕвроХим планирует вложить более 670 млн долл. США в развитие устойчивого и конкурентоспособного фосфорного производства.

+6%

В 2011-2015 годах ЕвроХим планирует увеличить мощности по производству фосфорных удобрений на 6%.

Мощности по производству фосфорной кислоты



Основные события

- Производство фосфорных удобрений в мире по итогам 2010 года восстановилось после резкого снижения в 2009 году, увеличившись на 7,9% до уровня 39,0 млн т в пересчете на 100% д.в. (P_2O_5)
 - Сочетание низкого уровня мировых запасов фосфорных удобрений, восстановления спроса на мировом рынке, а также уверенного роста сельского хозяйства в мире способствовало повышению цен до уровня выше среднегодовых значений за последние несколько лет: во второй половине 2010 года средний уровень цен на ДАФ составил 523 долл. США за тонну (FOB Балтика) в сравнении с 461 и 312 долл. США за тонну во второй половине 2007 года и второй половине 2009 года, соответственно
 - Экологические проблемы, возникшие в связи с добычей фосфатов во Флориде, вынудили компанию Mosaic импортировать дорогостоящие марокканские фосфаты
- Ввод в строй значительных новых мощностей – Ma’aden в Саудовской Аравии и ОСР в Марокко
 - Запуск производства Ma’aden вряд ли окажет ощутимое воздействие на рынок до 2012 года
 - ОСР планирует в 2013-2015 годах расширить добычу фосфатов (с 30 до 50 млн т) и увеличить перерабатывающие мощности (строительство новых производств аммофоса и ДАФ мощностью 4 млн. т/год). Мы полагаем, что ОСР, как законодатель рыночных тенденций, по-прежнему будет управлять балансом спроса и предложения, чтобы не допустить затоваривания рынка
- Компания Agrifos (Пасадена, США) закроет производство аммофоса и ДАФ (около 0,5 млн т) весной 2011 года вследствие экологических проблем. Компания Fertiberia (Испания) окончательно прекратила производство фосфорной кислоты в результате экологических претензий и, как ожидается, будет приобретать фосфорную кислоту у ОСР

SWOT – анализ сегмента

- ### Сильные стороны

 - Наличие собственных запасов апатита, добываемого открытым способом, с высоким содержанием P_2O_5
 - Близость заводов к морским портам и целевым рынкам (Европа и Россия/СНГ)
 - Завод Лифоса расположен в ЕС и, следовательно, не платит импортных пошлин в Европе
 - Отсутствие вредных веществ (кадмия) в апатите, что является преимуществом при экспорте в Европу
 - Лифоса имеет репутацию производителя высококачественной продукции, что позволяет продавать продукцию по премиальным ценам

Слабые стороны

 - Относительно высокие издержки на транспортировку апатита с Ковдорского ГОКа на Лифосу и ЕвроХим-БМУ
 - Относительно высокие эксплуатационные расходы и ограничения на повышение производительности, вызванные износом оборудования

Возможности

 - Получение доступа к фосфатным рудам в Казахстане позволит снять ограничения на увеличение мощностей по производству фосфорных удобрений
 - Дальнейшее повышение эффективности возможно в первую очередь на ЕвроХим-БМУ и Фосфорите
 - Масштабный проект строительства комбината по производству фосфорных и сложных удобрений в Казахстане
 - Интеграция производства НРК с началом собственной добычи калийной руды позволит значительно увеличить масштаб производства и маржу, особенно на ЕвроХим-БМУ

Угрозы

 - Появление новых производственных мощностей (например, проект Ma’aden в Саудовской Аравии, а также объявленное расширение производства ОСР в Марокко) может оказать неблагоприятное воздействие на баланс спроса и предложения в секторе и/или снизить обычно высокую маржу для интегрированных производителей, таких как ЕвроХим

Мощности по выпуску фосфорной кислоты (млн т/год P_2O_5)*

Страна	Объем
1 Китай	14,1
2 США	9,5
3 Марокко	4,4
4 Россия	3,0
5 Индия	2,1

* За исключением фосфорной кислоты, не используемой в производстве минеральных удобрений.
Источник: IFA.

+17%

За последние десять лет потребление фосфорных удобрений в мировом сельском хозяйстве выросло более чем на 17% до 39 млн т P_2O_5 в год.

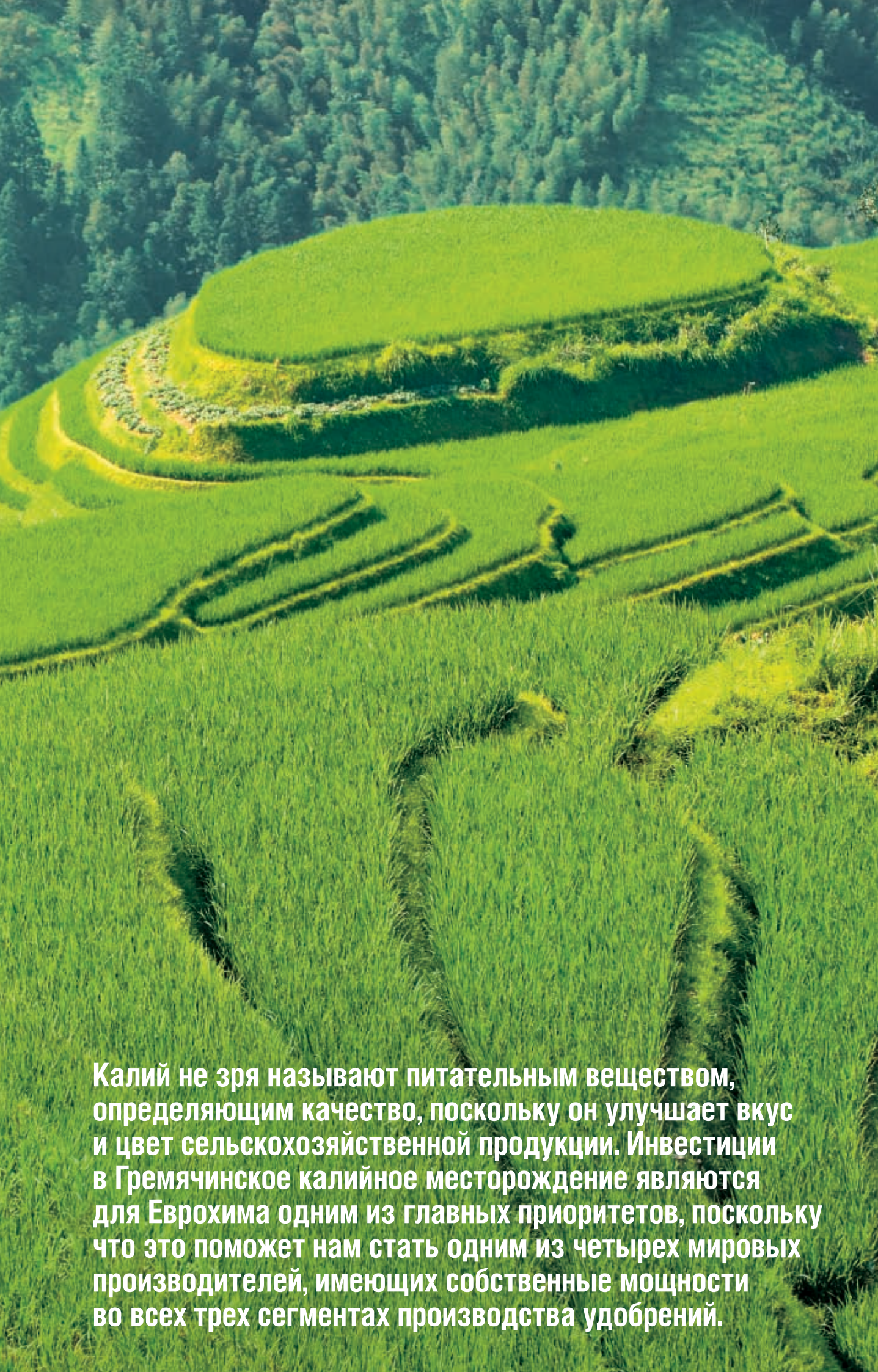
Источник: IFA.



Деятельность — калийный сегмент

6 Ключевой фактор стоимости — собственное калийное производство





Калий не зря называют питательным веществом, определяющим качество, поскольку он улучшает вкус и цвет сельскохозяйственной продукции. Инвестиции в Гремячинское калийное месторождение являются для Еврехима одним из главных приоритетов, поскольку что это поможет нам стать одним из четырех мировых производителей, имеющих собственные мощности во всех трех сегментах производства удобрений.

6 Ключевой фактор стоимости – собственное калийное производство



6 млрд долл. США

ЕвроХим вкладывает 6 млрд долл. США в производство калия. К концу 2010 года мы инвестировали 648 млн и 241 млн долл. в Гремячинское и Верхнекамское месторождения, соответственно. Остальные средства будут направлены в 2011-2021 годах, из них более 50% – в ближайшие три года.

8 млн т в год

Проектная мощность производства калийных удобрений после ввода в строй двух очередей Гремячинского и Верхнекамского месторождений.

Калийное производство



Основные события

- В 2010 году мировое потребление калийных удобрений восстановилось и достигло 53 млн т хлористого калия. Условия на мировом калийном рынке в 2011 году могут ужесточиться, а потребление хлористого калия в сельском хозяйстве, согласно оценкам, составит 55-56 млн т
 - ЕвроХим – практически единственная компания в России и в мире, реализующая калийные проекты «с нуля», намерена самостоятельно продолжать работу на обоих лицензированных месторождениях
 - Большинство новых российских производственных мощностей (особенно создаваемых «с нуля») сталкивается с задержками реализации из-за проблем с финансированием. Существующие игроки уделяют основное внимание сделкам по смене владельцев
- Цены на калийные удобрения достигли минимума в начале 2010 года, после того как Китай и Индия заключили контракты, соответственно, по 350 и 370 долл. США за тонну (CFR). Несмотря на то, что спотовые цены с тех пор возобновили рост, контрактные цены начали движение вверх относительно недавно
 - В начале 2011 года БКК заключила полугодовой контракт с китайскими потребителями по цене 400 долл. США за тонну (CFR); спотовые цены в Бразилии и Азии колебались в диапазоне 430-450 долл. США за тонну (CFR)
- Китай и Бразилия продемонстрировали интерес и возможности входа в калийный сегмент через государственные компании или компании с государственным участием в ответ на консолидацию структуры поставок в сегменте
 - Компания K+S приобрела мажоритарную долю в компании Potash One и планирует начать производство методом подземного растворения объемом 2,7 млн т в год после 2015 года
 - Консолидация в России (Уралкалий-Сильвинит) повышает концентрацию поставок калийных удобрений в мире
 - Попытка BHP Billiton приобрести PotashCorp закончилась неудачей – канадские власти заблокировали сделку

Основные мощности, запланированные к вводу в эксплуатацию в 2011-2015 годах

- ЕвроХим самостоятельно осуществляет «с нуля» калийный проект, планируемый к вводу в эксплуатацию к 2014 году (фаза I освоения Гремячинского месторождения с мощностью 2,3 млн т хлористого калия в год)
 - Значительное увеличение мощности существующих объектов, планируемое членами группы Canpotex, в т.ч. PotashCorp (6,1 млн т в год) и Mosaic (1,4 млн т в год)*
 - Уралкалий и Сильвинит планируют увеличение существующих мощностей (2,4 млн т в год)
- * Источник: Fertecon.

SWOT – анализ сегмента

Сильные стороны

- Большие запасы (по оценкам, 3,0 млрд т*): пятое место в мире
- Близость Гремячинского месторождения к черноморским портам
- Высокое содержание питательных веществ в запасах Гремячинского месторождения (в среднем 37% KCl) и Верхнекамского месторождения (30% KCl)
- Оба месторождения – Гремячинское и Верхнекамское – расположены в районах с развитой инфраструктурой
- Согласно предварительным расчетам, ЕвроХим входит в число лидеров по себестоимости производства
- Наличие собственного перевалочного терминала

Слабые стороны

- Ограниченность собственного опыта в области добычи может привести к более высоким затратам в связи с необходимостью привлечения субподрядчиков для проектирования и строительства шахт и производственных объектов

Возможности

- Стать одним из ведущих игроков в калийном сегменте с производственными мощностями до 8,0 млн т в год
- Использование передовых технологий строительства шахт и обогащения, снижающих себестоимость тонны продукции

Угрозы

- Ухудшение рыночных условий по сравнению с прогнозными значениями может негативно повлиять на возможность ЕвроХима продолжить финансирование своих инвестиционных проектов
- Значительные риски связаны с прокладыванием шахт на глубине в 1200 м через водоносные слои и с другими сложными геологическими условиями

* А+В+С1 по российской классификации запасов.

Мощности по выпуску калийных удобрений в мире (KCl, млн т/год)

Страна	Объем
1 Канада	24,9
2 Россия	10,6
3 Беларусь	9,2
4 Китай	5,4
5 Германия	5,3

Источник: Fertecon, ЕвроХим.

+18%

С 2001 года мировое потребление калийных удобрений возросло более чем на 18% до 27 млн т K₂O в год.
Источник: IFA.



7 Устойчивое развитие в основе

ЕвроХим считает, что высокие доходы акционеров могут быть обеспечены только в том случае, если бизнес работает устойчиво и ответственно. Наше понимание устойчивости включает в себя десять ключевых аспектов нашей деятельности:

1 Непрерывность производства

Устойчивость производства — главный аспект всей концепции устойчивого развития нашего бизнеса. Оно обеспечивается за счет профилактического обслуживания и ремонтов, капиталовложений в новую технику и оборудование, инвестиций в новые продукты и технологии.

2 Охрана здоровья и труда

ЕвроХим достиг значительных успехов в области охраны здоровья и труда работников, на уровне лучших мировых стандартов.



3 Экологические стандарты

Мы — ответственная компания, стремящаяся минимизировать свое воздействие на окружающую среду. Наши инвестиции в экологические проекты за последние три года составили 2,5 млрд. руб.

4 Финансовая стабильность

Мы поддерживаем наш долг на оптимальном уровне, обеспечивающем нормальное функционирование компании даже при существенном спаде на ключевых рынках. Мы продемонстрировали свою финансовую устойчивость в 2009 году, когда в конце 3 кв. отношение чистого долга к EBITDA достигло 2,3х как итог резкого падения цен и объемов производства в предыдущие 12 месяцев. Но даже на пике мирового кризиса угроза нашему бизнесу была несущественной.

5 Кадры

Мы стремимся привлекать, удерживать и мотивировать лучших специалистов, доступных российским промышленным компаниям. За прошедшие пять лет мы смогли существенно повысить качество и эффективность нашего персонала, что позволило увеличить в два раза денежное вознаграждение сотрудников в среднем до 31 700 руб. в месяц, при этом выработка продукции на одного работника выросла на 78% до 1360 т на сотрудника.

6 Потребители

Наши потребители уверены, что продукция высокого качества будет доставлена им в срок и в оговоренных объемах — вне зависимости от рыночной конъюнктуры и обстоятельств. Мы дорожим такой репутацией.

7 Поставщики

При том, что мы являемся требовательным заказчиком, мы стремимся к справедливым и прозрачным отношениям с нашими поставщиками.



8 Государственные и местные власти

В России и других странах мы действуем в полном соответствии с существующим законодательством. Мы продолжаем постоянный диалог с властями.



9 Местные сообщества

Во многих населенных пунктах, где находятся наши предприятия, наша компания является основным местным работодателем и налогоплательщиком.

10 Доходы акционеров

Устойчивое развитие нашей компании зависит от коммерческого успеха, который, в свою очередь, определяется нашей конкурентоспособностью на рынке. Конечный показатель нашего успеха — увеличение стоимости бизнеса, главными факторами которого являются операционный денежный поток и привлекательность наших инвестиций.

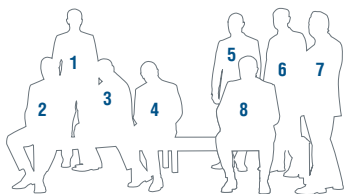


Управление 8 Устанавливая стандарты

1 Андрей Мельниченко (38 лет)

Председатель Совета директоров

- Бенефициар 95% доли в ЕвроХиме
- Ранее был одним из основателей и Председателем Совета директоров МДМ-Банка
- В партнерстве с Сергеем Поповым создал ЕвроХим, СУЭК и основал ТМК



2 Шарль Адриенссен (54 года)

Член Комитета по корпоративному управлению и кадрам

- Ранее являлся директором компании Interbrew (сейчас InBev)
- Находился на дипломатической службе в 1982-1995 годах
- Является экспертом по корпоративному управлению и связям с общественностью

3 Владимир Столин (63 года)

Председатель Комитета по корпоративному управлению и кадрам

- Ведущий эксперт в области управления персоналом, мотивации и развития
- Основатель и директор ведущей российской консалтинговой компании в области управления персоналом

4 Джордж Кардона (59 лет)

Председатель Комитета по стратегии

- Основатель и исполнительный директор лондонской компании Cardona Lloyd & Co.
- Руководил стратегическим направлением в Группе HSBC, а также был Генеральным менеджером международной банковской деятельности

5 Николай Пилипенко (45 лет)

Член аудиторского комитета

- До декабря 2008 года занимал должность Директора по финансам и экономике ЕвроХима
- В период с 1994 по 2005 работал в компании ABB, в том числе, с 2002 года, в должности инспектора корпоративных финансов



6 Кит Джексон (61 год)

Член Комитета по стратегии,
член Аудиторского комитета

- Имеет 32-летний опыт работы в компании Anglo American plc: в последнее время был финансовым директором Anglo Industrial Minerals, подразделения, в которое входила Corebrás — крупная бразильская компания по производству удобрений.
- На протяжении последних лет занимал пост Председателя в компании Cleveland Potash Ltd.
- занимал должность финансового директора аргентинской компании Petrosur SA, которая специализируется на производстве карбамида

7 Ричард Шис (48 лет)

Председатель Аудиторского комитета,
член Комитета по кадрам

- Обладает богатым опытом в сфере корпоративного управления и управления рисками, возглавляет консалтинговую компанию, специализирующуюся в области корпоративного управления и оказывающую услуги по повышению эффективности структур управления ряду ведущих мировых компаний
- Ранее являлся партнером по вопросам управления рисками компании PricewaterhouseCoopers
- Имеет шестилетний опыт работы в России

8 Дмитрий Стрежнев (42 года)

Член Совета директоров, Генеральный
директор ЕвроХима

- Является Генеральным директором ЕвроХима с 2004 года
- Бенефициар 5% доли в ЕвроХиме
- Имеет большой опыт управления крупными российскими промышленными компаниями, занимал руководящие посты на Ликинском автобусном заводе, Горьковском автозаводе и в ряде других компаний

Возраст на 31 декабря 2010 года.

Структура и влияние акционеров

- ЕвроХим демонстрирует рациональный подход к корпоративному управлению в России:
 - Менеджмент разрабатывает и реализует стратегию
 - Совет директоров выполняет функцию общего контроля
 - Половина членов Совета являются независимыми директорами с большим опытом и высокой репутацией
- Действуют три комитета Совета директоров: Аудиторский комитет, Комитет по корпоративному управлению и кадрам, Комитет по стратегии
- Прозрачная и открытая структура собственности
- Стратегическая приверженность интересам акционеров
- Благоразумная дивидендная политика, соотносимая с финансовым положением компании

Прозрачность и информационная открытость

- Отчетность по стандартам МСФО с 2002 года, с аудиторскими заключениями PwC
- Годовые отчеты публикуются с 2005 года
- Финансовая отчетность и большинство документов по корпоративному управлению находятся в открытом доступе на регулярно обновляемом вебсайте

Перспектива

9 Заглядывая в будущее

Мы упорно работаем над тем, чтобы наша компания стала четвертой в мире по производству азотных, фосфорных и калийных удобрений и вошла в пятерку ведущих мировых производителей по объему производства и величине прибыли. Выше мы показали, как мы намерены этого добиться и чего мы уже достигли. Далее мы представим наш бизнес более подробно.

Повышая корпоративную динамику



Ключевые приоритеты

Прибыль

- Устойчивая долгосрочная конкурентоспособность в азотном и фосфорном сегментах в Западном полушарии
- Лидерство на мировом рынке по себестоимости в калийном сегменте
- Преимущества от производства железорудного концентрата как сопутствующего продукта при добыче апатита

Рост

- ЕвроХим рассчитывает, что реализация инвестиционной программы поможет компании увеличить к 2016 году долю в мировом производстве удобрений с 2,1% в пересчете на 100% действующего вещества до 3,0% (после ввода в эксплуатацию 2-й очереди Гремячинского калийного проекта)

Риски

- Технические риски, связанные со строительством калийных шахт
- Сокращение разрыва в цене природного газа между Россией и Европой/США
- Ограничение денежных потоков в 2011-2013 годах вследствие крупных капиталовложений

Наша инвестиционная история

- К 2021 году мы рассчитываем иметь собственное производство калийных удобрений общей мощностью 8 млн тонн в год
- Наличие собственного сырья в фосфорном и калийном сегментах, поиск аналогичных возможностей в азотном сегменте
- Сильный денежный поток и устойчивый финансовый баланс
- Дальнейшие инвестиции в новые мощности, эффективность производства и обеспечение устойчивости
- Углубление вертикальной интеграции по всей цепочке добавленной стоимости
- Сильное и прозрачное управление, программы охраны окружающей среды и социальной ответственности, отмеченные наградами

10 Будущее Неограниченный рост

Как ЕвроХим открывает дорогу к росту

- Осмысленные инвестиции в повышение гибкости продуктовой линейки и эффективности производства
- Вертикальная интеграция, снижающая зависимость от российских естественных монополий и позволяющая сократить издержки
- Инвестирование в кадровый потенциал, местные сообщества и защиту экологии для обеспечения долгосрочной устойчивости
- Корпоративное управление и прозрачность, соответствующие уровню международных публичных компаний
- Системная финансовая политика и политика управления рисками, наличие механизмов, позволяющих руководству принимать своевременные решения на основе полной информации

Операционная деятельность

- В 2010 производство аммофоса и ДАФ увеличилось на 13,5% до 1,85 млн тонн, карбамида и аммиачной селитры на 5,6% до 4,33 млн тонн
- В 2010 году были введены в строй новые объекты общей мощностью 894 тыс. тонн
- В конце 2011 года должно начаться производство меламина; в рамках проекта освоения Гремячинского месторождения калийных солей начата активная фаза строительства шахт

Финансы

Выручка (млн руб.)



EBITDA (млн руб.)



Капитальные вложения (млн руб.)



Чистая прибыль (млн руб.)



Валовая маржа (%)



EBITDA-маржа (%)



Чистый долг/EBITDA (x)



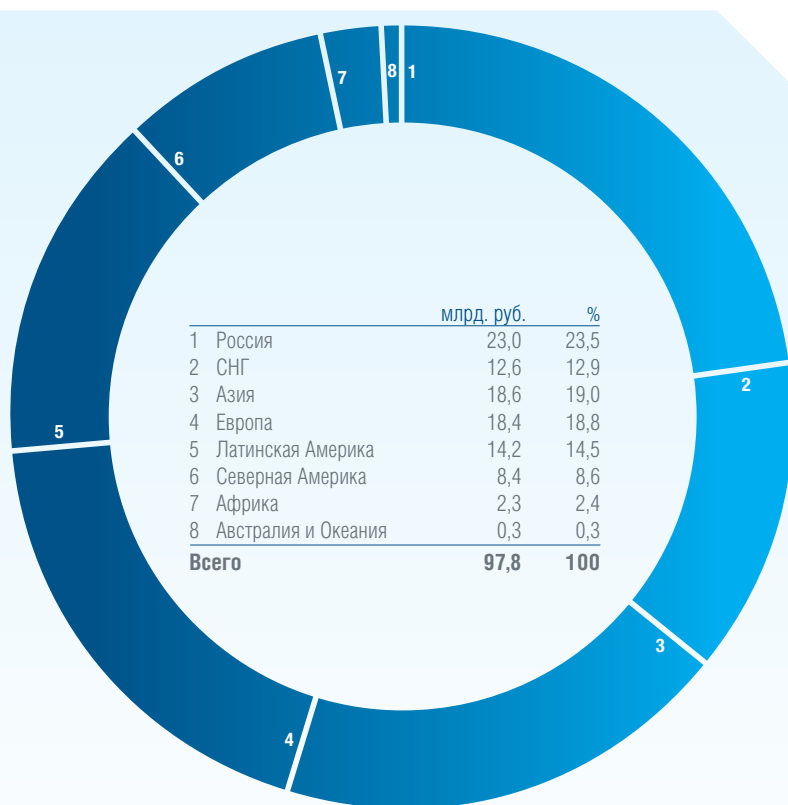
Капвложения в калийные проекты (млн руб.)



Коротко о ЕвроХиме

Наши основные продукты — азотные и фосфорные удобрения. Также мы получаем дополнительные доходы от продаж железорудного концентрата — побочного продукта добычи апатита. Мы планируем начать собственное производство калийных удобрений в конце 2013 года на Гремячинском месторождении калийных солей. Мы стремимся к вертикальной интеграции нашей деятельности от добычи сырья до перевозок и дистрибуции готовой продукции. Наш портфель продуктов хорошо диверсифицирован, равно как и наши продажи во всем мире.

ЕвроХим: выручка по регионам



Азотный сегмент

№ 7 8 мире по мощности в действующем веществе (аммиак)

Доля в выручке Группы в 2010 году (%)

41%

Мы производим азотные удобрения на предприятиях Новомосковский Азот и Невинномысский Азот, общая мощность которых составляет 2,8 млн т аммиака в год. ЕвроХим — ведущий производитель по себестоимости производства, поскольку мы имеем доступ к дешевому сырью и продолжаем инвестировать в эффективность производства и гибкость ассортимента продукции.

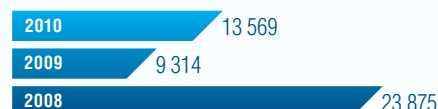
Продукты органического синтеза применяются в качестве сырья в химической, строительной и других отраслях промышленности. Два наших основных продукта органического синтеза — метанол, который производится Новомосковским Азотом, и уксусная кислота, которую производит Невинномысский Азот.

ЕвроХим — единственный в России производитель уксусной кислоты и гранулированного карбамида. Во второй половине 2011 года мы планируем начать первое в России производство меламина.

Производство в азотном сегменте в пересчете на 100% д.в. (млн т)



EBITDA азотного сегмента (млн руб.)



Логистика

Наша логистическая инфраструктура включает подвижной железнодорожный состав и ремонтное депо, портовые сооружения, а также зафрахтованные сухогрузы класса Panamax

Наше производство в четырех сегментах подкрепляется эффективной работой подразделений по логистике и продажам, которые играют важную роль в вертикально интегрированной бизнес-стратегии компании.

10-е место

в мире по объемам производства удобрений
в пересчете на 100% д.в.

ВВ/стабильный

кредитный рейтинг агентств Fitch и S&P

3,9 млрд долл. США

Запланированные капвложения в создание
производств калийных удобрений в 2011-2015
годах

Фосфорный сегмент

№ 8 в мире по мощности в действующем
веществе (фосфорная кислота)

Доля в выручке Группы в 2010 году (%)

48%

Наш фосфорный сегмент полностью интегрирован: апатит Ковдорского ГОКа почти полностью удовлетворяет потребности трех наших фосфорных предприятий (Лифоса, Фосфорит и ЕвроХим-БМУ), которые могут производить в сумме 2,4 млн т аммофоса, ДАФ и НР в год, а также 380 тыс. т кормовых фосфатов.

Ковдорский ГОК также производит до 5,7 млн т железорудного концентрата в год и является единственным предприятием в мире, выпускающим бадделеит концентрат (до 8,9 тыс. т в год).

Производство фосфорных удобрений
в пересчете на 100% д.в. (млн т)



EBITDA фосфорного сегмента (млн руб.)



Калийный сегмент

912 млн т 912 млн. т. доказанных и
вероятных запасов (JORC)

Капвложения Группы в калийные проекты
в 2010 году (%)

34%

После ввода в эксплуатацию нашей первой калийной шахты и перерабатывающих мощностей, запланированного на 2013 год, ЕвроХим станет четвертым в мире производителем удобрений, выпускающим продукцию во всех трех сегментах.

Гремячинское месторождение (Волгоградская область)

- Лицензия получена в 2005 году на государственном аукционе
- Цена приобретения: 3,0 млрд руб.
- Запасы и ресурсы: 1,9 млрд т*
- Глубина залегания: 1000-1200 м
- Высокое содержание д.в.: среднее содержание KCl (хлористого калия) – 37% (в диапазоне 23,4-40,9%); NaCl (хлорида натрия) – 57-61%; MgCl (хлорида магния) – 0,10-0,15%; CaSO₄ (сульфата кальция) – 4-5%
- 1-я очередь (мощностью 2,3 млн т в год): производство начнется в 2013 году
- 2-я очередь (мощность удваивается до 4,6 млн т в год): производство начнется в 2015 году
- На 31 декабря 2010 года общий объем инвестиций составил 18,7 млрд руб.

Верхнекамское месторождение (Пермский край)

- Лицензия получена в 2008 году на государственном аукционе
- Цена приобретения: 4,1 млрд руб.
- Запасы: 1,5 млрд т*
- Глубина залегания: около 500 м
- Среднее содержание KCl 30%
- 1-я очередь (мощность 2,0 млн т в год): производство начнется в 2016 году
- 2-я очередь: мощность увеличится на 1,4 млн т в год до суммарной 3,4 млн т в год
- на 31 декабря 2010 года общий объем инвестиций составил 6,4 млрд руб.

* А+B+C1+C2+P1 по российской классификации запасов.

Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

Сегмент дистрибуции

22,4% рынка удобрений в России
и 13,1% в Украине

Доля в выручке Группы в 2010 году (%)

9%

Наш сегмент дистрибуции включает собственную дистрибьюторскую сеть в России и Украине, которая реализует удобрения, семена, продукцию для защиты сельскохозяйственных культур, а также предоставляет местным сельхозпроизводителям сопутствующие продукты и консультационные услуги в области агрохимии сопутствующие продукты.

Дистрибуция – важная часть стратегии устойчивого роста нашей компании. Наша дистрибуция не только помогает повышать стоимость по всей цепочке до конечного потребителя, она обеспечивает сильный плацдарм на внутреннем рынке, принося значительные поступления в той же валюте, в которой осуществляется большинство наших операционных расходов.

Дистрибуция удобрений в России – растущий бизнес. За последние пять лет потребление удобрений выросло на 54%, а наша сеть дистрибуции, существующая лишь несколько лет, увеличила выручку до 8,5 млрд руб. в 2010 году.

Сбыт и коммерческая деятельность

Наши представительства по продажам и коммерческой деятельности находятся в Цуге (Швейцария), Тампе (США) и Сан-Паулу (Бразилия)

Наши предприятия

Производственные предприятия компании расположены в России и Литве. В компанию входят три завода по производству фосфорных удобрений, два завода по производству азотных удобрений, а также горнодобывающее предприятие, выпускающее апатитовый и железорудный концентраты. Мы также создаем «с нуля» два производства в калийном сегменте. Нашу вертикальную интеграцию усиливает собственная сеть дистрибуции, железнодорожное ремонтное депо и портовые мощности, которые являются нашей собственностью или находятся в долгосрочной аренде.

2. Невинномысский Азот

Основные виды продукции и мощности (млн т в год)

Аммиак	1,16
Карбамид	0,89 (+29)
Аммиачная селитра	1,42 (+109)
КАС	1,02
НРК	0,46 (+20)



3. ЕвроХим-БМУ

Основные виды продукции и мощности (млн т в год)

Аммофос, NP	0,59 (+82)
-------------	------------



1. Новомосковский Азот

Основные виды продукции и мощности (млн т в год)

Аммиак	1,67 (+41)*
Карбамид	1,478 (+436)
Аммиачная селитра	1,29
КАС	0,43
Кальциевая селитра	0,42



4. Фосфорит

Основные виды продукции и мощности (млн т в год)

Аммофос, ДАФ, NP	0,78 (+37)
Кормовые фосфаты	0,22
НРК	0,06



5. Лифоса

Основные продукты и мощности (млн т в год)

ДАФ	0,99
Кормовые фосфаты	0,16 (+74)



6. Ковдорский ГОК

Основные виды продукции и мощности (млн т в год)

Апатит	2,70
ЖРК	5,70
Бадделеитовый концентрат	8,85 тыс. т



7. ЕвроХимУдобрения (Казахстан)

Дата получения лицензии 2010

Основной продукт, запасы** (млн т)

Фосфорное сырье 515

Начало производства (оценка) 2012



* Цифры в скобках – дополнительные мощности, запущенные в 2010 году, в тыс. т

** А+В+С1 по российской классификации запасов.

8. Гремячинский калийный проект

Дата получения лицензии	2005
Мощность (млн т в год)	
Очередь I	2,3
Очередь II	2,3
Всего	4,6
Начало производства (оценка)	2013
Капвложения на сегодняшний день	18,7 млрд. руб



9. Верхнекамский калийный проект

Дата получения лицензии	2008
Мощность (млн т в год)	
Очередь I	2,0
Очередь II	1,4
Всего	3,4
Начало производства (оценка)	2016
Капвложения на сегодняшний день	6,4 млрд. руб



Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

10. Туапсинский балкерный терминал

Перевалочные мощности (млн т в год)	
Удобрения	3,0



11. Мурманский балкерный терминал

Перевалочные мощности (млн т в год)	
ЖРК	1,5



12. Перевалочный терминал в Силламяэ

Перевалочные мощности (млн т в год)	
Метанол	0,80
Другие химические продукты	0,20



География нашей деятельности

- Азотный сегмент
- Фосфорный сегмент
- Калийный сегмент
- Терминалы
- Головной офис

Закрашенные участки показывают страны, в которых расположены производственные предприятия ЕвроХима, логистические комплексы и дистрибуторские центры.



Основные факторы рынка

Динамика роста в секторе минеральных удобрений восстановилась в 2010 году, когда опустевшие цепочки поставок не могли удовлетворить спрос сельхозпроизводителей на удобрения после финансового кризиса и возникла необходимость восполнить запасы. Неблагоприятные погодные условия в ряде основных сельскохозяйственных регионов, а также краткосрочные финансовые интересы вызвали дальнейший рост цен на сырьевые товары.

События в отрасли

Январь 2010

Калийный сегмент

BHP Billiton (BHP) одобряет план инвестирования 240 млн долл. США в проект Jansen.

Слияния и поглощения

Vale соглашается приобрести доли Bunge и Yara в бразильской фосфорной компании Fosfertil на общую сумму 4,6 млрд долл. США.

Слияния и поглощения

BHP объявляет о поглощении Athabasca Potash за 320 млн долл. США.

Февраль 2010

Калийный сегмент

BPC повышает цены на калий для Бразилии до 410 долл. США за тонну.

Слияния и поглощения

Vale приобретает долю Mosaic в Fosfertil за 1 млрд долл. США.

Слияния и поглощения

Yara предлагает акционерам Terra выкуп акций за наличные по 41,10 долл. США за штуку.

Азотный сегмент

AUM Complex MHTL Trinidad запускает новое производство мощностью 1,5 млн т КАС в год.

Март 2010

Слияния и поглощения

CF повышает предложение за Terra до 47,40 долл. США за акцию, Yara выходит из торгов. Agrium отзывает предложение за CF. CF завершает поглощение Terra.

Слияния и поглощения

Vale соглашается продать свою долю в Байоварском проекте по добыче фоссырья и портовый терминал в Перу мощностью 3,9 млн т в год компании Mosaic (35% за 385 млн долл. США) и Mitsui (25% за 275 млн долл. США).

Слияния и поглощения

DSM N.V. соглашается продать свои предприятия DSM Agro и DSM Melamine компании Orascom Construction Industries (Египет) за 310 млн евро с 1 января 2010 года.

Апрель 2010

Слияния и поглощения

УралХим (Россия) откладывает планы IPO с предложением до 40% акций.

Май 2010

Слияния и поглощения

Vale завершает сделки с Bunge, Yara, Fertipar и Heringer и выплачивает 3,0 млрд долл. США за 58,6% долю в Fosfertil.

Ресурсы

Правительство Австралии планирует ввести 40% «сверхналог» на прибыли горнодобывающих компаний.

Июнь 2010

Слияния и поглощения

Дмитрий Рыболовлев продает 53,2% долю в Уралкалии и 20% в Сильвините компаниям, которые контролируют по добыче Сулейман Керимов, Александр Несис и Филарет Гальчев.

Фосфорный сегмент

Экологические группы подают иск к компании Mosaic, оспаривая федеральное разрешение на расширение шахты по добыче фоссырья в South Fort Meade, штат Флорида.

Июль 2010

Сельское хозяйство

Катастрофическая засуха и лесные пожары нанесли огромный ущерб урожаю в России. Наводнения в Пакистане затронули почти 17 млн акров сельскохозяйственных угодий.

Август 2010

Фосфорный сегмент

Vale официально начинает производство фоссырья в Байоваре (Перу).

Сельское хозяйство

Правительство РФ вводит запрет на экспорт зерна с 15 августа 2010 года до 31 декабря 2010 года. Российский урожай зерновых, по оценкам, снизится с 97 млн т в 2009 году до 60–65 млн т в 2010 году.

Слияния и поглощения

Agrium приобретает AWB Limited, ведущую австралийскую сельскохозяйственную розничную компанию, за 1,2 млрд долларов США.

Слияния и поглощения

44% акций «Сильвинита» приобретены несколькими акционерами, якобы связанными с Сулейманом Керимовым.

Слияния и поглощения

Акционеры PotashCorp получили предложение в 38,6 млрд долл. США за недружественное поглощение от BHP Billiton. PotashCorp отвергла предложение.

Сентябрь 2010

Слияния и поглощения

Vale объявляет о планах предложить свое подразделение по производству удобрений на IPO в первой половине 2011 года для финансирования инвестиций в сегмент удобрений в размере 12 млрд долл. США.

Октябрь 2010

Фосфорный сегмент

Mosaic получает 4-месячное «окно» для добычи на шахте в South Fort Meade.

Калийный сегмент

Правительство РФ объявляет о планах либерализации внутреннего калийного рынка с 2013 года.

Азотный сегмент

Национализирован Fertinro, крупнейший производитель удобрений в Венесуэле.

Ноябрь 2010

Слияния и поглощения

Канадское правительство отвергает предложение BHP о покупке PotashCorp.

+22%

Рост мирового потребления удобрений (N, P₂O₅ и K₂O) за последние десять лет

Источник: Fertecon, CRU, IFA.

Слияния и поглощения

K+S объявляет о поглощении Potash One Inc. за 430 млн долл. США. Potash One, как ожидается, начнет производство калийных удобрений объемом около 2,7 млн т после 2015 года.

Фосфаты

Коммерческое производство ДАФ в Ma'aden официально отложено до 3 кв. 2011 года.

Декабрь 2010 г.

Фосфорный сегмент

OSF (Марокко) объявляет о масштабных планах расширения мощностей по производству ДАФ/аммофоса (4 млн т в 2013–2015 годах) и фоссырья (с 30 до 50 млн т в год), запланированный объем инвестиций – 7 млрд долл. США.

Калийный сегмент

Объявлено о запланированном слиянии Уралкалия и Сильвинита. Уралкалий предлагает приобрести 20% акций Сильвинита за 1,4 млрд долл. США и выпустить акции для их обмена на обычные и привилегированные акции Сильвинита. Рыночная стоимость компании оценивается в 24 млрд долл. США.

Калийный сегмент

Уралкалий и Сильвинит подписывают контракты на 2011 год с российскими производителями NPK на поставки хлористого калия по минимальной экспортной цене без пошлин и доставки с корректировкой каждый квартал.

Январь 2011

BPC заключает 6-месячный контракт на поставки калия китайским клиентам по 400 долл. США за тонну (CFR).

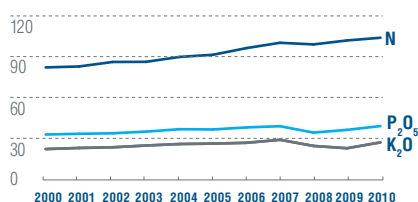
Слияния и поглощения

Cargill планирует распределить среди акционеров и кредиторов мажоритарную долю (64%) в компании Mosaic в ходе сделки на сумму 24,3 млрд долл. США.

Мировая экономика и продукция сельского хозяйства

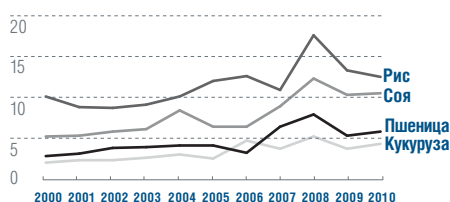
- Цены на сельскохозяйственную продукцию поддерживаются фундаментальным спросом, который стимулируется ростом населения, урбанизацией на развивающихся рынках, изменением рациона питания, а также снижением посевных площадей на душу населения. Вместе с тем, перебои в предложении, вызванные неблагоприятными погодными условиями и плохими урожаями во многих ключевых сельскохозяйственных регионах (Россия, Казахстан, Пакистан, Канада, Австралия и др.) привели к снижению запасов зерна в мире и еще более осложнили баланс спроса и предложения.
- Кредитные рынки стабилизировались после их фактического закрытия в ходе финансового кризиса 2008-2009 годов, что дало фермерам и дистрибуторам источник средств для финансирования их деятельности.
- Вследствие этого у фермеров появилась и мотивация, и возможность вносить в почву питательные вещества. Спрос на минеральные удобрения в значительной степени восстановился, особенно в фосфорном и калийном сегментах. Его стимулирует снижение запасов в цепочке поставок, а также недовнесение удобрений в сезоне 2009 года.
- Решение китайских властей в декабре 2010 года продлить действие высоких экспортных тарифов на Карбамид и аммофос/ДАФ еще более повлияло на мировой баланс спроса и предложения.

Мировое потребление удобрений в сельском хозяйстве, в пересчете на 100% д.в. (млн.т)



Источник: Fertecon, CRU, IFA.

Цены на рис, пшеницу, сою и зерно кукурузы (долл. США за бушель)



Источник: CBOT.

Азотный сегмент

- Мировое сельскохозяйственное потребление азотных удобрений в 2010 году увеличилось на 2,0% с 101,9 до 103,9 млн т в пересчете на 100% д.в. Цена на карбамид в 2010 году составляла в среднем 288 долл. США за тонну (FOB Черное море). Для сравнения, в 2009 году цена составляла 250 долл. США за тонну, а в 2007 году – 306 долл. США за тонну. В январе 2011 года цены на карбамид уже составили в среднем 374 долл. США за тонну.
- Цена природного газа выросла в России (на 15% в рублевых ценах до 31 долл. США/MMBtu в 2011 году), Украине (до 95 долл. США/MMBtu с доставкой на завод), для восточноевропейских производителей (до 9,8–10,5 долл. США/MMBtu), однако остается низкой в США. Спотовые цены на газ в Европе в первой половине 2010 года оставались относительно невысокими на уровне 5,8 долл. США/MMBtu, однако в 4 кв. 2010 года цена выросла до 8,5–9,0 долл. США/MMBtu. Контрактный газ по ценам, привязанным к нефтяным, в Западной Европе продавался по 10,5 долл. США/MMBtu.
- Современные высокотехнологичные производители (Украина, Восточная Европа), по оценкам, достигают порога рентабельности при цене карбамида в 280–300 долл. США за тонну (FOB Черное море).
- Растущие цены на уголь продолжают увеличивать затраты для китайских производителей. Кроме того, Китай закрыл, по оценкам, 4,5–5,0 млн т в год мощностей по производству аммиака и карбамида из угля из соображений защиты экологии и экономии электроэнергии.
- Новые мощности на Ближнем Востоке и в других регионах с низкими ценами на газ остаются угрозой для сектора.

Фосфорный сегмент

- Мировое потребление фосфорных удобрений возросло в 2010 году на 7,9% с 36,1 до 39,0 млн т в пересчете на 100% д.в.
- Средние цены на ДАФ в 2010 году восстановились до 485 долл. США за тонну (FOB Балтика) с 328 долл. США за тонну и 411 долл. США за тонну в 2009 и 2007 годах, соответственно. В январе 2011 года рост цен продолжился, в среднем цена составила 570 долл. США за тонну под влиянием дисбаланса спроса и предложения на фоне опустевшей цепочки поставок.
- Основными факторами роста цен стало восстановление спроса со стороны сельхозпроизводителей, низкий уровень запасов и недовнесение удобрений в 2009 году (потребление фосфорных удобрений в мире упало на 12% в 2008 году и на 7% в 2009 году по сравнению с 2007 годом), а также задержки с вводом в строй новых мощностей.

- Ввод в строй крупнейшего из строящихся объектов на фосфорном рынке, Ma'aden, был официально перенесен с 2010 года на вторую половину 2011 года.
- Экологические проблемы вызвали ряд важных событий: Mosaic, ведущий игрок на фосфорном рынке, был вынужден временно сократить производство фосфорита в Флориде, Agrifos (США) прекратит производство аммофоса/ДАФ во втором квартале 2011 года, а Fertiberia (Испания) полностью прекратила производство фосфорной кислоты в 2010 году.
- В отрасли сохраняется существенная степень консолидации, а это означает относительную свободу для производителей в формировании цен, по крайней мере до появления на рынке новых крупных производственных мощностей.

Калийный сегмент

- Мировое потребление хлористого калия в сельском хозяйстве в 2010 году полностью восстановилось и составило примерно 53 млн т продукта (KCl). В 2011 году, по прогнозам, потребление вырастет до 55–56 млн т.
- В начале 2010 года цены достигли минимума, когда Китай и Индия заключали контракты по ценам, соответственно, 350 и 370 долл. США за тонну (CFR).
- В начале 2011 года «Белорусская калийная компания» заключила 6-месячный контракт с китайскими покупателями по цене 400 долл. США за тонну (CFR); спотовые цены в Бразилии и Аргентине выросли до уровня 430–450 долл. США за тонну (CFR).
- В отрасли продолжается консолидация: в России произошло слияние Уралкалия и Сильвинита, K+S приобрела мажоритарную долю в Potash One (Канада), а PotashCorp успешно отбила попытку враждебного поглощения со стороны BHP Billiton.
- ЕвроХим остается единственным явным претендентом на ввод в строй новых калийных мощностей по производству калийных удобрений «с нуля» в период до 2015 года.
- При столь высокой степени консолидации отрасли Китай и Бразилия сохраняют интерес — и способность — к созданию или приобретению собственных мощностей по производству калийных удобрений с целью решения вопроса национальной продовольственной безопасности.

Отрасль в мировом масштабе – анализ деятельности конкурентов

С пуском первой очереди Гремячинского калийного производства, ЕвроХим станет одной из четырех компаний в мире, которые имеют собственные производственные мощности во всех трех сегментах отрасли. В сочетании с инвестициями в повышение эффективности производства и гибкость ассортимента в азотном и фосфорном сегментах, это поможет достижению нашей стратегической цели – войти в пятерку мировых производителей по прибыльности и объему производства.

Производство в пересчете на 100% д.в. (млн т в год)

	2004	2010	2014	Среднегодовой рост за 10 лет
N	1,9	2,2	2,4	2,4%
P ₂ O ₅	0,8	1,1	1,2	4,1%
K ₂ O	0,1	0,1	1,2	28,2%
Всего «ЕвроХим»	2,8	3,4	4,8	5,5%
N	89,8	103,9	110,6	2,1%
P ₂ O ₅	36,7	39,0	42,7	1,6%
K ₂ O	25,8	27,0	35,4	3,2%
Всего в мире	152,3	169,9	188,7	2,2%
«ЕвроХим», доля рынка	1,8%	2,0%	2,5%	

Источник: данные компании, CRU, Fertecon, IFA.

Данные по продажам в 2010 г., млн. т. в пересчете на 100% д.в.

Европа	Рынок в целом	«ЕвроХим»	Доля «ЕвроХим»
Азотный сегмент (N)	10,80	0,33	3,04%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	2,53	0,22	8,57%
Калийный сегмент (K ₂ O)	2,75	0,01	0,36%
Всего N, P, K	16,08	0,56	3,45%

СНГ без России	Рынок в целом	«ЕвроХим»	Доля «ЕвроХим»
Азотный сегмент (N)	1,94	0,18	9,33%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	0,56	0,08	13,80%
Калийный сегмент (K ₂ O)	0,92	0,02	1,95%

Россия	Рынок в целом	«ЕвроХим»	Доля «ЕвроХим»
Азотный сегмент (N)	1,48	0,41	27,51%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	0,53	0,11	20,75%
Калийный сегмент (K ₂ O)	0,35	0,01	3,13%

Россия и СНГ	Рынок в целом	«ЕвроХим»	Доля «ЕвроХим»
Азотный сегмент (N)	3,42	0,59	17,19%
Фосфорный сегмент (P ₂ O ₅)	1,09	0,19	17,22%
Калийный сегмент (K ₂ O)	1,28	0,03	2,27%
Всего N, P, K	5,78	0,80	13,90%

Источник: Данные компании, CRU, Fertecon, IFA.

10-е место

среди мировых производителей
по мощностям

8-е место

по продажам (млн долл. США)

8-е место

EBITDA (млн долл. США)

3%

Сегодня на ЕвроХим приходится 2,0% мировых мощностей по производству минеральных удобрений. К 2020 году мы рассчитываем увеличить эту долю до 3,0%.

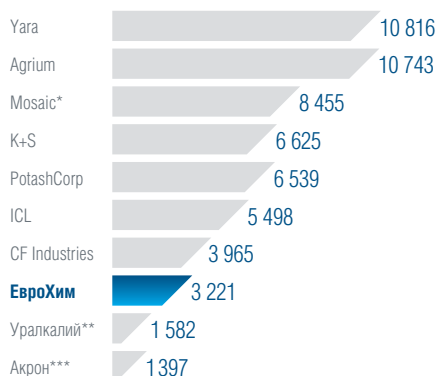
Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

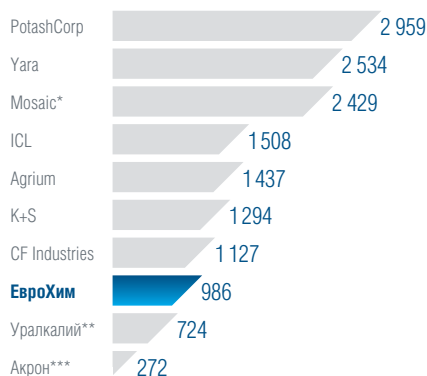
Корпоративное управление

Финансовая отчетность

Продажи 2010 (млн долл. США)



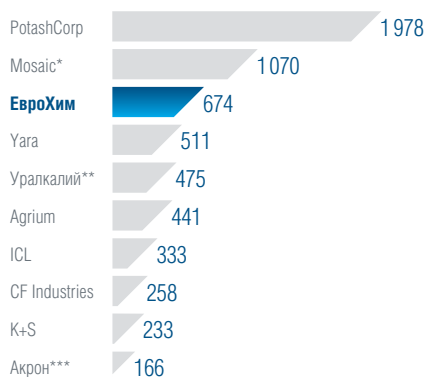
EBITDA 2010 (млн долл. США)¹



Операционный денежный поток 2010 (млн долл. США)



Капвложения (млн долл. США)²



* За 12 мес. до 30 ноября 2010 года.

** За 12 мес. до 30 июня 2010 года.

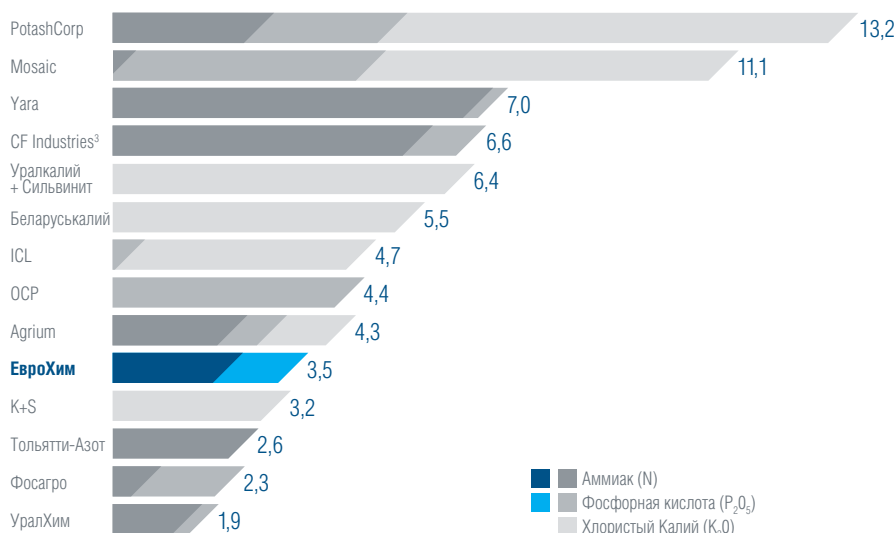
*** За 12 мес. до 30 сентября 2010 года.

1 EBITDA по собственной информации, в иных случаях операционный ход + износ и амортизация.

2 Приобретение собственности, произв. средств, оборудования и нематериальных активов.

3 Включая Tetra.

Мощности производства в пересчете на 100% д.в., млн т/год



Источник: Данные компании, CRU, Fertecon, IFA.

■ Аммиак (N)
■ Фосфорная кислота (P₂O₅)
■ Хлористый Калий (K₂O)

Средний обменный курс за период	3кв 2009	4кв 2009	1кв 2010	2кв 2010	3кв 2010	2010
USD/RUB	31,32	29,47	29,89	30,24	30,62	30,36
EUR/USD	1,46	1,43	1,35	1,22	1,36	1,33
USD/NOK						6,04

Источник: Bloomberg, ЕвроХим, открытая информация, JP Morgan.

Устойчивость

В этом разделе мы рассматриваем результаты в десяти ключевых аспектах нашей деятельности которые охватывают концепцию устойчивого развития ЕвроХима.

Цель – устойчивое развитие

- 1 Непрерывность производства
- 2 Охрана здоровья и труда
- 3 Экологические стандарты
- 4 Финансовая стабильность
- 5 Кадры
- 6 Потребители
- 7 Поставщики
- 8 Государство и местные власти
- 9 Местные сообщества
- 10 Доходы акционеров

1. Непрерывность производства

Мы придаем первостепенное значение поддержанию наших производственных активов в оптимальном рабочем состоянии – насколько это возможно и реалистично, учитывая их возраст и износ.

Использование мощностей

	2010	2009	2008
Аммиак			
Новомосковский Азот	96%	101%	99%
Невинномысский Азот	102%	97%	93%
Всего	99%	100%	96%

	2010	2009	2008
Фосфорный сегмент			
Фосфорит	84%	72%	69%
ЕвроХим-БМУ	86%	53%	72%
Лифоса	93%	97%	87%
Всего	88%	77%	77%

Затраты на ремонт и обслуживание и поддержание капитальных вложений, в том числе капитализированные затраты на ремонт и обслуживание (млн руб.)

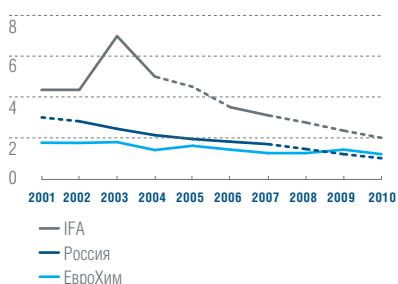


- Затраты на ремонт и обслуживание.
- Поддержание капитальных вложений, в том числе капитализированных затрат на ремонт и обслуживание.

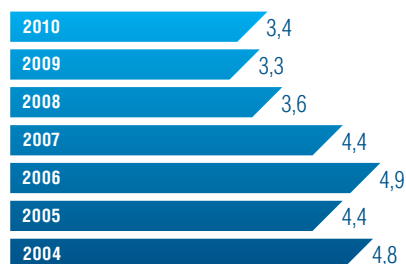
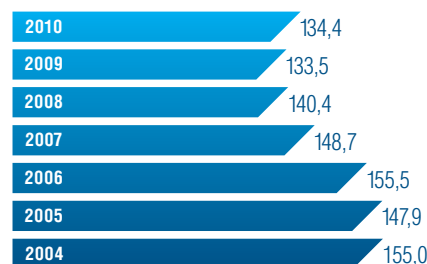
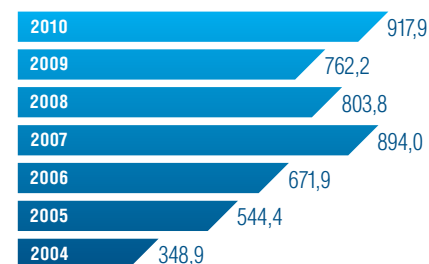
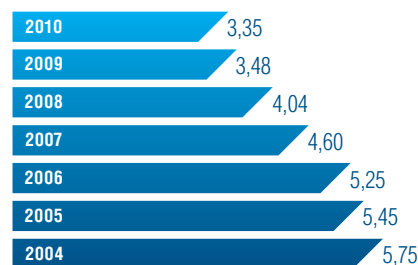
2-3. Охрана здоровья, труда и окружающей среды

ЕвроХим заслужил репутацию ответственного промышленного предприятия в отношении охраны труда, здоровья и окружающей среды. Потери рабочего времени из-за травм значительно ниже средних в аналогичных компаниях в России. В 2010 году мы существенно увеличили расходы на охрану окружающей среды после снижения в 2009 году, которое было продиктовано мировым финансовым кризисом.

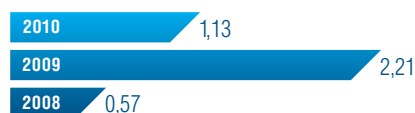
Потери рабочего времени, травматизм (травм на млн рабочих часов*)



* по методологии IFA (1600 часов на человека в год).
Источник: Fertecon, CRU, IFA.

**Использование свежей воды 2004-2010
годах (м³ на тонну продукции)****Потребление энергии 2004-2010
годах (Кв/ч на тонну продукции)****Расходы на защиту экологии 2004-2010
годах (млн руб.)****Выбросы в атмосферу 2004-2010
годах (кг в год на тонну продукции)****Сброс сточных вод 2004-2010
годах (м³ на тонну продукции)****4. Финансовая стабильность**

Наша политика в сфере управления долгом строится на привязке максимального долгового бремени ЕвроХима к колебаниям денежных потоков. Учитывая цикличность наших денежных потоков, управление задолженностью становится важной составной частью концепции устойчивого бизнеса. Даже в сложных условиях 2009 года мы поддерживали уровень задолженности ЕвроХима на оптимальном уровне. В 2010 году ситуация значительно улучшилась. В 2011 году мы рассчитываем, что этот уровень вернется к значениям, близким к нашим ожиданиям, соответствующим фазе цикла, хотя и будет отражать сильное состояние рынка.

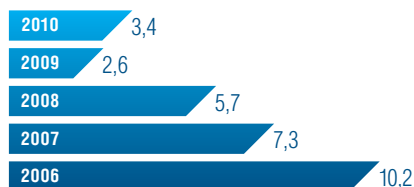
Чистый долг/EBITDA**доход от операций/Валовая сумма долга****Свободный операционный денежный поток/
Валовая сумма долга****EBITDA/Расходы на выплату процентов**



5. Кадры

Человеческий капитал — один из наших главных ресурсов, и мы должны обеспечить, чтобы он не стал узким местом в будущем развитии компании. Мы управляем этим риском, заранее налаживая связи с лучшими местными техническими и химическими учебными заведениями, а также обеспечивая преемственность на руководящих постах. Снижение текучести кадров и наша способность быстро набрать коллектив для реализации калийных проектов является доказательством того, что мы умеем привлекать и удерживать квалифицированных работников. Достигнутые нами результаты за последние пять лет также подтверждают наши успехи в этой сфере.

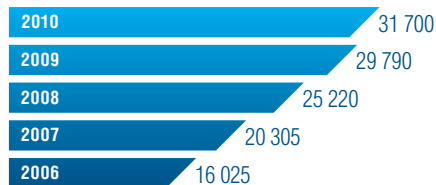
Текучесть кадров на производстве (%)



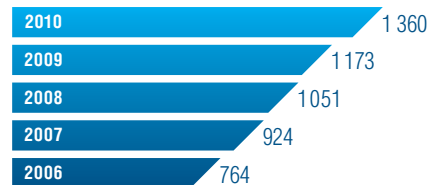
Отношение руководящего состава к общей численности (%)



Среднее денежное вознаграждение работника (руб. в месяц)



Производство продукции (основное производство) тонн на человека*



* за исключением работников ВолгаКалия и Пермского проекта.

6-7. Потребители и поставщики

Мы продаем свою продукцию потребителям в 84 странах, а список наших поставщиков включает более 5000 компаний. Мы привержены установлению справедливых и прозрачных отношений с нашими коммерческими и производственными партнерами. Они высоко ценят такие отношения, свидетельством чему является прочность и долгосрочный характер большинства связей.

Число потребителей



8-9. Государство и местные власти, местные сообщества

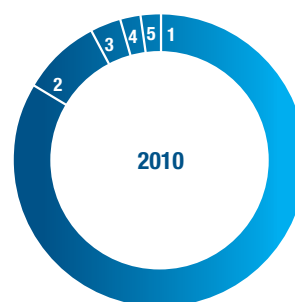
ЕвроХим стремится быть примерным корпоративным гражданином в странах и населенных пунктах, в которых работает. В России мы традиционно являемся одним из ведущих корпоративных налогоплательщиков как на региональном, так и на федеральном уровнях, а также ведущим работодателем в городах нашего присутствия. Мы понимаем важность своей роли в регионах. В 2010 году ЕвроХим выделил 418 млн руб. на социальные и благотворительные программы. В 2009 году эта сумма составляла 210 млн руб.

Расходы на социальные и благотворительные цели (млн руб.)**10. Доходы акционеров**

Частная компания должна генерировать достаточные доходы для своих акционеров, чтобы оставаться выгодным бизнесом. Наш уровень осуществленных и запланированных капитальных вложений, а также солидные результаты по доходности используемого капитала демонстрируют устойчивость компании с точки зрения акционеров.

Доходность на привлеченный капитал* (%)

* В привлеченный капитал не входят внеоборотные активы, связанные с калийными проектами (строительство, права на изыскания и т.п.).

Выплата основных налогов, всего (млн руб.)

	2008	2009	2010
1 Налог на прибыль	9 296	2 438	4 699
2 Налог на имущество	287	362	489
3 Земельный налог	143	181	191
4 Налог на недропользование	213	117	122
5 Экологические сборы	36	76	112



Обращение Председателя Совета директоров

2010 стал еще одним годом важных событий для «ЕвроХима». В течение года мы продолжали работу в рамках нашей стратегии, имеющей целью вхождение компании в пятерку ведущих в мире как по производственным мощностям, так и по прибыльности.



В 2010 году ЕвроХим получил прибыль в размере 20,1 млрд руб. при выручке в 97,8 млрд руб. EBITDA составила 29,9 млрд руб., а операционный денежный поток достиг 26,2 млрд руб. Такие высокие показатели после резкого спада в 2009 году объясняются тем, что сектор производства удобрений вносит прямой вклад в удовлетворение одной из основных человеческих потребностей — потребности в питании. Производители удобрений играют ключевую роль в продовольственном обеспечении растущего населения планеты.

В секторе производства удобрений ЕвроХим занимает уникальное место. Компания уже является одним из лидеров в секторе, при этом мы строим мощности по производству хлористого калия, которые со временем позволят нам удвоить прибыли. Ни одна другая компания сопоставимых масштабов не может похвастаться таким потенциалом естественного роста. Хотя эта трансформация рождает серьезные финансовые и операционные вызовы, я рад сообщить, что работа идет точно в соответствии с нашими планами. Мы полагаем, что будущий спрос в калийном сегменте позволит нам получить высокий доход на инвестиций, и по-прежнему уверены в успехе наших Гремячинского и Верхнекамского калийных проектов.

Калийный бизнес, возможно, наиболее важная, хотя далеко не единственная сфера, в которую мы активно инвестируем. Мы хотим сохранить лидирующие позиции по себестоимости продукции на рынках азотных и фосфорных удобрений, и обоснованные инвестиции ЕвроХима в существующие мощности призваны обеспечить конкурентоспособность компании в долгосрочной перспективе. Это единственный способ реализовать наши масштабные планы по инвестированию в калийный сегмент и выполнить нашу главную миссию — помочь растущему миру прокормить себя.

Мы понимаем, что наше развитие должно быть устойчивым и ответственным. Наша система корпоративного управления, построенная по примеру лучших образцов международных публичных компаний, существует уже пять лет, а это серьезный срок для российской компании, существующей всего десять лет. ЕвроХим придерживается концепции устойчивого развития местных сообществ и экосистем, в которых мы работаем. Со времени создания компании в 2001 году инвестиции позволили нам снизить выбросы в атмосферу и сброс отходов на тонну продукции на 14% и 39%, соответственно, одновременно стабильно увеличивая выпуск продукции и снижая затраты. Мы также инвестируем в населенные пункты нашего присутствия, в наших работников, оказываем помощь учебным заведениям химического профиля заведениям, поддерживаем здоровый образ жизни и спорт.

Сегодня, после почти десяти лет работы компании, наши перспективы на ближайшие годы представляются как никогда яркими. ЕвроХим в 2010 году показал впечатляющие результаты, а прогноз спроса на нашу продукцию внушает уверенность в будущем. Как я говорил в конце 2009 года, наиболее важным для нас является то, что компания имеет все возможности завершить ключевые стратегические проекты, которые помогают нам создавать устойчивую долгосрочную стоимость.

Андрей Мельниченко
Председатель Совета директоров

ЕвроХим: основные события 2010 года

Февраль

- ЕвроХим – один из трех финалистов конкурса Gartner Business Intelligence EMEA Excellence Award.
- Первые сотрудники ЕвроХима и их семьи въезжают в новые дома для работников компании, построенные в рамках освоения Гремячинского калийного месторождения.

Март

- ЕвроХим получает 10-летнюю кредитную линию на сумму 261 млн долл. США под гарантию экспортного кредитного агентства для финансирования текущего строительства клетового ствола на Гремячинском месторождении силами южноафриканской компании Shaft Sinkers Limited. Транзакция была удостоена премии «Сделка года – 2010» журнала Euromoney Trade Finance.

Апрель

- Российский союз промышленников и предпринимателей (РСПП) присуждает ЕвроХиму приз конкурса «Лучшие российские предприятия: динамика, эффективность, ответственность – 2009» в категории «Продукция высокого качества».

Июль

- ЕвроХим успешно разместил облигации на сумму 5 млрд. руб., установив ставку купона по 5-летнему выпуску на уровне 8,90% годовых.
- Standard & Poor's подтверждает кредитный рейтинг ЕвроХима на уровне ВВ/стабильный.
- Премьер-министр Владимир Путин посещает строящийся завод ЕвроХима по производству калийных удобрений в Волгоградской области и открывает новый жилой комплекс на 200 квартир для будущих сотрудников и их семей.
- ЕвроХим завершает предпроектные работы для запланированного строительства балкерного терминала в торговом порту Усть-Луга в Ленинградской области. Запланированная мощность терминала составляет около 5 млн т в год.

Август

- ЕвроХим получает кредитную линию на 36,7 млн евро сроком на 13 лет под гарантию экспортного кредитного агентства. Покрытие политических и коммерческих рисков кредита осуществляет чешское экспортное кредитное агентство EGAP. Процентная ставка по кредиту составляет EURIBOR плюс 1,95% годовых.

- Новомосковский Азот в результате пуска второй линии становится крупнейшим производителем карбамида в Европе мощностью 4 350 тонн в день. Кроме того, выбросы аммиачной и карбамидной пыли на предприятии стали, соответственно, на 32% и 36% ниже, чем в среднем по России.
- ЕвроХим удваивает мощности по производству кормовых фосфатов на заводе Лифоса до 150 тыс. т в год.
- ЕвроХим получает кредитную линию на 250 млн долл. США сроком на 5 лет в Nordea Bank.

Сентябрь

- Fitch подтверждает прогноз ЕвроХима на уровне «ВВ», а прогноз изменен на «стабильный».

Ноябрь

- Активное строительство шахт начато на Гремячинском калийном месторождении.
- ЕвроХим рассматривает еще один выпуск внутренних облигаций на сумму 5 млрд руб. под 8,25% годовых.

Интервью с Генеральным директором

Как вы оцениваете результаты ЕвроХима в 2010 году?

Мы продолжали следовать нашей стратегии, достигая важных рубежей в реализации приоритетных инвестиционных проектов.



Как вы оцениваете результаты ЕвроХима в 2010 году?

Объем продаж компании составил 97,8 млрд руб., доходы (EBITDA) — 29,9 млрд руб. Таким образом, мы продемонстрировали нашу способность к восстановлению после трудного 2009 года, который затронул всю отрасль. Удобрения остаются важнейшим элементом мировой системы поставок продовольствия, и спрос на нашу продукцию продолжит рост в долгосрочной перспективе, несмотря на экономические кризисы, такие как тот, который мы только что пережили.

Еще более важным является то, что мы продолжали следовать своей стратегии, достигая значимых рубежей в реализации приоритетных инвестиционных проектов. В азотном сегменте мы запустили дополнительное производство гранулированного карбамида, в результате чего Новомосковский Азот стал крупнейшим в Европе производителем этого продукта. На сегодняшний день мы остаемся единственным в России производителем гранулированного карбамида.

В фосфорном сегменте мы завершили установку теплоуловителей на наших производствах. Они позволяют нам получать электроэнергию из тепла, которое вырабатывается в процессе производства. В сфере логистики в 2010 году также были достигнуты два важных рубежа: мы завершили строительство Туапсинского балкерного терминала и приступили к строительству еще одного балкерного терминала в Усть-Луге. Наконец, в калийном сегменте мы начали активную фазу строительства шахт на Гремячинском месторождении.

Дмитрий Стрежнев
Генеральный директор

+33%

Выручка в 2010 году выросла на 33% благодаря более высоким ценам и росту объемов в ключевых сегментах.

Как повлияет на прибыль ЕвроХима запуск новых мощностей низкозатратных производителей в азотном и фосфорном сегментах за пределами России?

Создание новых низкозатратных мощностей — это риск, с которым сталкивается любой мировой производитель удобрений. В настоящий момент для производителей калия Гремячинский проект ЕвроХима является, вероятно, наиболее реальной и близкой угрозой, поскольку с началом производства мы рассчитываем занять место в самом низу кривой затрат.

В азотном и фосфорном сегментах наша стратегия состоит в постоянном поиске новых путей повышения эффективности и снижения затрат. Помимо инвестиций в модернизацию и перевооружение, мы изучаем дополнительные стратегические возможности, такие как собственная добыча природного газа для снижения затрат при производстве аммиака и повышения экономической эффективности инвестиций в новые линии синтеза аммиака в России. Мы также рассматриваем возможность вложений в новые источники фосфорного сырья в Казахстане, чтобы достичь большей экономии за счет масштабов производства в нашем фосфорном сегменте. Кроме того, не следует забывать, что затраты на производство — только один из факторов: можно иметь затратное производство, но быть конкурентоспособными за счет низкой стоимости доставки продукции конечному потребителю. Транспортные расходы и расходы на перевалку удобрений также очень важны. Поскольку сильные позиции на локальных рынках помогают обеспечить конкурентоспособность по крайней мере на региональном/местном уровне — мы инвестируем в развитие сети дистрибуции в России и СНГ.

Как вы решаете проблему несбалансированности финансов, необходимых для запланированных капитальных вложений в 2011-2015 годах, и операционных денежных потоков ЕвроХима в этот период?

Мы рассчитываем на сильные операционные денежные потоки в 2011-2013 годах. В 2014 году мы уже должны получить определенный результат от собственного калийного производства, а в 2015 году этот результат должен стать весьма существенным. Даже если нам не будет хватать операционных денежных потоков, прочность нашего баланса, безусловно, позволит нам привлечь значительные средства несколькими способами. Одним из них может быть привлечение долгосрочных займов — будь то на рынках капитала или на банковских рынках. В 2010 году мы довольно активно привлекали долгосрочные займы в форме рублевых облигаций, целевых кредитов и кредитных линий под гарантии экспортных кредитных агентств. При этом отношение нашего чистого долга к EBITDA снижалось в течение всего 2010 года, достигнув к концу года значения 1,13х.

Как повлияла на ЕвроХим консолидация в отрасли производства минеральных удобрений?

Мы рассматриваем консолидацию как позитивный фактор в плане развития предложения на рынке. Как производитель минеральных удобрений, который участвует в ценовой конкуренции в мировом масштабе, мы считаем дальнейшую концентрацию производства позитивной тенденцией. Мы также считаем себя потенциальным участником дальнейшей консолидации, если возникнет такая возможность, но в этом случае мы будем оценивать не только вопросы стоимости, но также и вопросы производственной логики и стратегических выгод, которые мы могли бы из этого извлечь.

Какие меры принимает ЕвроХим, чтобы минимизировать воздействие роста цен на природный газ в России?

Это один из важнейших вопросов для нашего азотного сегмента. Хотя на наших региональных рынках — России, СНГ, Центральной и Северной Европы, — мы всегда будем сохранять конкурентоспособность, наша цель состоит в том, чтобы также оставаться конкурентоспособным экспортером азотных удобрений в США и Латинскую Америку.

Чтобы этого добиться, мы действуем по нескольким направлениям, которые помогут нам оставаться низкозатратным производителем, и надеемся сохранить наши позиции в долгосрочной перспективе. Первые два направления — это последовательное снижение производственных затрат и увеличение маржи: мы постоянно инвестируем в совершенствование и модернизацию оборудования, чтобы снизить потребление газа, электроэнергии и тепла. Одновременно с этим на наших азотных предприятиях мы инвестируем в новые продукты с более низкими затратами газа на производство единицы продукции. Мы планируем в этом году запустить новую линию по производству меламина, в ближайшие два-три года начнем производство аммиачной селитры низкой плотности, а также рассматриваем возможность производства ряда других высокодоходных продуктов.

Последовательная оптимизация помогла нам сохранить место в числе наиболее эффективных производителей азотных удобрений в России, при этом мы хотим добиться большего, чтобы остаться конкурентоспособными на мировом рынке, несмотря на рост внутренних цен на газ. Мы рассматриваем варианты создания или приобретения собственного производства газа, а также производства азотных удобрений в регионах с низкими ценами на газ.

Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

Какие шаги предпринимает компания, чтобы выстраивать отношения с местным населением и избежать повторения ситуаций, подобных той, что имела место с пуском Туапсинского балкерного терминала?

Мы ответственно подошли к проектированию и строительству нашего балкерного терминала в Туапсе на Черном море в соответствии с лучшими мировыми стандартами промышленной и экологической безопасности. Однако, часть населения Туапсе выражала свою озабоченность по поводу потенциального воздействия балкерного терминала ЕвроХима на экологическую ситуацию в городе. Эти опасения были озвучены, в частности, после испытаний оборудования на терминале в марте 2010 года. В ходе испытательной погрузки, в соответствии с правилами тестирования, была отключена пылеуловительная муфта, и это привело выбросу некоторого количества пыли удобрений в воздух; появившаяся пыль осела на стоявшем под погрузкой судне. Последовавшее за этим выражение общественной озабоченности ясно показало нам, что мы должны были быть более активными и открытыми в диалоге с населением и должны предоставить больше информации, которая могла бы снять всякие опасения по поводу угрозы терминала для безопасности населения, здоровья или окружающей среды. Эта ситуация действительно стала для нас хорошим уроком на будущее.

На предприятии была создана и постоянно работает общественная приёмная, в которой каждый желающий может узнать все подробности деятельности терминала и ознакомиться с любой технической документацией по терминалу.

Компания взяла на себя обязательство профинансировать создание в Туапсе системы соответствующего европейским стандартам круглосуточного экологического мониторинга, результаты которого должны отражаться на городских электронных табло в реальном времени. В общей сложности в 2010 году мы затратили 154 млн руб. на социальные и экологические проекты в городе. Мы считаем, что наша открытость, готовность вести диалог и учитывать мнение сообщества привели к принятию Туапсинского балкерного терминала со стороны местного сообщества.

Риски

Сегмент	Основные риски	Характер рисков	Стратегическое реагирование	
Калийный	Технические	Возможные задержки со строительством и пуском калийных шахт	Привлечение опытных субподрядчиков для строительства шахт; возможность страхования	
	Экономические	Вследствие снижения цен на калийные удобрения поступления от калийных проектов могут оказаться ниже планируемых	Добиться наиболее низких среди традиционных горнодобывающих компаний затрат на доставку продукции на рынки. Увеличить собственное потребление хлористого калия путем расширения мощностей NPK	
Азотный	Рост цен на газ	Возможное сокращение разрыва в цене природного газа между российскими и европейскими/американскими производителями	Запустить в производство продукты с более высокой добавленной стоимостью и продукты премиум-класса (LDAN, NPK, AdBlue); инвестировать в эффективность потребления газа и энергии; начать собственное производство газа/приобрести газодобывающую компанию; увеличить продажи на рынках России и СНГ	
	Новое предложение	Новое предложение из регионов с низкими ценами на газ может привести к снижению конкурентного преимущества ЕвроХима на мировом рынке по затратам		
	Технические	Технические/операционные риски, связанные с возрастом и амортизацией сооружений и оборудования	Профилактическое обслуживание и ремонты; поэтапная замена оборудования; возможность страхования	
Фосфорный	Новое предложение	Новое предложение из регионов с низкими затратами (например, Саудовской Аравии, Марокко) может привести к снижению конкурентного преимущества ЕвроХима на мировом рынке по затратам	Тщательный контроль стоимости; повышение гибкости производства на фосфорных предприятиях – производство аммофоса/ДАФ/кормовых фосфатов; увеличение производства NPK после запуска собственного калийного производства; увеличение продаж на рынках России и СНГ	
	Дефицит собственного фоссырья	Зависимость от сторонних поставщиков может привести к давлению на маржу вследствие роста цен на фосфорное сырье или проблем с физическими поставками	Увеличить собственные запасы фосфорного сырья (Казахстан); снизить потребление фосфорного сырья путем переключения производства с аммофоса/ДАФ на NPK на фосфорных предприятиях; увеличить складские мощности для фоссырья; изыскивать альтернативные источники поставок для повышения гибкости	
	ЖРК	Замедление темпов роста в Китае может привести к коррекции цен на железорудный концентрат, что будет иметь негативные последствия для денежных потоков ЕвроХима	Адаптировать уровень задолженности с учетом возможных колебаний денежных потоков, связанных с ЖРК; рассмотреть возможность хеджирования на постоянной основе	
Другие	Основные риски	Характер рисков	Стратегическое реагирование	
Логистика	Узкие места	ЕвроХим может столкнуться с узкими местами в системе перевозок вследствие ограниченности железнодорожных и перевалочных мощностей при увеличении производства	Инвестиции в новые перевалочные мощности (Туапсе, Усть-Луга); приобретение собственного подвижного состава	
Финансы	Недостаток оборотных/заемных средств	ЕвроХиму может не хватить операционных денежных потоков и заемных средств для реализации всех запланированных инвестиционных проектов	Быть максимально готовыми использовать все возможные источники кредитования и/или заемного капитала; стремиться продлить сроки погашения задолженности	

Как мы оцениваем результат

Оба проекта реализуются по плану, 1-я очередь Гремячинского проекта завершена на 21%, Пермского – на 10%

По нашей оценке, порог рентабельности по хлористому калию для 1-й очереди Гремячинского проекта составит 350 долл. США за тонну, для 2-й очереди – а это расширение существующих мощностей, – порог рентабельности снижается до 275 долл. США за тонну. FOB Балтика/Черное море – цена на хлористый калий в декабре 2010 г. составляла около 380 \$/т. FOB Балтика/Черное море; около 380 долл. США за тонну (декабрь 2010)

Цены на природный газ ЕвроХим – 3,3 долл. США/MMBtu ЕвроХим по сравнению с США и Европой
США – 4,5 долл. США/MMBtu = 41%;
Европа – 8,5 долл. США/MMBtu = 165%

Хотя положение компании на сегодняшний день может считаться хорошим, дальнейшие инвестиции в Невинномысский Азот и Новомосковский Азот сохранят нам место в нижней части кривой стоимости (см. рис. 1)

Благодаря эффективно составленному графику обслуживания наши азотные мощности работали на 99% потенциала в течение всего 2010 года

Мощности на предприятиях Лифоса и Фосфорит входят в число наименее затратных в мире (см. рис. 2)

Мы на 80% обеспечиваем собственные потребности в фосфоре. В 2010 году приобретение лицензий на добычу фосфора в Казахстане приблизило нас к полному самообеспечению

Изменение цены ЖРК на каждые 10 долл. США за тонну ЖРК (FOB Китай) означает изменение EBITDA на 17 млн долл. США (прогноз поставок в Китай – 1,7 млн т в год)

Как мы оцениваем результат

Благодаря инвестициям собственная логистическая инфраструктура и арендованные мощности обеспечивают 82% наших потребностей; собственный подвижной состав из 7000 вагонов и 45 локомотивов обеспечивает 85% наших потребностей в железнодорожных перевозках

2010 год: операционный денежный поток/капвложения = 1,28
2011-2015 годы: прогнозируемый операционный денежный поток на капитальные вложения за пять лет: операционный денежный поток/капвложения = 0,9

Рис. 1 Кривая стоимости карбамида, поставка с оплатой пошлин (на конец 2010 года)

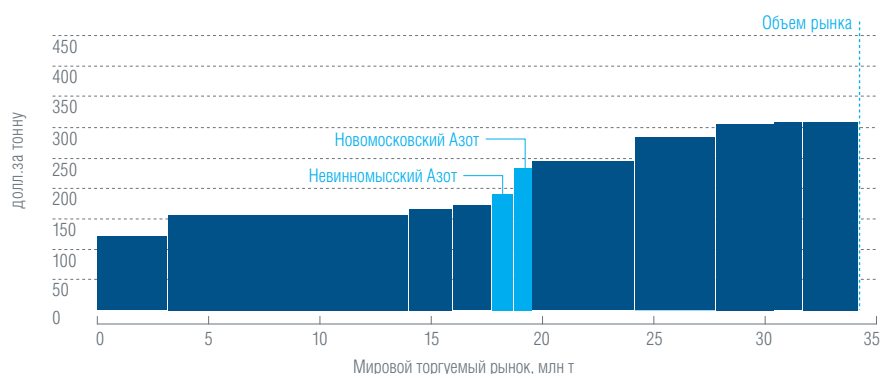
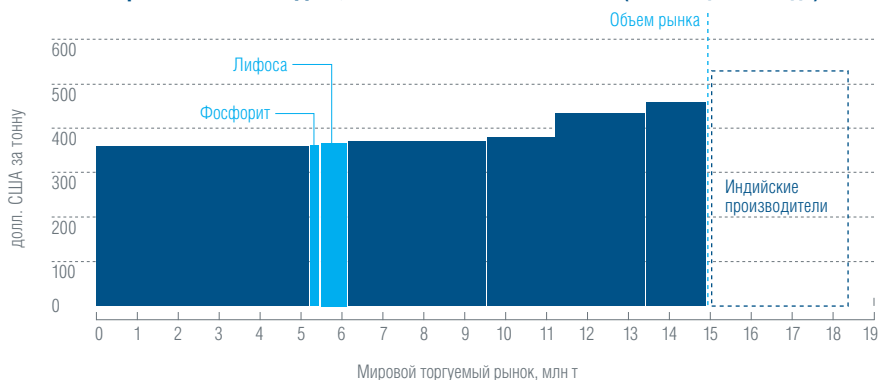


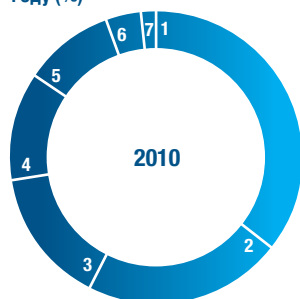
Рис. 2 Кривая стоимости ДАФ, поставка с оплатой пошлин (на конец 2010 года)



Отчет менеджмента

Азотный сегмент

Продажи азотной продукции по регионам в 2010 году (%)



	2010	изменение 2009-2010
1 Россия и СНГ	36%	+8
2 Европа	22%	+2
3 Латинская Америка	15%	-3
4 Северная Америка	12%	+3
5 Азия	10%	-9
6 Африка	4%	-1
7 Австралия	1%	—

Выручка по сегментам (физические объемы и в денежном выражении, включая продажи между сегментами). Сопоставление выручки по сегментам и внешней выручки приведено после обзора сегментов на стр.28.

Азотный сегмент

Несмотря на то, что применение азотных удобрений обычно отличается постоянством в рамках экономических циклов, объемы продаж азотных удобрений и цены в 2010 году повысились, когда в мире стали пополняться цепочки поставок после опустения в период между сезонами продаж в течение почти всего 2009 года и в начале 2010 года. Выручка в азотном сегменте в 2010 году выросла на 19% до 42,7 млрд руб. с 39,6 млрд руб. в предыдущем году (в 2008 году – 55,9 млрд руб.). Показатель EBITDA сегмента в рассматриваемый период вырос на 46% до 13,6 млрд руб. с 9,3 млрд руб. годом ранее (в 2008 году – 23,9 млрд руб.). Объемы продаж карбамида и аммиачной селитры (АН) возросли в 2010 году на 13% и снизились на 7%, соответственно, до уровня 1,71 млн т по обеим позициям. Средние цены на карбамид в рассматриваемый период были выше на 15% (288 долл. США/т, FOB Черное море), а цены на аммиачную селитру – на 38% (231 долл. США/т, FOB Черное море) по сравнению с 2009 годом. Повышение объемов продаж метанола, продукта органического синтеза, который включается в азотный сегмент, также повлияло на результаты, однако продукты органического синтеза составляют очень небольшую долю в физических объемах и выручке сегмента.

Затраты на природный газ, используемый в качестве сырья на наших азотных предприятиях, увеличились на 30% до 12,0 млрд руб. в 2010 году с 9,3 млрд руб. в 2009 году. Подробнее о том, как цены на газ влияют на деятельность ЕвроХима, см. стр. 29-30. Благодаря капитальным вложениям, направленным на повышение эффективности и снижение потребления природного газа, мы уже достигли определенного прогресса в снижении использования газа на тонну аммиака, что показано в таблице ниже:

Потребление газа на тонну аммиака (MMBtu/т)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Новомосковский Азот*	42,15	42,36	39,80	40,00	41,10	40,01	39,42	39,2
Невинномысский Азот*	37,38	36,55	36,91	37,16	36,73	37,12	36,58	36,0
Наиболее эффективное из 50 мировых предприятий					32,5			
В среднем по 50 мировым предприятиям					38,0			

* основано на реальной средней теплотворной способности поставляемого на предприятия газа.
Источник: ЕвроХим, Integer research.

Общее распределение продаж по регионам в 2009-2010 годах было в целом стабильным. Можно отметить лишь небольшое увеличение доли поставок в Северную Америку, вызванное значительным пополнением запасов в цепочке поставок, которое происходило в рассматриваемый период.

С помощью инвестиций в новые производственные линии (в 2009 году – гранулированный карбамид и кальцинированная селитра; в 2010 году – вторая линия по производству гранулированного карбамида; в 2011 году – запланирован пуск меламиновой линии) мы сумели повысить гибкость ассортимента и снизить использование газа при производстве единицы целого ряда нашей продукции. В соответствии с нашей стратегией мы стремимся увеличить продажи продуктов с более высокой маржой, таких как кальцинированная селитра, карбамид и сложные удобрения – в противовес продуктам с низкой маржой, таких как аммиак. Инвестиции и другие меры, предпринимаемые для повышения эффективности, позволили нам на 6,5% увеличить производство аммиака на одного работника с 337 т в 2009 году до 358 т в 2010 году.

Цены на удобрения (средние за год)

долл. США за тонну	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Карбамид (FOB Черное море)	219	222	306	492	250	288

Источники: Fertecon, Fertilizer Week, FMB, рынок.

+19%

Рост выручки в азотном сегменте в 2010 году.

Азотный сегмент

млрд руб., если не указано иное	2010	2009	Изменение 2009-2010	2008	Изменение 2008-2009
Выручка					
(в т.ч. продажи другим сегментам)	47,22	39,58	19%	55,92	(29%)
Стоимость продаж	(25,04)	(20,30)	23%	(18,85)	8%
Валовая прибыль	22,17	19,28	15%	37,07	(48%)
Другие расходы	(10,25)	(11,36)	(10%)	(14,79)	(23%)
EBIT	11,92	7,92	51%	22,28	(64%)
EBITDA	13,56	9,31	46%	23,87	(61%)

Маржа валовой прибыли	47%	49%	(2pp)	66%	(17pp)
EBIT-маржа	25%	20%	5pp	40%	(20pp)
EBITDA-маржа	29%	24%	5pp	24%	—

Капитальные вложения	5,25	6,79	(23%)	7,01	(3%)
----------------------	-------------	------	-------	------	------

Чистый оборотный капитал	2,43	3,72	(35%)	7,02	(47%)
Основные средства	27,94	24,21	15%	19,18	27%
Итого используемый капитал	30,37	27,93	9%	26,20	8%

Доход на используемый капитал	39%	28%	11pp	85%	(57pp)
-------------------------------	------------	-----	------	-----	--------

Штатная численность	7 701	8 285	(7%)	9 146	(9%)
---------------------	--------------	-------	------	-------	------

Производство (млн т)

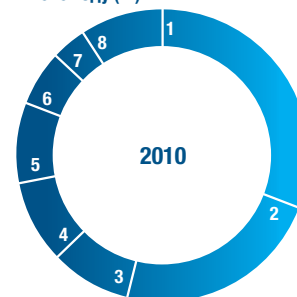
Аммиак	2,76	2,79	(1%)	2,57	8%
Карбамид	1,98	1,80	10%	1,51	19%
Аммиачная селитра	2,35	2,30	2%	2,17	6%
Кальцинированная селитра	0,15	0,2 03	440%	—	—
КАС	0,69	0,68	1%	0,93	(27%)
Метанол	0,43	0,32	34%	0,46	(30%)
Уксусная кислота	0,16	0,17	(6%)	0,14	18%

Продажи, в т.ч. другим сегментам (млн т)

Аммиак	0,52	0,64	(19%)	0,62	3%
Карбамид	1,71	1,51	13%	1,17	29%
Аммиачная селитра	1,71	1,83	(7%)	1,48	24%
Кальцинированная селитра	0,14	0,02	770%	—	—
КАС	0,68	0,67	1%	0,92	(27%)
Метанол	0,33	0,23	43%	0,38	(39%)
Уксусная кислота	0,13	0,14	(7%)	0,12	17%

Кол-во тонн произведенного аммиака на одного работника	358	337	6%	281	20%
--	------------	-----	----	-----	-----

Продажи в азотном сегменте по видам продукции в 2010 году (%)

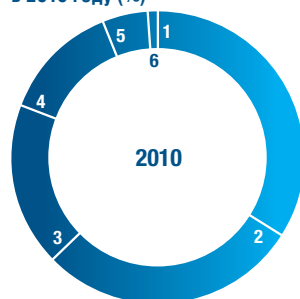


	2010	Изменение 2009-2010
1 Карбамид	31%	+1
2 Аммиачная селитра	23%	-2
3 КАС	9%	—
4 НРК	9%	—
5 Аммиак	9%	-2
6 Метанол	6%	+1
7 Уксусная кислота	4%	-1
8 Другие продукты	9%	+1

Отчет менеджмента продолжение

Фосфорный сегмент

Продажи фосфорной продукции по регионам в 2010 году (%)



	2010	изменение 2009-2010
1 Россия и СНГ	34%	—
2 Азия	29%	-3
3 Европа	18%	-6
4 Латинская Америка	13%	+8
5 Северная Америка	5%	+4
6 Африка	1%	-3

Фосфорный сегмент

В фосфорном сегменте в 2010 году происходило восстановление динамики как цен, так и объемов продаж. Средняя цена ДАФ в течение года была на 48% выше (485 долл. США/т, FOB Балтика), чем в 2009 году (328 долл. США/т, FOB Балтика). Выручка в сегменте и EBITDA увеличились на 56% и 279%, соответственно, до 48,5 млрд руб. и 16,8 млрд руб. (в 2009 году выручка — 31,1 млрд руб., EBITDA — 4,4 млрд руб.; в 2008 году выручка — 52,0 млрд руб., EBITDA — 20,1 млрд руб.). Общий объем продаж ДАФ и аммофоса в 2010 году вырос на 11% по сравнению с предыдущим годом и составил 1,85 млн т (в 2009 году — 1,63 млн т). На фоне роста цен в отчетный период мы извлекли преимущества из своего положения в качестве интегрированного производителя. Потребности в сырье (апатите) мы на 80% обеспечили из собственного источника — Ковдорского ГОКа.

Продажи железорудного концентрата — побочного продукта добычи апатита, — также внесли существенный вклад в результат фосфорного сегмента. Объем продаж железорудного концентрата увеличился в 2010 году на 10% до 6,12 млн т (в 2009 году — 5,58 млн т), благодаря сохраняющемуся высокому спросу со стороны Китая. Цены на ЖРК также выросли, составив в среднем 152 долл. США/т в 2010 году по сравнению с 85 долл. США/т (CIF Китай) в 2009 году. Вклад от добычи сопутствующих продуктов в EBITDA в 2010 году составил 7,6 млрд руб.

ЕвроХим — конкурентоспособный производитель фосфорных удобрений благодаря сочетанию вертикально интегрированной бизнес-модели, высококачественного сырья Ковдорского ГОКа, относительной близости к основным рынкам и относительно невысоких затрат на серу. Цены на серу, которые в 2009 году были низкими, снова выросли: средняя цена серной кислоты для ЕвроХим-БМУ увеличилась на 111%, для Фосфорита — на 10% по сравнению с 2009 годом. На наши результаты в данном сегменте также оказало влияние повышение железнодорожных тарифов в России, поскольку апатит с Ковдорского ГОКа (Северо-запад России) до ЕвроХим-БМУ (юг России) мы перевозим по железной дороге. Хотя в 2010 году произошло повышение цен по всем существенным статьям затрат, значительный рост цен и объемов поставок фосфорных удобрений и ЖРК позволил добиться очень высоких результатов в этом сегменте.

Продажи в Северную и Южную Америку в 2010 году выросли по сравнению с 2009 годом, по мере того как спрос на этих рынках восстановился и начали восполняться запасы в цепочках поставок.

Цены на удобрения (в среднем за год)

долл. США/т	2005	2006	2007	2008	2009	2010
ДАФ (FOB Балтика)	237	246	411	923	328	485
Аммофос (FOB Балтика)	233	245	408	930	329	484

Источники: Fertecon, The Market.

+56%

Рост выручки в фосфорном сегменте в 2010 году относительно 2009 года.

Фосфорный сегмент

Млрд.руб., если не указано иное	2010	2009	Изменение 2009-2010	2008	Изменение 2008-2009
Поступления (в т.ч. продажи другим сегментам)	48,50	31,12	56%	52,02	(40%)
Себестоимость	(24,22)	(20,33)	19%	(23,05)	(12%)
Валовая прибыль	24,28	10,80	125%	28,97	(63%)
Другие расходы	(9,26)	(7,86)	18%	(9,98)	(21%)
EBIT	15,02	2,94	411%	18,99	(85%)
EBITDA	16,79	4,43	279%	20,15	(78%)
Маржа валовой прибыли	50%	35%	15pp	56%	(21pp)
EBIT-маржа	31%	9%	22pp	37%	(28pp)
EBITDA-маржа	35%	14%	21pp	39%	(25pp)
Капитальные вложения	4,94	2,65	86%	3,0	(8%)
Чистый оборотный капитал	12,81	4,55	182%	5,7	(21%)
Основные средства	18,15	14,93	22%	14,0	8%
Итого используемый капитал	30,96	19,47	59%	19,75	0%
Доход на используемый капитал	83%	15%	68pp	96%	(81pp)
Штатная численность	6 808	7 492	(9%)	7 860	(5%)

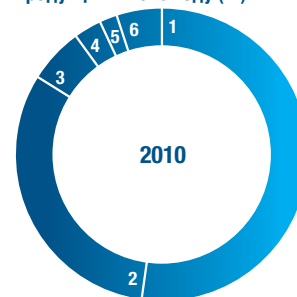
Производство (млн т)

Апатит	2,70	2,51	8%	2,56	(2%)
ЖРК	5,70	5,57	2%	5,42	3%
Аммофос	0,94	0,67	40%	0,72	(7%)
ДАФ	0,91	0,96	(5%)	0,79	22%
NP, NPK	0,10	0,07	43%	0,16	(58%)

Продажи, в т.ч. продажи другим сегментам (млн т)

Апатит	0,21	0,22	(5%)	0,27	(21%)
ЖРК	6,12	5,58	10%	4,69	19%
Аммофос	0,96	0,72	33%	0,63	15%
ДАФ	0,89	0,95	(6%)	0,76	26%
NP, NPK	0,11	0,07	57%	0,13	(47%)

Количество тонн продукции на одного работника	1 520	1 305	16%	1 228	6%
--	-------	-------	-----	-------	----

Продажи в фосфорном сегменте по видам
продукции в 2010 году (%)

	2010	изменение 2009-2010
1 Аммофос, ДАФ	53%	-4
2 ЖРК	32%	+6
3 Кормовые фосфаты	6%	+1
4 Апатит	3%	-1
5 NP, NPK	2%	—
6 Другие продукты	5%	—

Отчет менеджмента продолжение

Калийный сегмент



Калийный сегмент

Мы выделяем производство калийных удобрений в отдельный сегмент в силу значительных капитальных вложений в строительство калийных шахт в Волгоградской области (Гремячинское месторождение) и Пермском крае (Верхнекамское месторождение) а также потому, что, как мы полагаем, со временем хлористый калий станет важнейшим элементом в наших показателях EBITDA. Мы уже начали активную фазу строительства клетового ствола в рамках 1-й очереди Гремячинского месторождения. После ввода в строй этот объект будет иметь начальную мощность производства 2,3 млн т хлористого калия в год. Также активно ведется работа по строительству социальной инфраструктуры для нового предприятия: мы обсуждаем с Правительством РФ вопросы совместного финансирования строительства социальных объектов (школ и медицинских учреждений) в районе, на территории которого будут жить работники шахты и обогатительной фабрики.

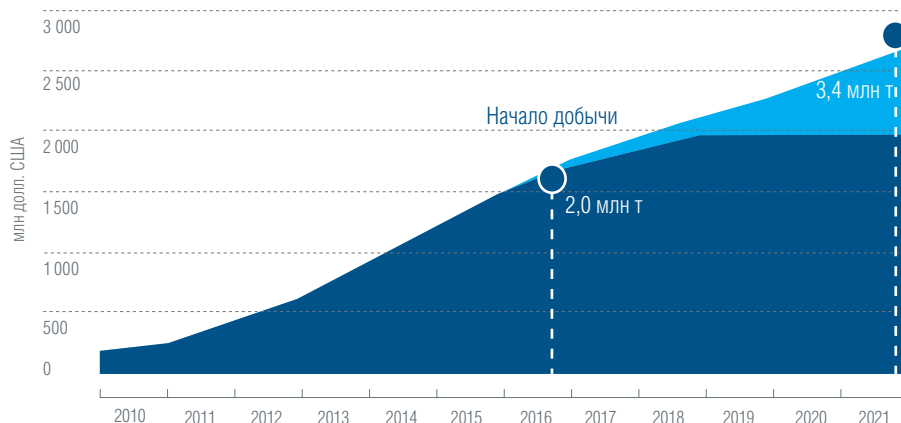
По нашим подсчетам, на конец 2010 года, исходя из оценки стоимости проекта на сегодняшний день, было освоено 21% средств на разработку Гремячинского месторождения и 10% средств на разработку Верхнекамского месторождения.

Наша активность в калийном сегменте также представлена инвестициями в акции ведущего немецкого производителя хлористого калия – компании K+S AG. В 2010 году ЕвроХим несколько снизил свою долю в K+S AG с 10,1% до 8,7%, воспользовавшись ростом цен на акции, преимущественно вызванным сильным восстановлением спроса на удобрения на основе калия. Наша прибыль от продажи акций в 2010 году составила 1,4 млрд руб.

Хотя ряд потенциальных новых игроков в калийном сегменте, в том числе такие международные горнорудные компании как BHP Billiton и Vale, объявили о планах создания новых производственных мощностей, ЕвроХим считает, что 1-я очередь Гремячинского проекта – единственное создаваемое «с нуля» производство в мире, которое может войти в строй до 2015 года. Запуск новых проектов по модернизации или строительству с нуля мощностей может негативно повлиять на существующее положение дел. Однако, учитывая то, что ЕвроХим рассчитывает быть одним из самых низкзатратных производителей хлористого калия, мы полагаем, что компания сохранит прочные позиции на рынке, даже если значительная часть запланированных новых мощностей будет введена в строй.

Верхнекамское месторождение, суммарные капитальные вложения

Очереди I+II (2010 – завершение) ■ Очередь I сумм. капвложения ■ Очередь II сумм. капвложения



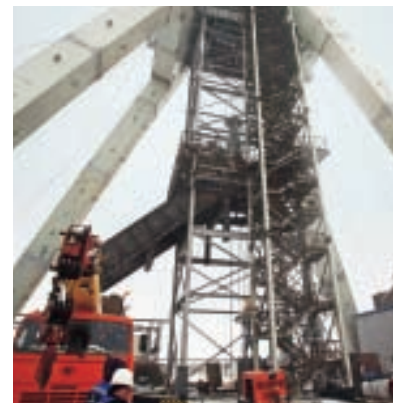
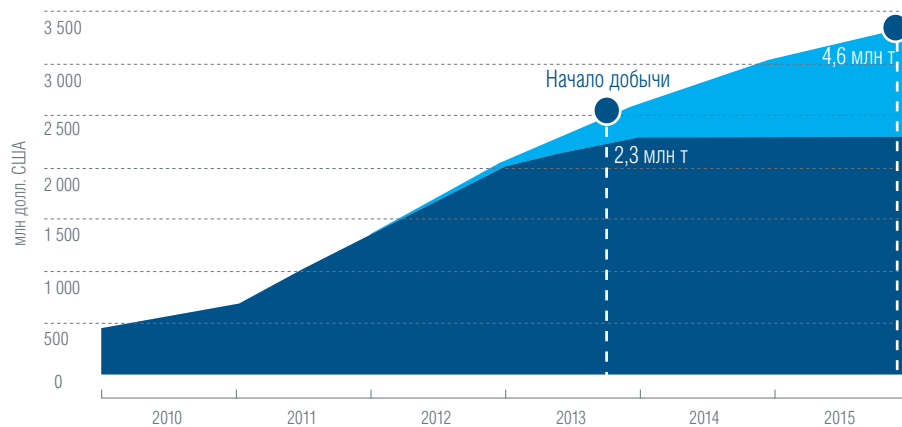
Цены на удобрения (в среднем за год)

долл. США/т	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Хлористый калий, спотовая (FOB Балтика)	157	183	216	723	636	344
Хлористый калий, контрактная (FOB Балтика)	157	151	169	456	493	298

Источники: Fertecon, Fertilizer Week, FMB, рынок.

Гремячинское месторождение, суммарные капитальные вложения

Очереди I+II (2010 – завершение) ■ Очередь I сумм. капвложения ■ Очередь II сумм. капвложения

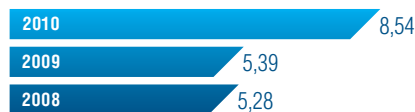


Отчет менеджмента продолжение

Сегмент дистрибуции



Выручка от продаж (в т.ч. продажи другим сегментам), млрд руб.



Сегмент дистрибуции

Выручка в сегменте дистрибуции в 2010 году продолжила рост, однако всё ещё составляет сравнительно небольшую долю (9%) выручки компании. За год выручка выросла на 58% – с 5,4 млрд руб. в 2009 году до 8,5 млрд руб. в 2010 году (в 2008 году – 5,3 млрд руб.). Показатель EBITDA за 2010 год составил 489,9 млн руб., что составляет почти 22-кратный рост по сравнению с 22,4 млн руб. за предыдущий год (в 2008 году – 54,8 млн руб.). Высокие показатели 2010 года стали результатом роста продаж и цен практически по всем видам удобрений. Объемы реализации удобрений через собственных дистрибуторов ЕвроХим продолжали расти, увеличившись в 2010 году на 53% до 903 тыс. т, по сравнению с 587 тыс. т в 2009 году (в 2008 году – 356 тыс. т). Продажи удобрений в России и СНГ через собственных и независимых дистрибуторов увеличились в 2010 году более чем на 27% до 2,09 млн т продукции – с 1,64 млн т в 2009 году.

Дистрибуторская сеть ЕвроХима включает 25 дистрибуторских центров в ключевых сельскохозяйственных регионах России и Украины. Стратегия этих центров – продажа урожайности, а не удобрений: наши дистрибуции закупают продукцию на наших заводах и у других производителей и продают потребителям с маржей, а также предоставляют консультационные услуги, чтобы помочь сельхозтоваропроизводителям повысить урожайность, максимально используя потенциал семян, удобрений и средств защиты растений.

Дистрибуция

млрд руб., если не указано иное	2010	2009	Изменение 2009-2010	2008	Изменение 2008-2009
Выручка					
(в т.ч. продажи другим сегментам)	8,54	5,39	58%	5,28	2%
Себестоимость	(7,64)	(4,97)	54%	(4,72)	5%
Валовая прибыль	0,90	0,43	109%	0,56	(24%)
Прочие	(0,44)	(0,43)	2%	(0,53)	(18%)
EBIT	0,46	(0,01)	NA	0,03	(123%)
EBITDA	0,49	0,02	NA	0,06	(59%)
Маржа валовой прибыли	11%	8%	3pp	11%	(3pp)
EBIT-маржа	5%	0%	5pp	1%	(1pp)
EBITDA-маржа	6%	0%	6pp	1%	(1pp)
Капитальные вложения	0,18	0,02	800%	0,05	(53%)
Чистый оборотный капитал	0,44	0,29	52%	0,55	(47%)
Основные средства	0,41	0,20	105%	0,22	(10%)
Общий работающий капитал	0,85	0,49	73%	0,77	(36%)
Доход на работающий капитал	54%	(1%)	55pp	4%	(5pp)
Штатная численность	165	187	(12%)	162	15%
Продажи (млн т) (первая пятерка продуктов)					
Аммиачная селитра	0,442	0,306	44%	0,112	175%
NP и NPK	0,246	0,140	76%	0,180	(22%)
Аммофос	0,084	0,092	(9%)	0,047	97%
КАС	0,044	0,017	159%	0,006	179%
Карбамид	0,042	0,018	133%	0,011	65%

Логистика и международные продажи

Логистика

Логистика – сегмент бизнеса, который не раскрывается отдельно в финансовой отчетности, но представляет собой важную часть нашей вертикально интегрированной бизнес-модели и вносит существенный вклад в нашу конкурентоспособность. В сфере логистики наши активы включают три портовых терминала (Мурманский балкерный терминал, терминал наливных грузов Танкхем в Силламяэ (Эстония), а также Туапсинский балкерный терминал), долгосрочные договоры фрахта грузовых судов и наш собственный железнодорожный подвижной состав (около 7000 вагонов и 45 локомотивов). Финансовая выгода, которую мы извлекаем из наших логистических активов, выражается в снижении затрат в отчетных сегментах бизнеса.

Международные продажи

Наряду с логистикой, наша инфраструктура международных продаж не выделяется в отдельный сегмент отчетности. В настоящий момент она включает нашу собственную трейдинговую компанию EuroChem Trading GmbH в Швейцарии, отвечающую за продажи за пределами СНГ и Северной Америки, трейдинговую компанию EuroChem Trading USA Corp. в США, отвечающую за продажи в Северной Америке, а также вновь созданную компанию в Бразилии, отвечающую за продажи на этом стремительно растущем рынке. Эти компании осуществляют продажу наших продуктов на мировых рынках, и их выручка включается в азотный и фосфорный сегменты.



Сопоставление объемов продаж сегментов и внешних продаж (тыс. т)

2010	Азотный	Фосфорный	Дистрибуция	Прочее	Продажи другим сегментам	Внешние продажи
Азотные удобрения						
Аммиак	521	–	2	14	(328)	209
Карбамид	1 709	–	42	11	(39)	1 722
Аммиачная селитра	1 710	–	442	–	(440)	1 712
КАС	680	–	44	77	(47)	753
Кальциевая селитра	140	–	41	–	(38)	142
Продукты органического синтеза	455	–	–	5	–	460
Фосфорные удобрения						
Аммофос, ДАФ	–	1 849	84	–	(87)	1 846
НР	–	87	26	–	(25)	88
Группа кормовых фосфатов	–	236	–	–	–	236
НРК	456	23	220	7	(79)	628
Апатитовый концентрат	–	219	–	–	(4)	215
Железорудный концентрат	–	6 116	–	–	–	6 116
Бадделеитовый концентрат	–	8	–	–	–	8
	5 671	8 539	901	113	(1 088)	14 136

Отчет менеджмента продолжение

Анализ отчета о прибылях и убытках

Чистая прибыль Группы в 2010 году составила 20,0 млрд руб., что на 80% выше, чем в 2009 году (11,1 млрд руб.). Показатель EBITDA за отчетный период составил 29,9 млрд руб., что на 81% выше, чем в предыдущем году.

Выручка

Под влиянием восстановления цен и объемов продаж, особенно в фосфорном сегменте, консолидированная выручка компании в 2010 году увеличилась на 33% до 97,8 млрд руб. с 73,6 млрд руб. в 2009 году. В предыдущих разделах были представлены данные о формировании выручки в каждом из основных сегментов нашего бизнеса. Ниже представлена обобщенная информация о динамике выручки сегментов за последние три года.

Структура выручки в 2008-2010 годах

	2010		2009		2008
	млн руб.	изменение, %	млн руб.	изменение, %	млн руб.
Азотный сегмент	47 222	19%	39 577	(29%)	55 920
Фосфорный сегмент	48 502	56%	31 124	(40%)	52 016
Дистрибуция	8 544	58%	5 395	2%	5 280
Другое*	(6 480)	157%	(2 519)	142%	(1 042)
Всего	97 788	33%	73 577	(34%)	112 174

* включая выручку от других сегментов, но исключая внутригрупповые продажи.

Восстановление выручки было особенно заметным в фосфорном сегменте, который был в большей степени затронут мировым экономическим кризисом 2009 года, по сравнению с азотным сегментом. Потребление азотных удобрений, как правило, относительно более стабильно по причине ключевой роли азота для роста и урожайности большинства сельхозкультур, а также из-за необходимости регулярного пополнения этого вещества в большинстве типов почв. Рост цен на железорудный концентрат, дополнительный продукт добычи апатита в Ковдорском ГОКе, также способствовал высоким результатам в фосфорном сегменте: доля ЖРК в выручке и показателе EBITDA сегмента составили 15,7 млрд руб. и 7,6 млрд руб., соответственно. В рост выручки также внес вклад сегмент дистрибуции, который – формируя на сегодня незначительную часть выручки, – продемонстрировал существенное увеличение объемов продаж благодаря общему восстановлению экономики. Графики, иллюстрирующие динамику мировых цен на удобрения, приведены на стр.7, объемы продаж ЕвроХима по сегментам представлены на стр.34.

Факторы влияния на выручку (объемы, цены)

Общее изменение выручки (млн руб.)	Фактор объемов 2010/2009	Фактор объемов 2009/2008	Фактор цен 2010/2009	Фактор цен 2009/2008	Прочее 2010/2009	Прочее 2009/2008
Азотный сегмент	387	330	5 360	(16 714)		
Фосфорный сегмент	5 887	1 747	12 228	(23 268)		
Прочие продажи					347	(692)
Всего	6 274	2 077	17 589	(39 982)	347	(692)

Себестоимость и валовая маржа

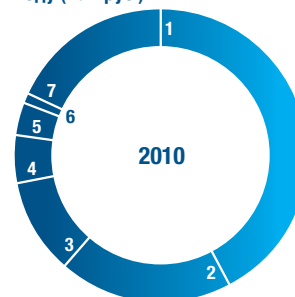
Себестоимость реализованной продукции в 2010 году выросла на 17% до 50,2 млрд руб. с 42,9 млрд руб. в 2009 году. Данный рост был меньше роста выручки на 33%, поскольку практически все основные элементы в структуре себестоимости реализованной продукции росли более медленными темпами, чем цены на продукцию и объемы продаж ЕвроХима в течение года. Структура себестоимости представлена в таблице ниже.

Структура себестоимости

	млн руб.	2010 % от Всего	изменение, %	млн руб.	2009 % от Всего	изменение, %	млн руб.	2008 % от Всего
Материалы и комплектующие	28 351	56%	30%	21 889	51%	(23%)	28 409	64%
Расходы на персонал	7 269	14%	14%	6 362	15%	(1%)	6 446	14%
Электроэнергия	5 625	11%	22%	4 620	11%	13%	4 078	9%
Амортизация основных средств	2 837	6%	20%	2 363	6%	(1%)	2 381	5%
Коммунальные услуги и топливо	3 001	6%	45%	2 063	5%	(19%)	2 559	6%
Изменения в остатках незавершенного производства и готовой продукции	(585)	(1%)	(128%)	2 065	5%	(167%)	(3 090)	(7%)
Прочие затраты	3 706	7%	5%	3 523	8%	(30%)	5 015	11%
Всего	50 206		17%	42 884		(4%)	44 466	

Расходы по статье Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону, на которую традиционно приходится чуть более 50% от стоимости продаж (в 2010 году – 56%), увеличилась на 30% до 28,4 млрд руб. в 2010 году с 21,9 млрд руб. в 2009 году. Цены на газ для наших азотных предприятий выросли на 26% и 25% до 2 753 руб./за 1 тыс. м³ и 2 920 руб./за 1 тыс. м³ на Новомосковском Азоте и Невинномысском Азоте, соответственно. Общие расходы на газ для производства удобрений увеличились на 30% до 2,8 млрд руб., или на 26% за счет роста цен и на 4% за счет увеличения объемов.

Несмотря на то, что цены на природный газ в России продолжают расти, мы по-прежнему сохраняем конкурентное преимущество перед производителями в регионах с более высокими ценами на газ (Украина, Европа). В соответствии планами российского правительства по либерализации цен на газ – а они остаются предметом оживленных дебатов – ожидается, что внутренние цены на газ конечном итоге сравняются с экспортным нетбэксом для Европы. Даже при таком сценарии ценовое преимущество для российских промышленных потребителей газа сохранится благодаря более низким расходам на транспортировку газа и отсутствию экспортных пошлин, как показано в следующей таблице.

Структура материалов и комплектующих в 2010 году (млн руб.)

	2008	2009	2010
1 Природный газ	7 806	9 250	12 006
2 Апатит	2 302	2 483	5 442
3 Прочее	7 048	4 741	5 111
4 Товары для перепродажи	4 091	2 671	2 991
5 Сера	4 958	1 448	1 499
6 Хлористый калий	1 050	955	1 038
7 Аммиак	1 115	340	264

Отчет менеджмента продолжение

Анализ отчета о прибылях и убытках

Расходы на электроэнергию в 2010 году возросли на 22% до 5,6 млрд руб. с 4,6 млрд руб. в 2009 году. Этот рост был связан преимущественно повышением тарифов на электроэнергию (на 19,9%) и, в меньшей степени, увеличением потребления вследствие роста объемов производства (на 6,3%).

Расходы на персонал (15% от себестоимости реализованной продукции в 2010 году) увеличились на 14% до 7,3 млрд руб. с 6,4 млрд руб. в 2009 году. Это было обусловлено рядом факторов, в частности: эффектом низкой базы в результате сокращения премиального фонда в 2009 году; единовременной индексацией заработной платы в 1 кв. 2010 года; а также увеличением резервов для выплаты в 2011 году налога на зарплату (единого социального налога), который планируется увеличить с 26% в 2010 году до 33% в 2011 году.

Поддержание конкурентоспособности в азотном сегменте (все данные в долл. США)

Прилливанный карбамид, стоимость с учетом расходов на доставку в Бразилию

	Невин- номысский Азот	Действующие цены на газ Восточноевропейские производители	Украинские производители	Либерализация цен газ в России, прогноз Невин-номысский Азот	Восточноевропейские производители	Украинские производители
Цена за MMBtu, с поставкой на завод	3,3	10,5	9,5	4,6	10,5	9,5
Цена за 1 тыс. м³, с доставкой на завод	108	340	307	150	340	307
Стоимость газа	70	234	211	97	234	211
Прочие производственные расходы	55	65	65	55	65	65
Транспортные расходы	49	42	46	49	42	46
Всего	174	341	322	201	341	322
Преимущество ЕвроХима по затратам	—	(167)	(148)	—	(140)	(121)

Поддержание конкурентоспособности в азотном сегменте (все данные в долл. США)

Прилливанный карбамид, стоимость с учетом расходов на доставку в Европу

	Новомос- овский Азот	Действующие цены на газ Европейские производители	Украинские производители	Новомос- овский Азот	Европейские производители	Украинские производители
Цена за MMBtu, с доставкой на завод	3,3	9,7	9,5	4,6	9,7	9,5
Цена за 1 тыс. м³, с доставкой на завод	108	312	307	150	312	307
Стоимость газа	74	196	210	103	196	211
Прочие производственные расходы	63	65	65	63	65	65
Транспортные расходы	67	10	54	67	10	54
Импортные пошлины (Европа)	26		26	26		26
Всего	230	271	355	259	271	356
Преимущество ЕвроХима по затратам	—	(41)	(125)	—	(12)	(97)

Источник: оценка ЕвроХим.

Расходы на дистрибуцию, общие и административные и прочие операционные расходы

Затраты на дистрибуцию продукции в 2010 году увеличились на 5% до 17,8 млрд руб. (в 2009 году – 16,9 млрд руб.). Увеличение было вызвано в первую очередь ростом транспортных расходов, на которые приходится 87% расходов сегмента дистрибуции, на 8% с 14,2 млрд руб. в 2009 году до 15,4 млрд руб. в 2010 году. Основными факторами, вызвавшими рост транспортных расходов, являются повышение внутренних железнодорожных тарифов и увеличение объемов перевозки грузов в 2010 году.

Общие и административные расходы в 2010 году выросли на 15% до 3,8 млрд руб. с 3,3 млрд руб. в 2009 году. Расходы на оплату труда, на которые приходится 56% общих и административных расходов, увеличились на 31% по сравнению с прошлым годом до 2,1 млрд руб. Как показано выше, это увеличение было вызвано индексацией заработной платы в 1 кв. 2010 года, а также увеличением отчислений в премиальный фонд в 2010 году.

Прочие операционные расходы ЕвроХима в 2010 году составили 17 млн руб. в сравнении с доходом 225 млн руб. в 2009 году, в связи с восстановлением спонсорской деятельности и отсутствием прибыли от курсовых разниц (основного источника прочих операционных доходов в 2009 году) в 2010 году.

	млн руб.	2010 % от Всего	Изменение, %	млн руб.	2009 % от Всего	Изменение, %	2008 млн руб.	% от Всего
Транспорт	15 406	87%	8%	14 218	84%	(14%)	16 508	75%
Экспортные пошлины	–	–	(100%)	222	1%	(92%)	2 871	13%
Прочие затраты на дистрибуцию	2 379	13%	(5%)	2 504	15%	(3%)	2 572	12%
Промежуточный итог по дистрибуции	17 785	100%	5%	16 944	100%	(23%)	21 951	100%
Отплата труда	2 093	56%	31%	1 594	49%	(7%)	1 714	53%
Аудит, консалтинг и юридические услуги	194	5%	(6%)	206	6%	(25%)	276	9%
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	33	1%	(62%)	87	3%	167%	(130)	(4%)
Прочие общие и административные расходы	1 434	38%	4%	1 374	42%	2%	1 349	42%
Промежуточный итог по общим и административным расходам	3 754	100%	15%	3 261	100%	2%	3 209	100%
Восстановление резервов)/Резервы по налоговым рискам	–	–	–	–	–	–	(419)	–
Спонсорство	418	–	106%	203	–	54%	444	–
(Положительные)/Отрицательные курсовые разницы	(208)	–	(69%)	(679)	–	–	(27)	–
операционная прибыль (убыток) нетто	(193)	–	(177%)	251	–	23%	327	–
Промежуточный итог, Прочая чистая операционная прибыль (убыток)	17	100%		(225)	100%		325	100%

Отчет менеджмента продолжение

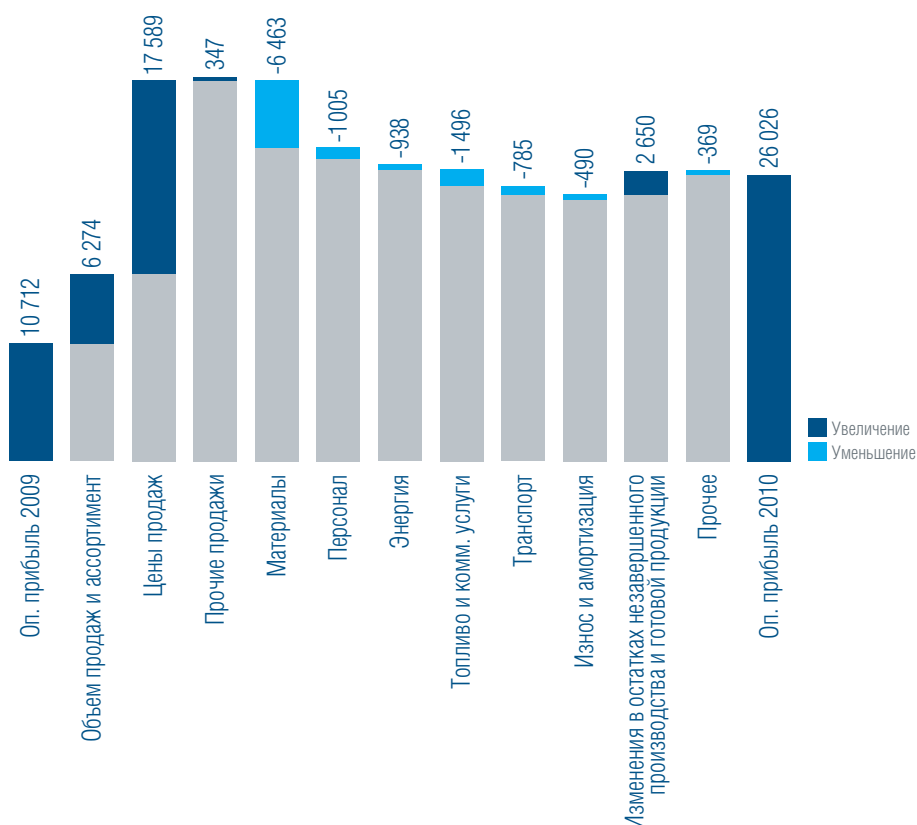
Анализ отчета о прибылях и убытках

Операционная прибыль и операционная маржа

Маржа операционной прибыли в 2010 году восстановилась до уровня в 27% с 15% в 2009 году, поскольку темпы роста выручки были выше темпов роста неоперационных затрат, и мы смогли поддерживать определенное снижение себестоимости и других расходов благодаря осуществленной в 2009 году оптимизации. Наша EBITDA-маржа в 2010 году также восстановилась до уровня в 31% (в 2009 году – 22%).

	2010		2009		2008
	млн руб./%	Изменение, %	млн руб./%	изменение, %	млн руб./%
Операционная прибыль	26 026	143%	10 712	(74%)	40 890
Выручка	97 788	33%	73 577	(34%)	112 174
Маржа операционной прибыли	27%	12pp	15%	(21pp)	36%
EBITDA-маржа	31%	9pp	22%	(17pp)	39%

На приведенной ниже диаграмме представлено положительное и отрицательное воздействие различных факторов на операционную прибыль в 2010 году по сравнению с 2009 годом.



Финансовые доходы и расходы

Наши финансовые доходы в 2010 году существенно отличаются от доходов в 2009 году. В мае 2010 года мы получили только 148 млн руб. дивидендов от акций компании K+S AG – по сравнению 2 169 млн руб. в предыдущем году. В течение 2010 года мы получили доход в размере 1 407 млн руб. от продажи акций K+S AG, по сравнению с доходом в размере 967 млн руб. в предыдущем году. Убытки от курсовых разниц в результате переоценки финансовых активов и пассивов в 2010 году составили 390 млн руб. (в 2009 году – прибыль в размере 749 млн руб.) в результате некоторого ослабления курса рубля к доллару США в течение года.

Процентные расходы увеличились на 4% по сравнению с предыдущим годом, поскольку мы продолжали выплаты по синдицированному займу в размере 1,5 млрд долл. США, полученному в октябре 2008 года, и в тоже время в течение года получили несколько новых кредитных линий (информация представлена на стр. 15).

Налогообложение

Консолидированная эффективная ставка налогообложения компании в 2010 году составляла 19,8% (в 2009 году – 19,2%, в 2008 году – 24,2%), что фактически соответствует законодательно установленной ставке налога на прибыль в России, где расположено большинство активов компании, которая с 1 января 2009 года составляет 20% (ранее – 24%).

Баланс

Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

Оборотный капитал

В 2010 году чистый оборотный капитал снизился до 10,8 млрд руб. с 12,5 млрд руб. в 2009 году. В основном это было связано с увеличением товарно-материальных запасов (на 21%) и дебиторской задолженности покупателей и заказчиков (на 26%) в результате роста продаж по мере восстановления рынка. Денежные средства с ограничением использования снизились с 551 млн руб. в 2009 году (выступали в качестве залога для погашения очередного транша основного долга и процентов по синдицированному займу 2009 года) до 37 млн руб., и находятся на счетах в соответствии с требованиями регулятора в 2010 году.

	2010		2009		2008
	млн руб.	Изменение, %	млн руб.	Изменение, %	млн руб.
Запасы	9 828	21%	8 105	(28%)	11 183
Вкл. готовую продукцию	3 891	21%	3 207	(36%)	4 988
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	2 711	26%	2 151	(32%)	3 184
Прочая дебиторская задолженность и оборотные активы	7 523	(1%)	7 630	(28%)	10 613
Промежуточный итог	20 062	12%	17 886	(28%)	24 980
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 183	59%	1 373	(23%)	1 794
Прочая кредиторская задолженность и краткосрочные обязательства	7 121	77%	4 032	(24%)	5 300
Промежуточный итог	9 304	72%	5 405	(24%)	7 094
Чистый оборотный капитал	10 758	(14%)	12 481	(30%)	17 886
Оборачиваемость готовой продукции, в днях	28		28		41
Оборачиваемость задолженности покупателей и заказчиков, в днях	10		11		10
Оборачиваемость кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам, в днях	16		12		15

В 2010 году мы смогли поддерживать оборачиваемость готовой продукции на уровне 28 дней – как и в 2009 году. В то же время мы придерживались жестких условий по продажам, заключая сделки в основном с предоплатой или по кредитным письмам, заверенным финансовым учреждением с приемлемым для нас кредитным профилем. Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях несколько снизилась – с 11 дней в 2009 году до 10 дней в 2010 году.

+143%

Рост операционной прибыли.

Результаты

Финансовая и нефинансовая информация,
основные факты

в млн руб.	4 кв. 2010	3 кв. 2010	2 кв. 2010	1 кв. 2010
Выручка	28 137	24 261	23 780	21 609
Азотный сегмент (в т.ч. продажи другим сегментам)	14 315	9 882	10 969	12 056
Фосфорный сегмент (в т.ч. продажи другим сегментам)	12 782	13 871	12 623	9 226
Прочее (в т.ч. продажи другим сегментам)	8 562	7 437	6 576	5 924
Исключение внутригрупповых статей	(7 523)	(6 929)	(6 388)	(5 596)
В т.ч.: выручка от продажи продукции третьих лиц	821	168	45	47
В т.ч.: выручка от экспорта на рынки вне СНГ	19 113	15 482	15 161	12 436
В т.ч.: выручка от экспорта в страны СНГ	2 655	3 394	3 311	3 207
Себестоимость	(13 266)	(12 413)	(11 800)	(12 727)
В т.ч. расходы на газ и электроэнергию	(4 621)	(4 308)	(4 198)	(4 505)
В т.ч. расходы на прочие материалы и комплектующие	(4 821)	(4 091)	(3 875)	(3 558)
В т.ч. расходы на персонал	(1 724)	(1 672)	(1 644)	(2 229)
В т.ч. изменения в остатках незавершенного производства и готовой продукции	761	(134)	95	(137)
Валовая прибыль	14 871	11 849	11 980	8 883
Валовая маржа, %	53%	49%	50%	41%
Расходы на дистрибуцию	(4 641)	(4 740)	(4 792)	(3 611)
Общие и административные расходы	(971)	(926)	(926)	(932)
Прочая операционная прибыль/расходы-нетто	250	(779)	413	99
Операционная прибыль	9 509	5 403	6 675	4 439
Маржа операционной прибыли, %	34%	22%	28%	21%
Прибыль/(убытки) от курсовых разниц	(239)	984	(2 531)	1 396
Финансовые прибыль и убытки-нетто	865	(517)	(727)	(246)
Прибыль до налогообложения	10 135	5 870	3 417	5 590
Расходы по налогу на прибыль	(1 811)	(1 099)	(929)	(1 120)
Чистая прибыль после уплаты налогов	8 324	4 771	2 488	4 470
Маржа чистой прибыли, %	30%	20%	10%	21%
Операционная прибыль без учета износа и амортизации	10 479	6 281	7 511	5 221
EBITDA	10 581	6 347	7 717	5 292
EBITDA-маржа, %	38%	26%	32%	24%
Дивиденды, объявленные за период	4 236	1 598	–	–
Итого собственный капитал	94 505	84 014	73 013	77 577
Внеоборотные активы	120 435	110 931	98 264	101 675
Капитальные вложения в основные средства и нематериальные активы	6 877	6 323	4 269	2 994
Чистый долг (заемные средства минус денежные средства и их эквиваленты)	33 893	35 895	34 677	33 406
Чистый оборотный капитал	10 758	11 474	12 328	11 781
Оборачиваемость готовой продукции, дней	28	25	25	26
Оборачиваемость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, дней	10	15	16	15
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	16	14	13	12
Валовой денежный поток	8 980	5 227	6 441	4 299
Изменения в операционных активах и обязательствах	58	795	(197)	592
Денежный поток от операционной деятельности	9 038	6 022	6 244	4 890
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(1 266)	(6 381)	(4 121)	(2 563)
Свободный денежный поток	7 772	(359)	2 123	2 327
Денежный поток от финансовой деятельности	(4 961)	(98)	(3 056)	(5 227)
Влияние изменений валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	(36)	79	28	(371)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	2 775	(377)	(906)	(3 271)
Объемы продаж, в т.ч. продажи между сегментами (тыс. т)				
Азотный сегмент				
Аммиак	85	133	135	168
Карбамид	525	354	411	418
Аммиачная селитра	457	375	382	496
КАС	217	117	147	199
Сложные удобрения	107	99	129	121
кальцинированная селитра	61	28	28	23
Продукты органического синтеза	107	103	128	117
Фосфорный сегмент				
Аммофос, ДАФ	379	534	463	474
Сложные удобрения	2	15	4	2
НР	9	24	41	13
Кормовые фосфаты	64	65	57	50
Апатит	52	51	73	44
Минеральное сырье				
Железорудный концентрат	1 579	1 549	1 603	1 385
Бадделейтовый концентрат	3	1	2	2
Постоянный персонал	19 614	19 469	19 214	19 224
Производственный персонал	9 348	9 288	9 171	9 255
Сервисный/ремонтный персонал	7 349	7 187	7 087	7 018
Персонал логистики, транспорта	1 008	1 093	1 070	1 050
Персонал отдела продаж, административный и прочий персонал	1 909	1 901	1 886	1 901
Средний обменный курс руб./долл. США за период	30,71	30,62	30,24	29,89
Обменный курс руб./долл. США на конец периода	30,48	30,40	31,20	29,36

Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

4 кв. 2009	3 кв. 2009	2 кв. 2009	1 кв. 2009	2010	2009	2008
18 330	18 775	17 220	19 252	97 788	73 577	112 174
10 303	9 306	9 718	10 250	47 222	39 577	55 920
7 207	8 513	7 319	8 085	48 502	31 124	52 016
5 771	4 906	4 063	5 744	28 499	20 484	28 829
(4 951)	(3 950)	(3 880)	(4 827)	(26 435)	(17 608)	(24 592)
381	482	156	705	1 081	1 724	4 044
12 232	12 210	11 987	13 519	62 193	49 948	83 799
2 250	3 146	2 058	1 578	12 567	9 032	9 284
(10 911)	(11 155)	(9 881)	(10 936)	(50 206)	(42 884)	(45 798)
(3 998)	(3 438)	(3 334)	(3 100)	(17 631)	(13 870)	(11 899)
(3 423)	(3 529)	(2 699)	(2 987)	(16 345)	(12 639)	(21 138)
(1 626)	(1 483)	(1 429)	(1 825)	(7 269)	(6 362)	(6 446)
114	(1 012)	(352)	(815)	585	(2 065)	3 090
7 418	7 620	7 339	8 316	47 582	30 693	66 376
40%	41%	43%	43%	49%	42%	59%
(4 226)	(4 173)	(4 328)	(4 218)	(17 785)	(16 944)	(21 951)
(950)	(719)	(660)	(932)	(3 754)	(3 261)	(3 209)
41	(521)	(585)	1 290	(17)	225	(325)
2 283	2 206	1 766	4 456	26 026	10 712	40 890
12%	12%	10%	23%	27%	15%	36%
(56)	1 885	4 549	(5 629)	(390)	749	(3 766)
576	(37)	2 061	(357)	(625)	2 243	(345)
2 803	4 055	8 376	(1 530)	25 011	13 705	36 780
(640)	(797)	(987)	(205)	(4 959)	(2 629)	(8 891)
2 163	3 258	7 389	(1 735)	20 052	11 075	27 889
12%	17%	43%	(9%)	21%	15%	25%
3 024	2 944	2 513	5 207	29 492	13 689	43 726
3 055	3 136	4 925	5 400	29 937	16 516	44 297
17%	17%	29%	28%	31%	22%	39%
–	–	–	–	5 834	–	10 456
73 195	68 458	67 585	58 128	94 505	73 195	61 037
99 662	92 848	94 788	84 154	120 435	99 662	64 414
4 867	4 409	4 316	5 110	20 464	18 702	18 818
36 545	35 512	40 240	47 294	33 893	36 545	25 258
12 481	13 550	15 173	17 742	10 758	12 481	17 886
28	28	32	36	28	28	41
11	13	7	12	10	11	10
12	13	11	10	16	12	15
2 624	1 936	3 305	5 051	24 947	12 916	33 565
1 937	1 437	1 099	150	1 247	4 623	(6 809)
4 561	3 374	4 431	5 174	26 194	17 539	26 755
(4 220)	(649)	(1 995)	(20 181)	(14 331)	(27 045)	(35 543)
340	2 725	2 436	(15 007)	11 863	(9 507)	(8 788)
(4 236)	721	(3 671)	(690)	(13 342)	(7 876)	18 031
28	45	(696)	2 458	(300)	1 834	1 914
(3 868)	3 490	(1 931)	(13 240)	(1 780)	(15 549)	11 157
187	179	132	145	521	643	616
356	363	391	402	1 709	1 512	1 168
577	323	441	489	1 710	1 830	1 479
123	206	174	162	680	665	920
79	106	76	80	456	341	349
15	0	–	1	140	16	–
134	91	79	65	455	369	492
405	519	366	378	1 849	1 668	1 386
3	9	2	4	23	18	29
8	17	21	6	87	52	116
44	46	39	34	236	163	210
35	39	62	78	219	215	273
1 772	1 556	1 463	787	6 116	5 579	4 688
2	2	1	1	8	5	7
20 034	20 111	20 057	20 030	19 614	20 034	21 526
10 926	11 495	10 190	10 607	9 348	10 926	13 439
5 803	5 011	6 093	5 542	7 349	5 803	4 460
1 093	1 241	1 315	1 300	1 008	1 093	1 268
2 212	2 364	2 459	2 581	1 909	2 212	2 359
29,47	31,33	32,21	33,93	30,37	31,72	24,86
30,24	30,09	31,29	34,01	30,48	30,24	29,38

Менеджмент ЕвроХима оценивает риски компании на регулярной основе.

За последние годы мы значительно продвинулись в организации процесса риск-менеджмента и развитии корпоративной функции управления рисками. В результате мы обладаем надежной внутренней структурой своевременной идентификации, оценки, реагирования и контроля рисков как на стратегическом, так и на операционном уровнях.

Мы делим риски на три основных категории: стратегические, финансовые и операционные. Четвертая важная группа рисков — репутационные риски — рассматриваются нами как производная указанных видов рисков. Ниже рассматриваются основные риски, с которыми сталкивается ЕвроХим, а также действия по снижению этих рисков.

Стратегические риски

Наши основные стратегические риски соотносятся с калийному, азотному, фосфорному сегментам и сегменту дистрибуции. Подробнее о них рассказано на стр. 20–26. Кроме того, в настоящий момент мы также отслеживаем риски регулирования и стратегические риски спроса, — информация об этом на стр.37.

Финансовые риски

Поскольку ЕвроХим подвержен различным финансовым рискам, мы отслеживаем и управляем этими рисками в аспекте их суммарного воздействия на наши денежные потоки, в том числе вероятные связи между основными переменными.

Ценовые риски по продуктам. Из всех факторов риска снижение цен на удобрения/железорудный концентрат обычно оказывают наибольшее воздействие на наши денежные потоки. Наша способность минимизировать эти риски с помощью финансовых инструментов ограничена уровнем ликвидности, однако мы постоянно оцениваем возможность их применения.

Валютный риск. ЕвроХим подвергается валютному риску, поскольку его входящие и исходящие денежные потоки выражены в различных валютах. Значительное укрепление рубля по отношению к доллару США может оказать негативное воздействие на денежные потоки компании. Уровень валютного риска ЕвроХима уменьшается в связи с тем, что рубль имеет тенденцию к укреплению в период высоких цен на сырьевые товары, что, как правило, совпадает с высокими ценами на удобрения и железорудный концентрат.

Процентный риск. Денежные потоки ЕвроХима подвержены колебаниям вследствие роста процентных ставок, поскольку значительная часть наших заимствований выдана под плавающую процентную ставку. Для хеджирования этой волатильности доступны различные инструменты управления ликвидностью, при этом, по нашим оценкам, влияние роста процентных ставок на наши денежные потоки не будет значительным, поскольку периоды повышения процентных ставок, как правило, совпадают с периодами повышения цен на сырьевые товары.

Увеличение затрат. Темпы роста фрахтовых расходов, а также других основных расходов (природный газ, электроэнергия, железнодорожные тарифы) могут опережать таковые на мировом рынке, и это может оказать негативное влияние на конкурентоспособность ЕвроХима в мире по затратам. Мы стремимся сгладить негативный эффект от роста цен и тарифов за счет повышения энергоэффективности, оптимизации логистики и сокращения зависимости от внешних источников ресурсов, когда это практически возможно.

Другие финансовые риски, управлением которыми мы постоянно занимаемся, включают риск ликвидности, риск инвестиций в ценные бумаги, риск финансовых обязательств, а также риски, связанные с нашим кредитным рейтингом.

Операционные риски

Утрата физической собственности и внеплановая остановка производства. Сбои в работе оборудования или аварии на предприятиях и шахтах могут привести к внеплановым остановкам производства. Мы стремимся минимизировать данные риски, реализуя с программой текущего обслуживания и ремонтов, а также долгосрочную программу капитальных вложений и модернизации. Мы также учитываем возможности инструментов страхования физических объектов и остановок производства.

Риски в сфере охраны здоровья, труда и окружающей среды. Мы регулярно оцениваем нашу деятельность и процедуры в этой сфере, в том числе относящиеся к предупреждению чрезвычайных ситуаций. Пройденная нами сертификация по стандартам ISO в области менеджмента качества продукции, охраны окружающей среды и охраны труда а также технике безопасности, подтверждает надежность нашей системы управления данными видами рисков. Начиная с 2010 года компания ввела страхование сотрудников при несчастных случаях. Мы также рассматриваем использование полисов по добровольному страхованию ответственности третьих лиц и расширенного экологического страхования.

Неоптимизированные продажи. Данные риски связаны с потерями, вызванными рисками, генерируемыми контрагентами, или с упущенной выгодой, возникшей вследствие проблем в процессе продаж. Мы управляем этими рисками посредством диверсификации нашей клиентской базы и расширяя наши складские мощности для готовой продукции.

Риск мошенничества. ЕвроХим стремится строить свои деловые операции таким образом, чтобы свести к минимуму риск мошенничества. Подразделения компании по внутренней безопасности и внутреннему аудиту регулярно оценивают состояние систем внутреннего контроля.

Строительные риски. Строительные риски. Задержки при строительстве ключевых производственных объектов могут привести к значительным экономическим потерям и невыполнению стратегических целей компании. Для снижения данных рисков мы тщательно отбираем наших подрядчиков и обеспечиваем такое управление проектами, в котором риски, связанные с закупками и строительством, находятся под контролем. Для снижения строительных рисков мы также рассматриваем различные варианты страхования, покрывающего транспортировку тяжелого оборудования, риски строительства шахт, ущерб физической собственности, а также риски остановки деятельности в активной фазе производства.

Достижения в 2010 году

Стратегические риски

Мы приняли четкую систему идентификации, оценки и реагирования на стратегические риски. Менеджмент использует карту рисков (приведена ниже) и ключевые показатели результативности для работы с выявленными рисками. Регулярный стратегический анализ бизнес-сегментов позволяет нам идентифицировать новые угрозы и использовать возникающие возможности.

Финансовые риски

Мы также формализовали наш подход к управлению финансовыми рисками. Мы оцениваем финансовые риски в рамках 12-месячного временного горизонта в аспекте их воздействия на колебания наших денежных потоков: такие колебания имеют свою цену, поскольку снижают наши заемные возможности, вынуждая нас замещать задолженность более дорогим собственным капиталом. Однако эти колебания можно снизить или устранить путем хеджирования. Это имеет смысл до тех пор, пока стоимость хеджирования остается ниже стоимости замещения долга собственным капиталом. Мы ежемесячно рассматриваем динамику колебаний денежных потоков и роль различных факторов риска с учетом их исторической взаимной корреляции, а также стоимости их хеджирования.

Репутационные риски

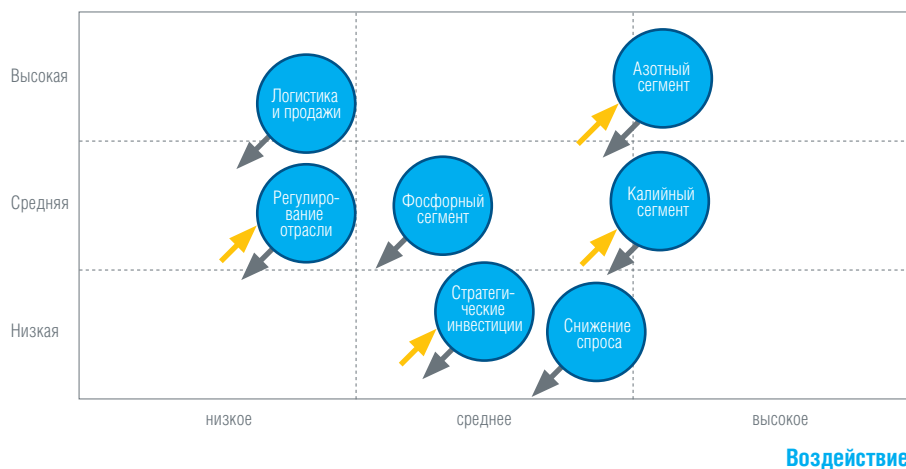
Мы подкрепили практику управления репутационными рисками созданием системы коммуникационного реагирования в кризисных ситуациях, призванной предотвращать/ограничивать ущерб нашей репутации и стоимости наших публичных финансовых инструментов путем разрешения возникающих ситуаций публично, открыто, своевременно, прозрачно и проактивно.

Планы на будущее

Нашими главными приоритетами являются комплексный анализ операционных рисков, а также анализ различных стратегий страхования в качестве инструмента управления рисками.

Карта стратегических рисков

Вероятность



Карта стратегических рисков

Круги означают оценку состояния рисков на данный момент; входящие стрелки отражают изменение рисков за последние 12 месяцев (желтые — повышение риска, серые — снижение); исходящие стрелки отражают оценку направления рисков в предстоящие 12 месяцев. Отсутствие стрелок означает отсутствие перемен в восприятии рисков. Более подробно о нашем управлении стратегическими рисками см. стр. 17-18.

Управление компанией

Мы хотим, чтобы наше управление было осмысленным, эффективным и разумным. Созданные нами структуры и наша политика соответствуют признанным на международном уровне стандартам лучшей практики и помогают нам делать все для того, чтобы наше управление раскрыло потенциал дальнейшего ответственного роста компании.

Наш подход к управлению

Хорошее управление не ограничивается стенами залов заседаний и кабинетов; все дело в том, как мы принимаем решения и управляем рисками, как мы поддерживаем отношения с акционерами и как мы относимся к окружающей среде, в которой работаем. Наше корпоративное управление призвано обеспечить функционирование и развитие нашего бизнеса с ориентацией на устойчивое создание стоимости в долгосрочной перспективе.

Наша приверженность хорошему корпоративному управлению основана на осознании того, что выбор правильного пути поможет дать хорошие результаты для наших акционеров, а это для нас является главным мерилем успеха.

ЕвроХим — член Российского национального совета по корпоративному управлению. Мы считаем важным участие в диалоге по повышению стандартов корпоративного управления на национальном уровне. Мы надеемся, что наше участие внесет вклад в развитие корпоративного управления в России и позволит помочь формированию позитивных практик и норм в этой сфере как в России, так и в мире.

Хотя ЕвроХим является частной компанией, мы понимаем, как важно иметь системы, обеспечивающие надлежащий стратегический надзор, коммуникации и контроль за деятельностью всей компании. Это отражается в том, как мы работаем с нашими заинтересованными сторонами:

- наши сотрудники знают, что мы намеренно заботимся об охране их здоровья и труда, и что мы инвестируем в повышение квалификации и уровня знаний работников, обеспечивая их рост внутри компании;
- населенные пункты и сообщества, в которых мы работаем, получают выгоду от наших инвестиций в образование, спорт и охрану окружающей среды, а также за счет нашего существенного вклада в местные бюджеты;
- наши потребители уважают ЕвроХим как надежного и качественного поставщика;
- руководители местных и федеральных властей знают, что ЕвроХим неукоснительно соблюдает законодательство и стремится поддерживать с ними постоянный диалог;
- для инвесторов в наши долговые инструменты ясно, что во время финансового кризиса мы, как и прежде, осуществляли разумную финансовую политику, которая позволила компании отлично восстановить рост после резкого падения рынка в 2009 году.

Интервью с Председателем Совета директоров Андреем Мельниченко

Почему корпоративное управление является таким приоритетом для частной компании?

Я вижу три главных преимущества в обеспечении правильной системы корпоративного управления в компании ЕвроХим. Во-первых, она дает мне уверенность в том, что руководство компанией осуществляется надлежащим образом – от Совета директоров до уровня предприятий и линейного менеджмента. Этот бизнес связан с рисками, которые надо тщательно отслеживать и которыми надо управлять, и мы создали процедуры, помогающие руководству и Совету директоров своевременно получать данные и принимать обоснованные решения на основе правильного понимания ситуации. Во-вторых, уделяя внимание и время на протяжении нескольких лет внедрению хорошего корпоративного управления, мы поняли, что в нашей компании работает, а что нет. Сейчас мы имеем стабильный Совет директоров, который хорошо знает этот бизнес и отрасль, и мы можем сконцентрироваться на стратегических вопросах, таких как сохранение или укрепление наших конкурентных позиций на мировом рынке в азотном и фосфорном сегментах, и при этом уделять необходимое внимание крупным инвестициям в калийный сегмент. Наконец, это вопрос доходности для акционеров: хорошо налаженное корпоративное управление, существующее в течение ряда лет и выполняющее свои функции, помогает создавать устойчивые доходы для ЕвроХима в долгосрочной перспективе.

Какие требования предъявляются к директорам компании?

Мы не просто хотим видеть у себя в компании известных имена: директора должны хорошо понимать специфику бизнес и вносить вклад в нашу работу. Совет директоров в нынешнем составе существует четыре года, и его членам пришлось пройти через один из самых тяжелых периодов для нашей отрасли. У них было время, чтобы приобрести глубокое знание как ЕвроХима, так и отрасли, в которой мы работаем. Чтобы поддерживать непосредственное понимание нашего бизнеса и его операционной деятельности, директора совершают поездки на предприятия по меньшей мере раз в год. В 2010 году мы познакомились с ходом строительства производственных объектов на Гремячинском калийном месторождении, а в 2011 году планируем побывать на шахте и обогатительной фабрике Ковдорского ГОКа. Такие поездки на производства дают нам более четкое представление о состоянии и работе каждого из них, а также дают возможность осмотреть площадки, которые являются объектом значимых инвестиций и стратегических планов.

Где находится баланс между обретением знаний о работе компании «из первых рук» и излишним вовлечением в ее повседневную деятельность?

Думаю, в ЕвроХиме мы нашли верную формулу: хороший уровень коммуникаций с менеджментом позволяет всем директорам поддерживать свою осведомленность и участвовать в принятии стратегических решений в отношении производств, крупных инвестиционных проектов и дистрибуции. Благодаря хорошему уровню понимания состояния активов, а также практически всех значимых решений, которые реализуются на уровне менеджмента, мы вполне можем потребовать от менеджмента отчета. Директора знают, что было задумано и что было согласовано – по краткосрочным и долгосрочным целям, годовым бюджетам или стратегическим планам, – а это значит, что им не приходится вмешиваться в повседневную деятельность.

Как Совет директоров получает информацию о ключевых стратегических проектах и стратегических рисках?

За четыре года совместной работы у Совета директоров и менеджмента сложились рабочие отношения, основанные на доверии и понимании. Этот процесс не всегда бывает простым, однако, члены Совета считают, что сегодня связь хорошо налажена. В то же время мы упорно работали над созданием информационных систем, снабжающих менеджмент и директоров своевременной и регулярной информацией об операциях и финансовом состоянии компании – это было одним из приоритетов в области управления рисками. И Единая информационная система позволяет нам иметь доступ к актуальным операционным и финансовым данным с нужным уровнем детализации.

Как вы оцениваете компанию по сравнению с конкурентами в плане прозрачности и информационной открытости?

Мы постоянно оцениваем собственную деятельность в сравнении с ведущими мировыми компаниями в секторе минеральных удобрений. Важной сферой для нас в 2010 году была своевременная отчетность и информационная открытость, и здесь мы добиваемся заметных успехов. Совет директоров поставил менеджменту задачи по сокращению сроков подготовки отчетности по МСФО, при сохранении качества и точности предоставляемой финансовой информации о компании. Это помогло ЕвроХиму стать одним из лидеров в корпоративной финансовой отчетности в России. Совет также рассмотрел новую политику раскрытия корпоративной информации и кризисных коммуникаций, которая должна обеспечить своевременное и систематическое информирование контрагентов компании по всем существенным вопросам.



Структура управления

Совет директоров отвечает перед акционерами за долгосрочные результаты ЕвроХима. Основная деятельность Совета включает:

- определение стратегических целей и анализ работы менеджмента по достижению этих целей;
- надзор за соблюдением процедур контроля и управления рисками;
- формирование и анализ инвестиционной политики ЕвроХима;
- рассмотрение возможностей в сфере слияний и поглощений, которые были проанализированы и предложены менеджментом;
- осуществление надзора за деятельностью высшего менеджмента ЕвроХима на уровне Группы и производственных компаний, в т.ч. рекомендации по ключевым стратегическим вопросам.

За десять лет с момента основания ЕвроХима мы создали системы и процедуры вплоть до оперативного уровня, обеспечивающие надлежащий мониторинг, отчетность и коммуникации во всей компании. При наличии этих позиций и систем (см. диаграмму) мы имеем структуру, которая работает на практике и которую мы можем укреплять по мере продвижения вперед.

Структура Совета директоров

Наш Совет директоров состоит из восьми директоров, четверо из них являются независимыми директорами. Мы рассчитываем, что неисполнительные директора, сохраняя свою независимость, помогут нам разрабатывать ясное стратегическое направление, а также осуществлять надзор над совершенствованием наших внутренних операций.

В настоящем отчете содержатся краткие справки о директорах.

Подробные резюме членов Совета директоров представлены в Приложении 1 к настоящему отчету, который доступен в режиме онлайн по адресу <http://www.eurochem.ru/?lang=ru>

Имя	Должность	Независимый	Неисполнительный	Дата назначения
Андрей Мельниченко	Председатель Совета директоров	Нет	Да	С 03.2004 по 06.2006 и с 06.2007
Джордж Кардона	Комитет по стратегии (Председатель)	Нет	Да	06.2007
Кит Джексон	Аудиторский комитет, Комитет по стратегии	Да	Да	09.2007
Дмитрий Стрежнев	Генеральный директор, Председатель Правления	Нет	Нет	06.2007
Ричард Шис	Аудиторский комитет (Председатель), Комитет по корпоративному управлению и кадрам	Да	Да	06.2007
Владимир Столин	Комитет по корпоративному управлению и кадрам (Председатель)	Да	Да	06.2007
Шарль Адриенсен	Комитет по корпоративному управлению и кадрам	Да	Да	06.2006
Николай Пилипенко	Аудиторский комитет	Нет	Да	02.2009

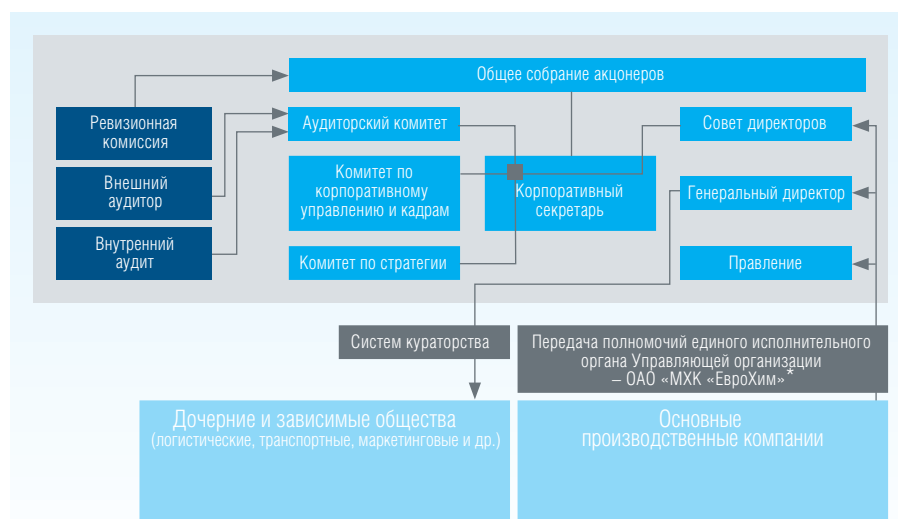
(по состоянию на 31 декабря 2010 г.)

Независимость директоров

В настоящее время четыре члена Совета директоров в полной мере обладают статусом независимого директора, — в соответствии с признанной международной практикой. Это означает, что они не зависят от должностных лиц компании и ее аффилированных лиц, и крупных партнеров. Помимо директорства, они не имеют отношений с компанией, которые потенциально могли бы повлиять на их объективность. Независимый статус члена Совета подтверждается Советом директоров каждый раз при его избрании, что для российских компаний означает ежегодно. Независимые директора должны

уведомлять Корпоративного секретаря о любых изменениях своего статуса, в том числе о событиях, которые могут отразиться на их независимом статусе, и о любых конфликтах интересов, которые могут возникнуть в течение их директорства.

Совет директоров назначает Генерального директора и членов Правления и определяет сроки их пребывания в должности. Эти исполнительные органы подчиняются непосредственно Совету директоров. Более подробно с членами исполнительного руководства можно познакомиться на нашем вебсайте по адресу <http://www.eurochem.ru/about-2/corp-gov/management/?lang=ru>

Система корпоративного управления ЕвроХима

* АВ «Лифоса» (Литва) не передает полномочия единоличного исполнительного органа, в органы управления компании избраны представители ОАО «МХК «ЕвроХим»

Совет директоров

Что мы обсуждали в 2010 году...

Совет строит свою работу на основе плана, который корректируется дважды в год. что помогает нам концентрировать внимание на ключевых вопросах и рассматривать их на регулярной основе; оставляя при этом гибкость для рассмотрения новых возникающих вопросов. График Совета предусматривает шесть очных заседаний в год. Требуемые дополнительной дискуссии вопросы, могут обсуждаться в рамках телефонных конференций. Процедурные вопросы могут быть приняты заочным голосованием. Более подробная информация о компетенции Совета содержится в Уставе компании и Положении о Совете директоров. С документами можно ознакомиться на сайте компании <http://www.eurochem.ru/about-2/corp-gov/?lang=ru>

Совет также подробно обсуждал вопросы, связанные со строительством балкерного терминала ЕвроХима в Туапсе. С самого начала одним из наших приоритетов было строительство нового терминала с применением лучших мировых стандартов промышленной и экологической безопасности. Хотя эти цели были достигнуты, некоторые представители местного населения выражали опасения по поводу воздействия объекта на окружающую среду, в особенности после тестовых испытаний, проведенных в марте 2010 года. На уровне Совета мы очень серьезно восприняли такую общественную реакцию на Туапсинский терминал. Мы провели анализ внутренней и внешней коммуникационной политики и внесли в нее изменения с тем, чтобы избежать подобных ситуаций в будущем. Мы провели анализ политики по внутренним и внешним коммуникациям, и внесли изменения, которые направлены на то, чтобы избежать подобных ситуаций. Мы также приняли новый план реагирования на кризисные ситуации, призванный обеспечить своевременную и правильную реакцию компании в таких случаях.

...и что мы планируем на 2011 год

Планирование работы Совета создает оптимальный цикл для рассмотрения регулярно возникающих вопросов – таких как бюджет, финансовая отчетность и стратегия. Директора и менеджеры хорошо понимают периодичность, ожидания и цель этой работы. В рамках очных заседаний дважды в год подробно рассматривается состояние ключевых сегментов бизнеса, крупных инвестпроектов, функциональных стратегий. В число других сфер, которым мы планируем уделить внимание, входят:

Стратегическое планирование и инвестиции	Обновление сегментных и функциональных стратегий с перспективой до 2015 года в соответствии с установленным циклом рассмотрения стратегии Оценка исполнения бюджета за 2010 год и принятие бюджета на 2011 год; развитие систем бюджетной отчетности и планирования Оценка осуществления и укрепления контроля над инвестиционными проектами Мониторинг коммуникаций со стратегическими партнерами и анализ стратегических опций, представленных менеджментом Расширение сырьевой базы компании для обеспечения долгосрочных преимуществ
Контроль финансовой отчетности, внутренний контроль, управление рисками	Обеспечение качества бухгалтерской и иной отчетности; снижение сроков предоставления отчетности Введение интегрированной системы информирования менеджмента Разработка процедур внутреннего контроля, основанных на единой системе данных, которая будет включать все компании Группы Разработка функции управления рисками, в т.ч. рассмотрение карты стратегических и финансовых рисков и отчетности менеджмента по конкретным рискам, страхованию рисков и хеджированию финансовых рисков Рассмотрение приоритетов и функций внутреннего аудита
Стимулирование и повышение квалификации персонала	Рассмотрение кадровой политики и бюджета расходов на персонал Оценка достижения менеджментом задач на 2010 год, постановка новых задач на 2011 год Внесение изменений в программу стимулирования и премирования за реализацию отдельных проектов Оценка работы по формированию и развитию кадрового резерва на ключевые позиции в компании
Корпоративное управление и раскрытие информации	Развитие практики корпоративного управления и анализ результатов работы Совета Оценка соответствия отчета о корпоративной социальной ответственности международным стандартам; рассмотрение процедур верификации данных

Совершенствование мониторинга основных инвестиционных проектов	Мы стремимся развивать наши системы мониторинга и контроля с тем, чтобы своевременно реагировать на появление рисков, связанных с изменением бюджета и сроками реализации проекта
Усиление внутреннего контроля через более активное использование IT-решений	Наша единая система информации призвана усилить контроль на разных уровнях, что позволит проводить текущий анализ рисков, оценивать проекты по мере их осуществления, анализировать показатели рентабельности в сравнении с другими параметрами осуществления проектов, следить за соблюдением экологических норм, выполнять требования безопасности и охраны труда и оперативно идентифицировать области, нуждающиеся в совершенствовании
Повышение эффективности и достоверности систем отчетности	Наша система бухгалтерского учета уже позволяет нам сводить бюджеты и отчитываться по результатам быстро и точно, с ее помощью мы стали одной из первых российских компаний, которые в 2011 году опубликовали аудированную финансовую отчетность по МСФО. В будущем мы рассчитываем, что эта система будет способствовать принятию взвешенных инвестиционных решений в отношении отдельных видов деятельности, и оценивать эффективность таких инвестиций с учетом экономической стоимости

Комитеты Совета директоров обеспечивают надзор за работой менеджмента в рамках своей компетенции. Несмотря на то, что полную ответственность за принятие решений несет Совет директоров в целом, такое распределение полномочий обеспечивает более детальный контроль. Комитеты анализируют поступающую от менеджмента информацию, выделяют вопросы, которые необходимо вынести на Совет директоров, и обеспечивают их глубокую проработку.

Зоны внимания в 2010 году:

Аудиторский комитет

Основная задача комитета — проверка качества финансовой отчетности, а также точности и достоверности информации, предоставляемой компанией. В течение 2010 года основные усилия комитета в части внешней отчетности были направлены на снижение сроков представления отчетности ЕвроХима по МСФО.

В 2010 году комитет провел шесть очных заседаний и четыре заседания в форме телефонных конференций. На большинстве заседаний комитета присутствовали внешние аудиторы, Директор по финансам и экономике, руководитель Службы внутреннего аудита и Корпоративный секретарь.

Дважды в год Комитет проводит обеспечивает с внешними аудиторами — PricewaterhouseCoopers без участия менеджмента. Председатель комитета проводит регулярные прямые встречи с руководителем Службы внутреннего аудита. В перерывах между заседаниями комитет поддерживает активные рабочие контакты с Директором по финансам и экономике, руководителем Службы внутреннего аудита, отделом Управления рисками и Корпоративным секретарем.

Внешний аудит	Оценка эффективности Аудитора, обсуждение размера вознаграждения аудиторов и вопрос независимости Обзор рисков аудита и процедур контроля
Финансовая отчетность	Обсуждение промежуточной и годовой консолидированной отчетности Обсуждение ежемесячных отчетов менеджмента, важных для понимания финансовых результатов, в течение года Мониторинг соблюдения ограничений в рамках принятых долговых обязательств
Системы управления рисками и внутреннего контроля	Рассмотрение: изменений в системе контроля за крупными инвестиционными проектами; развертывания единой информационной системы, основанной на программе Oracle; политики и процедур компании в области антимонопольного законодательства ЕС; в части контроля за соблюдением требований Закона об инсайте назначение должностного лица
Внутренний аудит	Оценка эффективности внутреннего аудита, рассмотрение роли подразделения и планов аудиторских проверок Рассмотрение отчетов по внутреннему аудиту и ответов менеджмента о принятых по итогам проверок мерах
Раскрытие информации	Рекомендации по подготовке годового отчета Рассмотрение гарантий достоверности сведений, которые содержатся в корпоративной социальной отчетности Рассмотрение политик в области внешних коммуникаций, регламентов реагирования на кризисные ситуации
Составление карты контроля – контроль финансовой отчетности	Разработка системы контроля за процедурами подготовки финансовых отчетов и гарантий в отношении достоверности финансовой отчетности

Комитет по стратегии

С составе Комитета по стратегии – 2 члена Совета, которые являются неисполнительными директорами. В течение года Комитет провел четыре заседания с участием Генерального директора, Директора по финансам и экономике и Руководителя отдела стратегического планирования. Комитет предоставляет рекомендации как в отношении общей стратегии компании, так и в отношении сегментных и функциональных стратегий, крупных инвестиций, приобретения лицензий. В зоне внимания Комитета – отношения со стратегическими партнерами, сделки M&A. Вне заседаний члены Комитета проводят рабочие встречи с менеджментом для обмена мнениями в отношении привлекательных стратегических возможностей.

Стратегическое планирование и управление	Оценка реализации стратегии и стратегических инициатив, диалог с потенциальными стратегическими партнерами Анализ инвестиционных программ, эффективности бюджетного процесса и планирования
Финансирование стратегических проектов	Мониторинг достаточности финансирования значимых инвестиционных проектов и соблюдения требований по долговым обязательствам
Операционная эффективность и ТБО и ООС	Модернизация производственных объектов, в т.ч. для соответствия требованиям безопасности производства и защиты окружающей среды
Доступ к сырьевым ресурсам	Рассмотрение планов по расширению доступа к сырьевым ресурсам, условий участия в аукционах на приобретение лицензий

Комитет по корпоративному управлению и кадрам

В состав Комитета по корпоративному управлению и кадрам избраны три независимых директора. В 2010 году комитет провел шесть очных заседаний, уделяя внимание прежде всего кадровой политике и вопросам привлечения квалифицированных кадров на развивающиеся проекты. Комитет играет важную роль в развитии системы корпоративного управления и иницирует меры по совершенствованию практики.

Вознаграждение и система мотивации	Разработка системы мотивации высшего менеджмента; оценка достижений топ-менеджеров за отчетный год и постановка целей, отвечающих стратегическим целям развития компании, на следующий год
Назначения и вопросы кадрового резерва	Контроль назначений на ключевые руководящие должности в 2010 году Пересмотр списка значимых руководителей, в отношении которых Совет директоров определяет вопросы мотивации Кадровые риски, в том числе кадровое обеспечение крупных инвестиционных проектов, главным образом, горнодобывающих, в которых привлечение и удержание квалифицированных специалистов является залогом устойчивого развития Наблюдение за ходом профессионального развития резервистов
Кадровая политика	Вопросы стимулирования ключевых работников и сохранения кадрового потенциала компании с помощью социальных, финансовых мер и программ профессионального развития Вопросы безопасности труда Формирование кадрового резерва на позиции топ-менеджмента
Корпоративное управление	Оценка деятельности Совета директоров, Предложения, направленные на улучшение работы Совета и корпоративной практики. Комитет также уделял внимание процедурным вопросам и качеству информации, представляемой Совету директоров (в т.ч. информации о существенных происшествиях на производственных объектах)

Вознаграждение членов Совета директоров

Вопросы вознаграждения членов Совета директоров отнесены к компетенции Общего собрания акционеров. Критерии определения размера вознаграждения, порядок выплат вознаграждения и компенсации расходов закреплены в Положении о вознаграждении членов Совета директоров, одобренном на Общем собрании акционеров 25 февраля 2009 года. Вознаграждение является фиксированным и корректируется с учетом членства и Председательства директоров в комитетах Совета, и исполнения обязанностей Председателя Совета директоров.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета по результатам их работы в Совете в 2010 году, составила 38547 тыс. руб.

Члены Совета также имеют право на компенсацию расходов, связанных с исполнением их обязанностей. Общая сумма компенсации, выплаченной членам Совета в 2010 году, составила 826 тыс. руб.

Дивиденды

Совет директоров вырабатывает рекомендации по размеру, срокам и порядку выплаты дивидендов, принимая во внимание долгосрочные планы развития компании и интересы акционеров. Компания в 2010 году достигла высоких результатов и имела возможность финансировать свою деятельность и инвестиционную программу, следуя своей финансовой политики и оставаясь в рамках ограничений в рамках долговых обязательств. По рекомендации Совета директоров, принято решение о выплате дивидендов в сумме 1,6 млрд.руб. 10 сентября 2010 года и 4,2 млрд.руб. 27 декабря 2010 года. Сведения о выплате дивидендов компании можно найти на нашем сайте по адресу <http://www.eurochem.ru/about-2/corp-gov/dividends/?lang=ru>

Дивиденды, объявленные и выплаченные за 2010 год, представлены в следующей таблице:

Период	Решение о выплате дивидендов	Дата окончания выплаты дивидендов	Размер дивиденда на одну обыкновенную именную акцию (руб.)	Общий размер дивидендов (тыс. руб.)
первые девять месяцев 2010	27.12.2010	27.12.2010	62,35	4239800
полугодие 2010	10.09.2010	10.09.2010	23,53	1600040

* Включая дивиденды полученные от ООО «ПГ «Фосфорит», дочерней компании ОАО «МХК «ЕвроХим».

Посещаемость заседаний Совета директоров в 2010 году

	Явка	очно (6)	заочно (12)
Андрей Мельниченко	18/18	6	12
Шарль Адриенсен	16/18	4	12
Джордж Кардона	16/18	5	11
Кит Джексон	17/18	6	11
Николай Пилипенко	18/18	6	12
Ричард Шис	17/18	6	11
Дмитрий Стрежнев	18/18	6	12
Владимир Столин	18/18	6	12

Компания имеет страхование ответственности директоров и официальных лиц, которое покрывает Совет директоров и Правление.

ЕвроХим неизменно стремится выполнять требования Кодекса корпоративного поведения (рекомендованного Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг РФ) и соответствует требованиям, предъявляемым российскими биржами к листингуемым компаниям. В течение года компания приняла ряд поправок в свои нормативные документы с целью более тщательного соблюдения таких требований. Более подробно о соблюдении Компанией Кодекса корпоративного поведения можно ознакомиться в Приложении 1 к настоящему Годовому отчету, которое размещено на нашем сайте по адресу <http://www.eurochem.ru/investors-ru/annual-reports/?lang=ru>

ГРУППА «ЕВРОХИМ» МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.

Наш бизнес в целом
Результаты деятельности
Корпоративное управление
Финансовая отчетность

Содержание

	Стр.
Отчет независимого аудитора	46
Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2010 г.	47
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	48
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	49
Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	50

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1 Общие сведения о Группе «ЕвроХим» и ее деятельности	51
2 Основы представления и основные положения учетной политики	51
3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	57
4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций	58
5 Отчет о движении денежных средств	60
6 Информация по сегментам	61
7 Основные средства	63
8 Гудвил	64
9 Нематериальные активы	65
10 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге	65
11 Права на разведку и добычу полезных ископаемых	66
12 Запасы	67
13 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	67
14 Денежные средства и их эквиваленты	68
15 Акционерный капитал	69
16 Банковские кредиты	70
17 Выпущенные облигации	71
18 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам	72
19 Затраты на рекультивацию земель	73
20 Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	73
21 Выручка от реализации продукции и услуг	74
22 Себестоимость реализованной продукции и услуг	74
23 Расходы по продаже продукции	75
24 Общие и административные расходы	75
25 Прочие операционные доходы и расходы	75
26 Выбытие внеоборотных активов, классифицируемых как удерживаемые для продажи	75
27 Прочие финансовые доходы	76
28 Налог на прибыль	76
29 Прибыль на акцию	78
30 Расчеты и операции со связанными сторонами	78
31 Приобретение доли, не обеспечивающей контроль	79
32 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	79
33 Управление финансовыми рисками и рисками капитала	80
34 Справедливая стоимость финансовых инструментов	86

Акционерам и членам Совета директоров Группы «ЕвроХим»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Минерально-химическая компания «ЕвроХим» (далее — «Компания») и ее дочерних компаний (далее — «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и консолидированные отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности организации с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



28 февраля 2011 г.
Москва, Российская Федерация

**Закрытое акционерное общество
«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит»)**

Бизнес-центр «Белая площадь»,
ул. Бутырский Вал, 10, Москва,
Россия, 125047
Т: +7 (495) 967-6000,
Ф: +7 (495) 967-6001
www.pwc.ru

Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2010 г.

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

Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

	Прим.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	73 121 566	56 382 417
Права на разведку и добычу полезных ископаемых	11	7 318 107	7 271 496
Гудвил	8	204 866	204 866
Нематериальные активы	9	814 523	427 457
Денежные средства с ограничением использования	14	143 898	179 115
Инвестиции имеющиеся в наличии для продажи	10	36 954 062	33 619 657
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, находящиеся в залоге	10	909 269	—
Отложенные налоговые активы	28	969 064	1 328 848
Прочие внеоборотные активы		—	247 893
Итого внеоборотные активы		120 435 355	99 661 749
Оборотные активы			
Запасы	12	9 827 892	8 105 067
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	13	2 710 818	2 151 240
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	13	7 523 132	7 630 102
Активы по производным финансовым инструментам	18	36 751	—
Денежные средства с ограничением использования	14	37 461	551 086
Денежные средства и их эквиваленты	14	8 896 623	10 676 772
Итого оборотные активы		29 032 677	29 114 267
ИТОГО АКТИВЫ		149 468 032	128 776 016
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Капитал			
Капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании			
Акционерный капитал	15	6 800 000	6 800 000
Собственные выкупленные акции	15	(7 760)	(7 760)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		87 388 382	65 644 137
		94 180 622	72 436 377
Доля, не обеспечивающая контроль		323 896	758 683
Итого капитал		94 504 518	73 195 060
Долгосрочные обязательства			
Банковские кредиты	16	11 464 834	26 556 324
Выпущенные облигации	17	18 772 380	8 724 895
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	28	1 908 932	1 972 782
Прочие долгосрочные обязательства и доходы будущих периодов		795 321	430 393
Итого долгосрочные обязательства		32 941 467	37 684 394
Краткосрочные обязательства			
Банковские кредиты	16	12 589 767	12 491 434
Обязательства по производным финансовым инструментам	18	127 981	—
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	20	2 182 951	1 373 488
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	20	5 860 875	3 574 522
Задолженность по налогу на прибыль		682 050	108 465
Задолженность по прочим налогам		578 423	348 653
Итого краткосрочные обязательства		22 022 047	17 896 562
Итого обязательства		54 963 514	55 580 956
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		149 468 032	128 776 016

Утверждено от имени Совета директоров 28 февраля 2011 г.

Стрежнев Д. С.

Генеральный директор

Ильин А. А.

Директор по финансам и экономике

Прилагаемые примечания на стр. 5 – 45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся

31 декабря 2010 г.

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

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Выручка от реализации продукции и услуг	21	97 787 533	73 577 249
Себестоимость реализованной продукции и услуг	22	(50 205 529)	(42 884 070)
Валовая прибыль		47 582 004	30 693 179
Расходы по продаже продукции	23	(17 784 897)	(16 944 421)
Общие и административные расходы	24	(3 754 449)	(3 261 398)
Прочие операционные доходы/(расходы)	25	(16 695)	225 029
Операционная прибыль		26 025 963	10 712 389
Дивидендный доход	10	147 946	2 168 715
Прибыль/(убыток) от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи	26	(429 598)	358 878
Прибыль от инвестиций, предназначенных для торговли		–	139 584
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	10	1 407 261	966 640
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто		(389 660)	748 903
Процентные доходы		180 444	399 724
Процентные расходы		(2 066 011)	(1 983 587)
Прочие финансовые доходы	27	134 831	193 458
Прибыль до налогообложения		25 011 176	13 704 704
Расходы по налогу на прибыль	28	(4 958 699)	(2 629 256)
Чистая прибыль за период		20 052 477	11 075 448
Прочая совокупная прибыль/(убыток)			
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности, за вычетом налога		(695 283)	364 188
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	10	9 642 508	1 689 667
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи			
– реклассификация переоценки в состав прибылей и убытков	10	(1 407 261)	(966 640)
Итого прочая совокупная прибыль за период		7 539 964	1 087 215
Итого совокупная прибыль за период		27 592 441	12 162 663
Чистая прибыль, за период приходящаяся на:			
Долю акционеров Компании		19 997 844	11 111 048
Долю, не обеспечивающую контроль		54 633	(35 600)
		20 052 477	11 075 448
Итого совокупная прибыль/(убыток), приходящаяся на:			
Долю акционеров Компании		27 588 209	12 189 656
Долю, не обеспечивающую контроль		4 232	(26 993)
		27 592 441	12 162 663
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в руб.)	29	294,38	163,56

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся

31 декабря 2010 г.

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

Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Операционная прибыль		26 025 963	10 712 389
Налог на прибыль уплаченный		(3 736 157)	(1 767 696)
Операционная прибыль за вычетом уплаченного налога на прибыль		22 289 806	8 944 693
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	24	3 465 963	2 976 353
Чистый убыток от выбытия и списания основных средств и прочих нематериальных активов		370 788	262 098
Обесценение дебиторской задолженности и резерв на устаревание и порчу запасов		(32 578)	192 265
Прочие неденежные (доходы)/расходы		(1 147 301)	540 363
Валовый денежный поток	5	24 946 678	12 915 772
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		(111 650)	896 167
Авансы выданные поставщикам и подрядчикам		(424 551)	20 612
Прочая дебиторская задолженность		(5 443)	2 023 335
Запасы		(1 534 620)	2 969 179
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		244 784	(251 884)
Авансы полученные от покупателей и заказчиков		761 765	735 336
Прочая кредиторская задолженность		1 768 154	(1 280 751)
Прочие активы и обязательства		548 842	(489 073)
Чистые денежные средства – операционная деятельность		26 193 959	17 538 693
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и прочих нематериальных активов		(20 417 298)	(18 593 560)
Инвестиционные гранты полученные	7	146 764	–
Приобретение прав на разведку и добычу полезных ископаемых	11	(46 611)	(108 220)
Приобретение дочернего общества, за минусом денежных средств в приобретенном обществе		–	(149 913)
Приобретение инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи		–	(25 405 127)
Поступления от продажи основных средств		48 306	78 937
Поступления от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи		–	68 069
Поступления от продажи инвестиций, предназначенных для торговли		–	311 855
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	10	5 398 834	7 374 575
Поступления от продажи производных финансовых инструментов		226 061	193 458
Дивиденды полученные, за вычетом налога		140 549	2 060 279
Погашение займов выданных		–	6 568 110
Проценты полученные		172 059	560 572
Чистые денежные средства – инвестиционная деятельность		(14 331 336)	(27 040 965)
Свободный денежный приток/(отток)	5	11 862 623	(9 502 272)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Привлечение банковских кредитов	16	10 424 846	9 843 054
Погашение банковских кредитов	16	(25 751 901)	(15 800 009)
Размещение облигаций, за минусом расходов по организации кредитов		9 955 112	–
Предоплаченные и дополнительные расходы по организации кредитов		(15 239)	(140 343)
Проценты уплаченные		(1 672 262)	(1 778 824)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних обществах	31	(448 983)	(4 255)
Дивиденды выплаченные	15	(5 834 000)	–
Чистые денежные средства – финансовая деятельность		(13 342 427)	(7 880 377)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(300 345)	1 834 071
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(1 780 149)	(15 548 578)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	14	10 676 772	26 225 350
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	8 896 623	10 676 772

Прилагаемые примечания на стр. 5 – 45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся

31 декабря 2010 г.

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

	Приходится на долю акционеров Компании							
Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Накопленные курсовые разницы от пересчета валют	Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля, не обеспечивающая контроль	Итого капитал
Остаток на 1 января 2009 г.	6 800 000	(7 760)	1 529 180	4 371 990	47 533 368	60 226 778	809 874	61 036 652
Совокупный доход								
Чистая прибыль/(убыток) за период	—	—	—	—	11 111 048	11 111 048	(35 600)	11 075 448
<i>Прочий совокупный доход</i>								
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	—	—	355 581	—	—	355 581	8 607	364 188
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	—	—	—	1 689 667	—	1 689 667	—	1 689 667
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	—	—	—	(966 640)	—	(966 640)	—	(966 640)
<i>Итого прочий совокупный доход</i>	—	—	355 581	723 027	—	1 078 608	8 607	1 087 215
Итого совокупный доход/(расход)	-	-	355 581	723 027	11 111 048	12 189 656	(26 993)	12 162 663
Операции с акционерами								
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних обществах	—	—	—	—	19 943	19 943	(24 198)	(4 255)
Итого операции с акционерами	-	-	-	-	19 943	19 943	(24 198)	(4 255)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	6 800 000	(7 760)	1 884 761	5 095 017	58 664 359	72 436 377	758 683	73 195 060
Остаток на 1 января 2010 г.	6 800 000	(7 760)	1 884 761	5 095 017	58 664 359	72 436 377	758 683	73 195 060
Совокупный доход								
Чистая прибыль за период	—	—	—	—	19 997 844	19 997 844	54 633	20 052 477
<i>Прочий совокупный доход/(расход)</i>								
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	—	—	(644 882)	—	—	(644 882)	(50 401)	(695 283)
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	—	—	—	9 642 508	—	9 642 508	—	9 642 508
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	—	—	—	(1 407 261)	—	(1 407 261)	—	(1 407 261)
<i>Итого прочий совокупный доход/(расход)</i>	—	—	(644 882)	8 235 247	—	7 590 365	(50 401)	7 539 964
Итого совокупный доход	-	-	(644 882)	8 235 247	19 997 844	27 588 209	4 232	27 592 441
Операции с акционерами								
Дивиденды	15	—	—	—	(5 834 000)	(5 834 000)	—	(5 834 000)
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних обществах	31	—	—	—	(9 964)	(9 964)	(439 019)	(448 983)
Итого операции с акционерами	-	-	-	-	(5 843 964)	(5 843 964)	(439 019)	(6 282 983)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	6 800 000	(7 760)	1 239 879	13 330 264	72 818 239	94 180 622	323 896	94 504 518

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

1 Общие сведения о Группе «ЕвроХим» и ее деятельности

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

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

Компания, представляющая деловые интересы Андрея Мельниченко, владеет 100% капитала Linea Limited – компании, зарегистрированной на Бермудах, которая в свою очередь владеет 95% капитала EuroChem Group S.E. (ранее MCC Holding Public Company Limited (Кипр)). Оставшиеся 5% капитала принадлежат генеральному директору Группы Дмитрию Стрежневу. EuroChem Group S.E. владеет 99,9% капитала ОАО «МХК «Еврохим».

В сентябре 2010 г. MCC Holding Public Company Limited (Кипр) изменило свою организационно-правовую форму на S.E. (Societas Europea) и наименование на «EuroChem Group S.E.». На дату составления данной консолидированной финансовой отчетности компания была зарегистрирована на Кипре.

Производственные мощности Группы находятся на территории Российской Федерации, за исключением компании Lifosa AB, расположенной в Литве. Компания была учреждена в форме закрытого акционерного общества 27 августа 2001 г. и расположена в Российской Федерации. 3 апреля 2006 г. Компания изменила свою организационно-правовую форму на открытое акционерное общество. Офис Компании зарегистрирован по следующему адресу:

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

2 Основы представления и основные положения учетной политики

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

Реклассификация сопоставимых данных. Определенные реклассификации сопоставимых данных в отношении данных предыдущего года были проведены в консолидированном отчете о совокупном доходе и раскрытиях к консолидированной финансовой отчетности с целью приведения данных прошлого периода в сопоставимый вид с данными отчетного периода. Реклассификация была проведена в отношении расходов в сумме 1 444 271 тыс. руб., которые были реклассифицированы в статью «Себестоимость реализованной продукции – Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону» из статьи «Расходы по продаже продукции – Транспортные услуги».

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 переводится в валюту представления с использованием официального валютного курса Центрального банка РФ (далее – «ЦБ РФ») следующим образом:

- (i) активы и обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении, пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы, отраженные в отчете о совокупном доходе, пересчитываются по средним обменным курсам (если 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 в прочем совокупном доходе.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

2 Основы представления и основные положения учетной политики продолжение

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

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении иностранной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату. Когда дочерняя организация выбывает в результате реализации, ликвидации, оплаты акционерного капитала или закрытия всей или части компании, курсовые разницы признанные в прочем совокупном доходе, учитывавшиеся в качестве отдельного компонента капитала, переклассифицируются в состав прибылей и убытков.

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

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

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу покупки. Возмещение, переданное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости предоставленных активов, возникших обязательств, выпущенных Группой акций. Затраты по сделке включают справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном вознаграждении. Затраты, связанные с приобретением, списываются на расходы. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения. Для каждого отдельного приобретения Группа оценивает неконтролирующую долю участия либо по справедливой стоимости, либо пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной компании.

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 составе прибылей и убытков.

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

Приобретения и доли, не обеспечивающие контроль. Группа оценивает операции с долями, не обеспечивающими контроль, как операции с собственниками Группы. Разница между суммой, уплаченной за приобретение доли, не обеспечивающей контроль, и ее балансовой стоимостью, отражается в учете в составе капитала. Прибыли или убытки, связанные с выбытием доли, не обеспечивающей контроль, также отражаются 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 составе прибылей и убытков. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые годы, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения стоимости от использования актива, либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

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

2 Основы представления и основные положения учетной политики продолжение

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	15 - 80
Передаточные устройства	25 - 30
Машины и оборудование	2 - 30
Транспортные средства	5 - 25
Прочие основные средства	1 - 8

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

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

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

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

Гудвил. Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли покупателя в чистых идентифицируемых активах на дату приобретения. Гудвил от приобретения дочерних компаний составляет отдельную статью консолидированного отчета о финансовом положении. Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа 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.

Эти единицы или группы единиц являются базовым уровнем, по которому Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент. При выбытии актива из единицы, генерирующей денежный поток, на которую был отнесен гудвил, соответствующие доходы и расходы от выбытия включают балансовую стоимость гудвила, связанного с выбывшим активом, и обычно определяются пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежный поток.

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

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

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

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

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

2 Основы представления и основные положения учетной политики продолжение

Активы геологоразведочной деятельности. Расходы, понесенные при осуществлении геологоразведочной деятельности (приобретение прав на геологоразведку; топографические, геологические, геохимические и геофизические исследования; поисковое бурение; бороздовое 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 приносят данные активы, не поступают 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.

Расходы на капитальное строительство. Все расходы на капитальное строительство в Группе аккумулируются отдельно в зависимости от области, в которой экономически восстанавливаемые ресурсы были идентифицированы. Такие расходы включаются в себестоимость строительства рудников и связанной инфраструктуры. Как только решение о разработке месторождения принято, то все связанные расходы включаются в состав незавершенного строительства.

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

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

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

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 2010 г. и 31 декабря 2009 г. Группа не имела инвестиций, удерживаемых до погашения.

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

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

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату передачи актива. Все другие операции купли-продажи признаются, когда Группа становится стороной по сделке с финансовым инструментом.

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

2 Основы представления и основные положения учетной политики продолжение

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента и отражается в составе прибылей и убытков. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков в момент возникновения у Группы права на получение выплаты.

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

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

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями налогового законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату в каждой из стран, где зарегистрированы дочерние компании Группы. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибылей и убытков, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочих совокупных прибылей и убытков или непосредственно в составе капитала в том же или другом отчетном периоде. В России, где зарегистрированы наиболее крупные дочерние компании Группы, ставка налога на прибыль предприятий может составлять от 15,5% до 20%, в зависимости от решения региональных органов власти (2009 г.: от 15,5% до 20%).

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

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

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

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

2 Основы представления и основные положения учетной политики продолжение

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

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, срочные депозиты на банковских счетах, другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, а также банковские овердрафты. В состав денежных средств и их эквивалентов могут включаться депозиты сроком погашения более трех месяцев и проценты по которым могут быть возвращены без существенных рисков изменения стоимости в результате преждевременного изъятия депозита, в случае использования денежных средств для краткосрочных нужд. Чем больше срок действия депозита, тем меньше вероятность того, что данный депозит будет использоваться для краткосрочных целей с незначительным изменением стоимости. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств, ограниченные в использовании, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

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

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

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

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

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

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

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

2 Основы представления и основные положения учетной политики продолжение

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

Обязательства по выбытию активов. Расчетные затраты на демонтаж и ликвидацию единицы основных средств (обязательства по выбытию активов) добавляются к стоимости единицы основных средств по мере их производства, 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 текущем периоде.

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

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

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

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

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

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Налогообложение. При определении текущих обязательств по налогу на прибыль требуется применение суждений (Прим. 28). 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 отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно его будущее использование. При определении будущих величин налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство применяет профессиональные суждения и оценки на основе данных о налогооблагаемой прибыли за последние три года, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах (Прим. 28).

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 172 657 тыс. руб. (2009 г.: 667 166 тыс. руб.) поскольку Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц и не ожидает их уменьшения в обозримом будущем.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

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

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

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

4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Опубликован ряд новых стандартов, изменений к стандартам и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2010 г.:

- МСФО (IFRS) 1 «Принятие Международных Стандартов Финансовой Отчетности впервые» (с изменениями в декабре 2008 г., введен в действие в отношении финансовой отчетности, впервые подготовленной по МСФО за период, начинающийся с 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 1 сохраняет сущность предыдущей версии, изменив структуру с целью облегчить понимание для пользователя и предусмотреть возможность изменений в будущем. Группа считает, что данный пересмотренный стандарт не оказывает влияния на консолидированную финансовую отчетность;
- 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 пакета акций, не дающего права осуществлять контроль (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда результаты по пакету акций, не дающего права осуществлять контроль, представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны 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. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости. Данный пересмотренный стандарт не оказывает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы год, закончившегося 31 декабря 2010 г.;
- 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 желанию метод оценки пакета акций, не обеспечивающего контроль, они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или метод оценки по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода покупки к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Вместо этого, при поэтапном приобретении компания-покупатель должна переоценить свою предыдущую долю в приобретаемой компании по справедливой стоимости на дату приобретения и признать прибыль или убыток, в случае их возникновения, в составе прибылей и убытков. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна будет отразить на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению в связи с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 распространяется также на объединения бизнеса с участием нескольких компаний и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора. Данный пересмотренный стандарт не оказывает существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы за год, закончившегося 31 декабря 2010 г.;
- Интерпретация (IFRIC) 17 «Распределение неденежных активов собственникам» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Интерпретация разъясняет, когда и каким образом должно отражаться распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам. Компания должна оценивать обязательство по выплате неденежных активов в качестве дивидендов собственникам по справедливой стоимости активов к распределению. Доходы или расходы от выбытия распределяемых неденежных активов должны признаваться в прибыли или убытке в момент выполнения расчетов по выплачиваемым дивидендам. Интерпретация (IFRIC) 17 в настоящее время не применима к деятельности Группы, поскольку Группа не распределяет неденежные активы собственникам;

4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций продолжение

- «Статьи, соответствующие критериям хеджирования» — изменения к МСФО (IAS) 39, «Финансовые инструменты: признание и оценка» (введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее, и применяются ретроспективно). Данное изменение разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях. В настоящее время изменения не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа не использует хеджирование.
- Интерпретация (IFRIC) 18 «Передача активов от клиентов» (введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Данная интерпретация разъясняет вопросы учета передачи активов от клиентов, а именно, обстоятельства, при которых соблюдается определение актива; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании; идентификация отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг, оказываемых в обмен на переданный актив); признание выручки, а также учет передачи денежных средств от клиентов. Данная интерпретация не оказывает влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Поправки к МСФО (выпущены в апреле 2009 г.; изменения МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, интерпретации (IFRIC) 9 и интерпретации (IFRIC) 16 введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее; изменения к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 г. или позднее). Поправки представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: разъяснение, что взносы компаний в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не входят в сферу применения МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации, установленных МСФО (IFRS) 5 и прочими стандартами для долгосрочных активов (или групп выбытия), относимых к категории «удерживаемые для продажи» или «прекращенная деятельность»; требование об отражении в отчетности показателя общей суммы активов и обязательств по каждому отчетному сегменту в соответствии с МСФО (IFRS) 8, только если такие суммы регулярно представляются руководителю, принимающему операционные решения; внесение изменений в МСФО (IAS) 1, позволяющие относить определенные обязательства, расчеты по которым осуществляются собственными долевыми инструментами организации, к категории долгосрочных; внесение изменения в МСФО (IAS) 7, в результате которого только те расходы, которые приводят к созданию признанного актива, могут быть отнесены к категории инвестиционной деятельности; разрешение отнесения определенных долгосрочных операций по аренде земли к категории финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю по окончании аренды; включение дополнительных указаний в МСФО (IAS) 18 для определения того, действует ли организация в качестве принципала или агента; разъяснение в МСФО (IAS) 36 относительно того, что единица, генерирующая денежный поток, не может быть больше операционного сегмента до объединения; внесение дополнения в МСФО (IAS) 38 относительно оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в процессе объединений бизнеса; внесение изменения в МСФО (IAS) 39 в отношении (i) включения в его сферу действия опционных контрактов, которые могут привести к объединениям бизнеса, (ii) разъяснения периода перевода прибылей или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из собственных средств в прибыль или убыток за год, и (iii) утверждения о том, что право досрочного погашения тесно связано с основным контрактом, если при его осуществлении заемщик возмещает экономический убыток кредитора; внесение изменения в интерпретации (IFRIC) 9, согласно которому встроенные производные инструменты в контрактах, приобретенные в рамках операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу применения данной интерпретации; и исключение ограничения, содержащегося в интерпретации (IFRIC) 16, в отношении того, что инструменты хеджирования не могут удерживаться в рамках иностранной деятельности, которая, в свою очередь, сама подвергается хеджированию. Кроме того, изменения, разъясняющие классификацию в качестве активов, удерживаемых для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерним предприятием, опубликованные как часть Ежегодных обновлений международных стандартов финансовой отчетности, выпущенных в мае 2008 г., вступают в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее. Данные изменения не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Платежи Группы, основанные на акциях, расчет по которым производится денежными средствами — изменения к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). В стандарт включены разъяснения, которые ранее были изложены в отмененных интерпретациях (IFRIC) 8 и 11. Поправки более подробно разъясняют интерпретацию (IFRIC) 11 с целью раскрытия деталей, ранее не включенных в данную интерпретацию. Также поправки разъясняют понятия, включенные в приложения к стандарту. Данные поправки не применимы к Группе;
- Дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые — изменения к МСФО (IFRS) 1, «Принятие Международных Стандартов Финансовой Отчетности впервые» (введены в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 г. или позднее). Данные изменения не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы;
- Международный Стандарт Финансовой Отчетности для малых и средних предприятий (выпущен в июле 2009 г.). Группа не намерена применять МСФО для малых и средних компаний.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

4 Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций продолжение

Следующие новые стандарты, изменения к ним и интерпретации не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2010 г. и не были применены досрочно:

- Изменения к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (изменен в ноябре 2009 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 г. или позднее);
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1. Классификация и измерение» (выпущен в ноябре 2009 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или позднее с возможностью досрочного применения). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этого стандарта на консолидированную финансовую информацию Группы;
- Поправки к МСФО (выпущены в мае 2010 г., введены в действие с 1 января 2011 г.). В настоящее время руководство проводит оценку влияния этих поправок на консолидированную финансовую информацию Группы;
- Предоплаты в отношении требований о минимальном фондировании — изменения к интерпретации (IFRIC) 14 (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 г. или позднее);
- «Классификация выпуска прав на приобретение акций» — изменения к МСФО (IAS) 32, «Финансовые инструменты: представление информации» (выпущены в ноябре 2009 г., вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 февраля 2010 г. или позднее);
- Интерпретация (IFRIC) 19, «Погашение обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2010 г. или позднее);
- «Исключение из требования о раскрытии сравнительной информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7 с ограниченной сферой применения для компаний, применяющих МСФО впервые» — изменения к МСФО (IFRS) 1 (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2010 г. или позднее);
- Возмещение балансовой стоимости актива — изменение к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» (выпущено в декабре 2010 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или позднее);
- Гиперинфляционная экономика и отмена фиксированных дат для компаний, осуществляющих переход на МСФО — изменение к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (выпущено в декабре 2010 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее);
- «Раскрытие информации — Передача финансовых активов — Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты)».

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

5 Отчет о движении денежных средств

В процессе управления Группой руководство обращает особое внимание на ряд показателей оценки денежных потоков, включая «валовый денежный поток» и «свободный денежный поток». Валовый денежный поток относится к операционной прибыли после налогообложения, скорректированной на статьи неденежного характера, которые были отнесены на счета прибылей и убытков. Валовый денежный поток доступен для финансирования изменений в операционных активах и обязательствах, инвестиционной и финансовой деятельности. Валовый денежный поток за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., составил 24 946 678 тыс. руб. (2009 г.: 12 915 772 тыс. руб.).

Свободный денежный поток — это поток денежных средств, доступных лицам, обеспечивающим долговое или доленое финансирование бизнеса. Свободный денежный приток за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. составил 11 862 623 тыс. руб. (2009 г.: отток в сумме 9 502 272 тыс. руб.).

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

6 Информация по сегментам

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

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

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

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

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

Результаты деятельности по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., представлены ниже:

	Выручка внешняя	Выручка внутренняя	Итого выручка	EBITDA
Азотный сегмент	35 441 252	4 135 932	39 577 184	9 314 223
Фосфорный сегмент	29 601 687	1 522 511	31 124 198	4 427 044
Калийный сегмент	–	–	–	(246 796)
Сегмент дистрибуции	5 389 809	5 127	5 394 936	22 400
Прочее	3 144 501	11 944 242	15 088 743	2 798 944
Исключение	–	(17 607 812)	(17 607 812)	200 422
Итого	73 577 249	–	73 577 249	16 516 237

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

6 Информация по сегментам продолжение

Сверка с показателем прибыли до налогообложения представлена ниже:

	Прим.	2010 г.	2009 г.
EBITDA		29 937 053	16 516 237
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	24	(3 465 963)	(2 976 353)
Списание законсервированных основных средств		(171 370)	(83 872)
Прибыль/(убыток) от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи		(429 598)	358 878
Прибыль/(убыток) от выбытия инвестиций имеющихся в наличии для продажи		1 407 261	966 640
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности – нетто		(389 660)	748 903
Процентные расходы		(2 066 011)	(1 983 587)
Прочие финансовые доходы/(расходы) – нетто		134 831	193 458
Доля, не обеспечивающая контроль		54 633	(35 600)
Прибыль до налогообложения		25 011 176	13 704 704

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

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

	2010 г.	2009 г.
Внеоборотные активы, расположенные в Российской Федерации	76 355 779	59 649 410
Внеоборотные активы, расположенные за пределами Российской Федерации	5 103 283	4 636 826
Итого	81 459 062	64 286 236

Анализ выручки по географическому положению покупателей представлен ниже:

	2010 г.	2009 г.
Внешний рынок	74 759 773	58 979 433
Внутренний рынок	23 027 760	14 597 816
Итого выручка от реализации продукции и услуг	97 787 533	73 577 249

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

	2010 г.	2009 г.
Российская Федерация	23 027 760	14 597 816
СНГ	12 566 964	9 031 643
Азия	18 634 080	17 761 986
Европа	18 371 193	15 285 533
Латинская Америка	14 185 236	9 113 780
Северная Америка	8 402 679	3 729 779
Африка	2 305 478	3 539 876
Австралия и Океания	294 143	516 836
Итого выручка от реализации продукции и услуг	97 787 533	73 577 249

Выручка от реализации продукции и услуг распределена по регионам в зависимости от страны назначения. В 2010 и 2009 гг. Группа не осуществляла продаж в какую-либо отдельную страну, на которую приходилось бы 10% выручки Группы или более, за исключением Российской Федерации.

В 2010 и 2009 гг. Группа не имела внешних покупателей, на которых приходилось бы 10% выручки Группы или более.

7 Основные средства

Ниже представлена информация об изменении балансовой стоимости основных средств:

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2010 г.	7 389 446	4 373 517	4 113 852	23 837 874	7 258 905	1 310 536	31 778 459	80 062 589
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	2 590 702	1 989 524	1 154 673	8 130 286	822 698	586 316	5 452 776	20 726 975
Выбытия	(10 116)	(4 153)	(5 599)	(396 225)	(64 679)	(29 297)	(8 389)	(518 458)
Списание законсервированных основных средств	(95 972)	(5 575)	(5 670)	(132 548)	(1 042)	(410)	(103 120)	(344 337)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	(97 518)	(54 304)	(37 253)	(189 953)	(5 770)	(7 914)	(15 209)	(407 921)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	9 776 542	6 299 009	5 220 003	31 249 434	8 010 112	1 859 231	37 104 517	99 518 848

Накопленный износ и обесценение

Остаток на 1 января 2010 г.	(2 438 128)	(1 560 251)	(2 313 315)	(13 880 982)	(2 740 503)	(746 993)	–	(23 680 172)
Начислено за год	(348 185)	(244 324)	(261 536)	(1 867 825)	(583 109)	(187 535)	–	(3 492 514)
Выбытия	9 565	4 009	5 467	318 328	58 063	24 231	–	419 663
Списание законсервированных основных средств	45 433	4 372	5 662	116 323	829	348	–	172 967
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	20 410	32 401	15 333	104 824	2 472	7 334	–	182 774
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(2 710 905)	(1 763 793)	(2 548 389)	(15 209 332)	(3 262 248)	(902 615)	–	(26 397 282)

Балансовая стоимость

Остаток на 1 января 2010 г.	4 951 318	2 813 266	1 800 537	9 956 892	4 518 402	563 543	31 778 459	56 382 417
Остаток на 31 декабря 2010 г.	7 065 637	4 535 216	2 671 614	16 040 102	4 747 864	956 616	37 104 517	73 121 566

	Здания	Земля и сооружения	Передаточные устройства	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2009 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
Поступления и перевод объектов незавершенного строительства	418 404	620 614	399 282	2 348 081	717 543	137 262	13 440 670	18 081 856
Поступления в результате объединения бизнеса	160 048	–	–	15 567	–	–	–	175 615
Выбытия	(13 215)	(5 806)	(40 156)	(154 770)	(79 760)	(41 361)	(1 676)	(336 744)
(Списание)/восстановление законсервированных основных средств	(100 581)	(41 816)	(11 399)	(73 602)	(219)	(593)	3 520	(224 690)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	44 096	(43 699)	22 494	66 738	4 022	3 127	(12 616)	84 162
Остаток на 31 декабря 2009 г.	7 389 446	4 373 517	4 113 852	23 837 874	7 258 905	1 310 536	31 778 459	80 062 589

Накопленный износ и обесценение

Остаток на 1 января 2009 г.	(2 186 047)	(1 380 358)	(2 155 364)	(12 448 751)	(2 307 609)	(606 462)	–	(21 084 591)
Начислено за год	(309 759)	(182 160)	(199 554)	(1 559 430)	(506 979)	(163 092)	–	(2 920 974)
Выбытия	1 685	590	38 104	114 319	75 457	24 879	–	255 034
Списание законсервированных основных средств	62 034	16 085	10 739	51 308	124	528	–	140 818
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности (Прим. 2)	(6 041)	(14 408)	(7 240)	(38 428)	(1 496)	(2 846)	–	(70 459)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	(2 438 128)	(1 560 251)	(2 313 315)	(13 880 982)	(2 740 503)	(746 993)	–	(23 680 172)

Балансовая стоимость

Остаток на 1 января 2009 г.	4 694 647	2 463 866	1 588 267	9 187 109	4 309 710	605 639	18 348 561	41 197 799
Остаток на 31 декабря 2009 г.	4 951 318	2 813 266	1 800 537	9 956 892	4 518 402	563 543	31 778 459	56 382 417

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

7 Основные средства продолжение

Анализ объектов незавершенного строительства Группы представлен следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Незавершенное строительство	31 791 727	26 335 154
Авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств	5 312 790	5 443 305
Итого объекты незавершенного строительства	37 104 517	31 778 459

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., дочернее предприятие Группы Lifosa AB получило от Европейского Союза грант, предназначенный для финансирования увеличения производственной мощности предприятия в сумме эквивалентной 146 764 тыс. руб.

Группа приняла решение законсервировать некоторое производственное оборудование с первоначальной стоимостью 344 337 тыс. руб. и накопленной амортизацией в сумме 172 967 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 г. (2009 г.: с первоначальной стоимостью 224 690 тыс. руб. и накопленным износом 140 818 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа отразила убыток в сумме 171 370 тыс. руб. в данной консолидированной финансовой отчетности (2009 г.: 83 872 тыс. руб.) (Прим. 22).

Активы, переданные компаниям Группы в результате приватизации, не включают участки земли, на которой расположены некоторые заводы и здания компаний Группы, составляющие основные производственные мощности Группы. 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 2012 г.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. все крупнейшие дочерние предприятия Группы, расположенные в Российской Федерации, приобрели земельные участки, на которых расположены их основные производственные мощности, в собственность. Прочие дочерние компании, которые не приобрели землю, арендуют ее по договорам аренды. Минимальные будущие арендные платежи по нерасторгаемым договорам аренды земельных участков составляют:

	2010 г.	2009 г.
менее 1 года	151 398	137 827
от 1 до 5 лет	594 938	547 326
более чем 5 лет	3 934 046	3 765 733
Итого	4 680 382	4 450 886

8 Гудвил

В течение 2010 и 2009 гг. гудвил не изменялся.

Проверка гудвила на обесценение

Гудвил подлежит распределению между генерирующими единицами, представляющими самый нижний уровень активов внутри Группы, на котором руководство контролирует гудвил, и не превышающими по своему размеру сегмент.

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 11,5% является ставкой до налогообложения и отражает риски, присущие соответствующим генерирующим единицам (2009 г.: 14,0%).

По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. Группа не признавала убытков от обесценения гудвила.

9 Нематериальные активы

	Программное обеспечение лицензии	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2009 г.	409 728	224 208	633 936
Накопленная амортизация	(95 502)	(866)	(96 368)
Балансовая стоимость на 1 января 2009 г.	314 226	223 342	537 568
Выбытия – первоначальная стоимость	(3 632)	(14 458)	(18 090)
Выбытия – накопленная амортизация	–	511	511
Амортизационные отчисления	(83 453)	(900)	(84 353)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	–	(8 179)	(8 179)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2009 г.	406 096	201 571	607 667
Накопленная амортизация	(178 955)	(1 255)	(180 210)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	227 141	200 316	427 457
Поступления	6 733	611 831	618 564
Выбытие и списания – первоначальная стоимость	–	(149 082)	(149 082)
Выбытие – накопленная амортизация	–	153	153
Амортизационные отчисления	(79 950)	(3 230)	(83 180)
Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления отчетности	8	603	611
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2010 г.	412 837	664 923	1 077 760
Накопленная амортизация	(258 905)	(4 332)	(263 237)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	153 932	660 591	814 523

Группа списала исключительные права на аренду причала для перевалки грузов в Мурманске балансовой стоимостью 148 974 тыс. руб., ранее признаваемые как нематериальный актив с неопределенным сроком полезного использования. Списание произошло в связи с изменениями ключевых условий контракта в соответствии с рыночными условиями.

В декабре 2010 г. Группа приобрела 100% акционерного капитала ОАО «Балтийские генеральные грузы», компании, расположенной в Усть-Луге, Российская Федерация. Стоимость покупки составила 586 804 тыс. руб., выплаченных денежными средствами. На дату покупки приобретенная компания не имела существенных активов или обязательств за исключением права на строительство морского терминала. Группа отразила данное приобретение как покупку активов, а не бизнеса, и признала нематериальный актив с балансовой стоимостью 586 804 тыс. руб.

Группа не признавала убытков от обесценения данных активов на 31 декабря 2010 г. и на 31 декабря 2009 г.

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

На 31 декабря 2010 г. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из акций «K+S Group», немецкого производителя калийных удобрений (2009 г.: акции «K+S Group» и ОАО «Сбербанк»).

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

	2010 г.	2009 г.
Остаток на 1 января	33 619 657	13 899 438
Приобретение инвестиций, классифицируемых как имеющихся в наличии для продажи	–	25 405 127
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9 642 508	1 689 667
Выбытие инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, включая		
– инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, по первоначальной стоимости	(3 991 573)	(6 407 935)
– перенос переоценки в состав прибылей и убытков	(1 407 261)	(966 640)
Остаток на 31 декабря	37 863 331	33 619 657

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

10 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включая акции, находящиеся в залоге продолжение

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:

	2010 г.	2009 г.
Обыкновенные акции «K+S Group»	36 954 062	33 602 943
Обыкновенные акции «K+S Group», находящиеся в залоге	909 269	—
Обыкновенные акции ОАО «Сбербанк»	—	16 714
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	37 863 331	33 619 657

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

На 31 декабря 2010 г. Группа владела 16 656 595 акций или 8,7% капитала (2009 г.: 19 366 595 акций, или 10,12% капитала) «K+S Group» справедливой стоимостью 37 863 331 тыс. руб. (2009 г.: 33 602 943 тыс. руб.), которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» и составляла 56,36 евро за акцию. На 31 декабря 2010 г. накопленное увеличение справедливой стоимости в сумме 13 330 264 тыс. руб. было признано в составе капитала (2009 г.: 5 078 388 тыс. руб.).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Группа продала 2 710 000 обыкновенных акций «K+S Group» на открытом рынке за 5 382 667 тыс. руб., признав прибыль в сумме 1 391 179 тыс. руб. в составе прибылей и убытков.

В мае 2010 г. Группа получила дивидендный доход от «K+S Group» в сумме 147 946 тыс. руб. (2009 г.: 2 168 715 тыс. руб.), включая налог, удержанный у источника выплаты, в сумме 7 397 тыс. руб. (2009 г.: 108 436 тыс. руб.).

Акции «K+S Group», находящиеся в залоге

В октябре и декабре 2010 г. Группа продала европейские колл-опционы на 1 400 000 обыкновенных акций «K+S Group», обеспеченные этими акциями в качестве залога, со справедливой стоимостью 3 182 443 тыс. руб., которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» (Прим.18). Из них 400 000 акций со справедливой стоимостью 909 269 тыс. руб. находились в залоге и были реклассифицированы в отдельную строку консолидированного отчета о финансовом положении — «Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, находящиеся в залоге», поскольку залогодержатель имеет права использования и распоряжения в отношении залога, но при этом Группа сохраняет за собой экономические риски по обремененным акциям. Если залогодержатель использует данные права, то у него возникает обязательство замещения первоначального финансового залога путем предоставления аналогичного финансового залога на дату исполнения или до даты исполнения соответствующего финансового обязательства, обеспеченного таким финансовым залогом.

Акции ОАО «Сбербанк»

В июне 2010 г. Группа продала 202 000 обыкновенных акций ОАО «Сбербанк» третьей стороне за 16 167 тыс. руб., признав прибыль в сумме 16 082 тыс. руб. в составе прибылей и убытков.

11 Права на разведку и добычу полезных ископаемых

	2010 г.	2009 г.
Права на разведку и добычу полезных ископаемых:		
Верхнекамского калийного месторождения	4 087 166	4 087 166
Гремячинского калийного месторождения	3 017 781	3 017 781
Ковдорского апатитового месторождения	166 549	166 549
Права на разведку, оценку и добычу полезных ископаемых:		
Южного углеводородного месторождения	24 495	—
Перелюбско-Рубежинского углеводородного месторождения	22 116	—
Итого права на разведку и добычу полезных ископаемых	7 318 107	7 271 496

В ноябре 2010 г. Группа приобрела лицензии на разведку, оценку и добычу углеводородного сырья на Перелюбско-Рубежинском и Южном месторождениях, располагающихся в Российской Федерации. Общая сумма затрат по данным приобретениям составила 46 611 тыс. руб. На 31 декабря 2010 г. работы по этим лицензиям находились на стадии разведки.

Группа также получила лицензии на разведку и оценку Даргановского и Равнинного калийных месторождений. На 31 декабря 2010 года Группа понесла расходы в сумме 144 833 тыс. руб. (2009 г.: ноль), непосредственно связанные с разведкой месторождений, которые были признаны в составе прибылей и убытков. В основном все эти расходы были оплачены в периоде, когда услуги были оказаны.

11 Права на разведку и добычу полезных ископаемых продолжение

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

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

Группа начала строительство горнодобывающих предприятий. Руководство Группы считает, что все этапы данных проектов будут завершены в соответствии с графиком. На 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. Верхнекамское и Гремячинское калийные месторождения находились в стадии разработки.

В соответствии с условиями указанных лицензий, Группа обязана соблюдать ряд условий, включая сроки подготовки технической документации, сроки начала строительных работ и начала промышленной добычи. При существенном несоблюдении условий лицензионных соглашений, лицензия может быть отозвана. Руководство Группы считает, что Группа не имеет существенных рисков в отношении использования данных лицензий.

12 Запасы

	2010 г.	2009 г.
Сырье и материалы	3 872 290	3 050 401
Незавершенное производство	832 876	813 971
Готовая продукция	3 891 113	3 207 001
Катализаторы	1 558 325	1 413 464
За вычетом: резерва на устаревание и порчу запасов	(326 712)	(379 770)
Итого запасы	9 827 892	8 105 067

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

	2010 г.	2009 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		
Задолженность покупателей и заказчиков в рублях	1 142 115	1 009 891
Задолженность покупателей и заказчиков в долларах США	1 519 960	941 536
Задолженность покупателей и заказчиков в евро	119 862	199 432
Задолженность покупателей и заказчиков в других валютах	94 520	225 165
За вычетом: резерва под обесценение	(165 639)	(224 784)
Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков – финансовые активы	2 710 818	2 151 240

Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы

Авансы поставщикам	3 347 157	2 914 765
НДС к возмещению и получению	3 737 607	3 894 625
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	18 416	212 608
Дебиторская задолженность по прочим налогам	32 076	25 847
Прочая дебиторская задолженность	511 926	541 407
За вычетом: резерва под обесценение	(151 607)	(124 615)
Нефинансовые активы	7 495 575	7 464 637
Проценты к получению	27 557	10 531
Прочая дебиторская задолженность	–	154 934
Финансовые активы	27 557	165 465
Итого предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	7 523 132	7 630 102
Итого дебиторская задолженность, предоплата и прочие оборотные активы	10 233 950	9 781 342
включая		
Финансовые активы	2 738 375	2 316 705
Нефинансовые активы	7 495 575	7 464 637

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

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

На 31 декабря 2010 г. дебиторская задолженность, предоплата и прочие оборотные активы в сумме 317 246 тыс. руб. (2009 г.: 349 399 тыс. руб.) были обесценены в индивидуальном порядке с признанием в учете резерва под обесценение. Индивидуально обесцененная дебиторская задолженность относится преимущественно к контрагентам, которые испытывают финансовые трудности. Была проведена оценка, дающая основание предполагать, что часть дебиторской задолженности будет оплачена.

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

	2010 г.	2009 г.
Менее 3 месяцев	–	25 388
От 3 до 12 месяцев	12 689	19 047
Свыше 12 месяцев	304 557	304 964
Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности, предоплаты и прочих оборотных активов	317 246	349 399

По состоянию на 31 декабря 2010 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков в сумме 289 456 тыс. руб. (2009 г.: 599 795 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. Данная задолженность покупателей и заказчиков распределяется по срокам возникновения следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Менее 3 месяцев	175 959	407 396
От 3 до 12 месяцев	97 316	152 406
Свыше 12 месяцев	16 181	39 993
Итого дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	289 456	599 795

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

		2010 г.		2009 г.	
	Прим.	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочая дебиторская задолженность
На 1 января		224 784	124 615	120 295	44 212
Начисление резерва	23, 24	39 026	61 318	200 086	112 917
Использование резерва		(36 390)	(13 550)	(11 318)	(812)
Восстановление резерва	23, 24	(58 464)	(21 400)	(84 229)	(30 216)
Курсовые разницы		(3 317)	624	(50)	(1 486)
Общая сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности		165 639	151 607	224 784	124 615

14 Денежные средства и их эквиваленты

	2010 г.	2009 г.
Денежные средства в кассе и на банковских счетах в рублях	868 314	1 072 146
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	1 378 554	1 993 965
Денежные средства на банковских счетах в евро	489 559	880 578
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	88 065	18 486
Срочные депозиты в рублях	2 437 055	1 727 614
Срочные депозиты в долларах США	3 255 216	2 594 479
Срочные депозиты в евро	82 760	2 088 686
Срочные депозиты в других валютах	297 100	300 818
Итого денежные средства и их эквиваленты	8 896 623	10 676 772
Краткосрочные денежные средства с ограничением использования	37 461	551 086
Долгосрочные денежные средства с ограничением использования	143 898	179 115
Итого денежные средства с ограничением использования	181 359	730 201

Срочные банковские депозиты на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. имеют различные сроки погашения, но могут быть отозваны без ограничений.

14 Денежные средства и их эквиваленты продолжение

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

	2010 г.	2009 г.
Рейтинг А – ААА**	6 033 888	7 523 781
Рейтинг ВВ- – ВВВ+**	2 607 990	3 539 708
Рейтинг В- – В+**	59 493	3 906
Без рейтинга	375 126	337 584
Итого*	9 076 497	11 404 979

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

** На основе кредитных рейтингов независимых рейтинговых агентств Standard & Poor's и Fitch Ratings на 25 января 2011.

На 31 декабря 2010 г. оборотные денежные средства с ограничением использования в сумме 37 461 тыс. руб. состояли из денежных средств на счетах в банке, заблокированных в соответствии с условиями законодательства (2009 г.: 551 086 тыс. руб. состояли из денежных средств на счетах в банках, предназначенных для будущих платежей по основной сумме долга и процентам по банковским кредитам).

На 31 декабря 2010 г. остатки внеоборотных денежных средств с ограничением использования в сумме 143 898 тыс. руб. (2009 г.: 179 115 тыс. руб.) состояли из денежных средств в сумме 103 434 тыс. руб. (2009 г.: ноль) на условном целевом депозитном счете в качестве обеспечения выкупа акций дочернего предприятия Lifosa AB, а также денежных средств в сумме 40 464 тыс. руб. (2009 г.: 179 115 тыс. руб.), представленных аккредитивами под приобретение оборудования и депозитом, открытым в качестве обеспечения обязательств по охране окружающей среды, согласно требованиям литовского законодательства.

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

15 Акционерный капитал

На 31 декабря 2010 г. зарегистрированный номинальный уставный капитал Компании составляет 6,8 млрд. руб. (2009 г.: 6,8 млрд. руб.). Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 68 млн. акций (2009 г.: 68 млн. 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 2008 г.	68 000 000	6 800 000	(7 760)	6 792 240
На 31 декабря 2009 г.	68 000 000	6 800 000	(7 760)	6 792 240
На 31 декабря 2010 г.	68 000 000	6 800 000	(7 760)	6 792 240

Собственные выкупленные акции. На 31 декабря 2010 г. ООО «ПГ «Фосфорит», 100% дочерняя компания Группы, владеет 68 000 обыкновенных акций Компании (2009 г.: 68 000 акций). Акции составляют 0,1% акционерного капитала Компании и предоставляют права голоса в том же соотношении, что и прочие обыкновенные акции. Права голоса, предоставляемые обыкновенными акциями Компании, которые принадлежат компаниям в составе Группы, фактически контролируются руководством Группы.

Распределение прибыли. Согласно российскому законодательству Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов (на счета фондов) на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2010 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 8 442 616 тыс. руб. (2009 г.: 30 234 442 тыс. руб.), а остаток накопленной прибыли на конец года, включая сумму чистой прибыли по российским правилам бухгалтерского учета за 2010 г., составил 56 292 392 тыс. руб. (2009 г.: 53 709 147 тыс. руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права в отношении распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не раскрывает сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

Прочие резервы. На 31 декабря 2010 г. прочие резервы, отраженные в консолидированном отчете об изменении капитала, включают накопленную чистую прибыль по курсовым разницам от пересчета валют в сумме 1 239 879 тыс. руб. (2009 г.: 1 884 761 тыс. руб.), и накопленное увеличение справедливой стоимости инвестиций в акции «K+S Group» в сумме 13 330 264 тыс. руб. (2009 г.: накопленное увеличение справедливой стоимости акций «K+S Group» в сумме 5 078 388 тыс. руб. и накопленное увеличение справедливой стоимости акций ОАО «Сбербанк» в сумме 16 629 тыс. руб.) (Прим. 10).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

15 Акционерный капитал продолжение

Дивиденды. В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

	2010 г.	2009 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	–	–
Дивиденды, объявленные в течение года	5 834 000	–
Дивиденды, выплаченные в течение года	(5 834 000)	–
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	–	–
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года	–	–

В сентябре 2010 г. акционерами была утверждена выплата промежуточных дивидендов за первое полугодие 2010 г. в сумме 1 598 440 тыс. руб. (23,53 руб. за акцию).

В ноябре 2010 г. акционерами была утверждена выплата промежуточных дивидендов за третий квартал 2010 г. в сумме 4 235 560 тыс. руб. (62,35 руб. за акцию).

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

16 Банковские кредиты

	2010 г.	2009 г.
Остаток на 1 января	39 047 758	43 511 956
Банковские кредиты, полученные в долларах США	5 882 093	–
Банковские кредиты, полученные в евро	166 753	9 811 419
Банковские кредиты, полученные в рублях	4 376 000	31 635
Банковские кредиты, погашенные в долларах США	(18 031 409)	(9 755 831)
Банковские кредиты, погашенные в евро	(3 344 492)	(5 993 656)
Банковские кредиты, погашенные в рублях	(4 376 000)	(50 522)
Капитализация и амортизация расходов по организации кредитов – нетто	291 491	66 255
Убыток от курсовых разниц	42 407	1 426 502
Остаток на 31 декабря	24 054 601	39 047 758

	2010 г.	2009 г.
Краткосрочные банковские кредиты		
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов в долларах США	12 757 772	12 660 364
За вычетом: текущей части расходов по организации кредитов	(168 005)	(168 930)
Итого краткосрочные банковские кредиты	12 589 767	12 491 434

Долгосрочные банковские кредиты		
Долгосрочные банковские кредиты в долларах США	25 259 687	35 871 029
Долгосрочные банковские кредиты в евро	341 543	3 688 006
За вычетом: текущей части долгосрочных банковских кредитов в долларах США	(12 757 772)	(12 660 364)
За вычетом: долгосрочной части расходов по организации кредитов	(1 378 624)	(342 347)
Итого долгосрочные банковские кредиты	11 464 834	26 556 324
Итого банковские кредиты	24 054 601	39 047 758

По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 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 кредитных соглашений, Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая ограничения в отношении выполнения некоторых финансовых нормативов, финансовой задолженности и положений о перекрестном неисполнении обязательств.

16 Банковские кредиты продолжение

Процентные ставки и суммы задолженности

Синдицированный кредит, полученный в октябре 2008 г. в сумме 1,5 млрд. долл. США, имеет плавающую процентную ставку в размере одномесячного ЛИБОР +1,8%. По состоянию на 31 декабря 2010 г. величина задолженности по основной сумме кредита составляла 767 442 тыс. долл. США (2009 г.: 1 186 047 тыс. долл. США).

Кредит, полученный в сентябре 2009 г. в сумме 85 млн. евро с плавающей процентной ставкой трехмесячный ЕВРИБОР +2,0%, был полностью погашен в апреле 2010 г. Кредитная линия была трансформирована в возобновляемую с кредитным лимитом 130 млн. евро со сроком действия до марта 2011 г.

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

В апреле 2010 г. Группа заключила соглашение о необеспеченной кредитной линии в сумме 100 млн. долл. США сроком на 6 месяцев, которая была доступна в долларах США и евро с процентной ставкой одномесячный ЛИБОР +3,25% и в рублях с процентной ставкой одномесячный МОСПРАЙМ +3,25% в связи с размещением рублевых облигаций. Кредитная линия была использована на сумму 450 млн. руб. и 65 млн. долл. США. В июле 2010 г. кредит был полностью рефинансирован полученными средствами от размещенных облигаций в соответствии с условиями кредитного соглашения.

В августе 2010 г. Группа подписала соглашение о кредитной линии на сумму 250 млн. долл. США сроком на 5 лет с европейским коммерческим банком. В декабре 2010 г. все выбранные транши были погашены.

В августе 2010 г. Группа получила кредит в сумме 3,9 млрд. руб. с российским коммерческим банком. Кредит был полностью погашен в августе 2010 г.

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

Обеспечение и залог

На 31 декабря 2010 г. у Группы отсутствовали денежные средства с ограничением использования в качестве обеспечения следующих платежей по основной сумме долга и процентам (2009 г.: 551 086 тыс. руб.) (Прим. 14).

Банковский кредит на сумму 23 389 249 тыс. руб. и 35 871 029 тыс. руб. на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. соответственно был обеспечен будущей экспортной выручкой Группы по договорам купли-продажи с определенными покупателями.

Сроки погашения кредитов и займов Группы:

	2010 г.	2009 г.
— в течение 1 года	12 589 767	12 491 434
— от 1 до 2 лет	10 336 604	16 148 572
— от 2 до 5 лет	344 285	10 407 752
— более чем 5 лет	783 945	—
Итого отток денежных средств	24 054 601	39 047 758

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

17 Выпущенные облигации

	2010 г.	2009 г.
Облигации в долларах США со ставкой 7,875% и сроком погашения в марте 2012 г.	8 838 300	8 770 818
Облигации в рублях со ставкой 8,9% и сроком погашения в июле 2018 г. / с правом инвесторов на досрочное предъявление в июле 2015 г.	5 000 000	—
Облигации в рублях со ставкой 8,25% и сроком погашения в ноябре 2018 г. / с правом инвесторов на досрочное предъявление в ноябре 2015 г.	5 000 000	—
За вычетом: расходов по организации сделок	(65 920)	(45 923)
Итого облигации	18 772 380	8 724 895

21 марта 2007 г. Группа провела публичное размещение облигаций, выраженных в долларах США, по открытой подписке под 7,875%, номинальной стоимостью 300 млн. долл. США со сроком погашения 21 марта 2012 г. На 31 декабря 2010 г. задолженность по облигациям составляла 290 млн. долл. США (2009 г.: 290 млн. долл. США), справедливая стоимость выпущенных облигаций составляла 9 197 136 тыс. руб. (2009 г.: 8 836 599 тыс. руб.) согласно котировкам Ирландской фондовой биржи.

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

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

18 Активы и обязательства по производным финансовым инструментам

В январе и феврале 2010 г. Группа продала европейские колл-опционы на 1 200 000 обыкновенных акций «K+S Group» с общей суммой премии 106 750 тыс. руб. В соответствии с договорами цена исполнения опционов составляла 50,0 евро за акцию, сроки исполнения наступали 18 июня 2010 г. и 17 сентября 2010 г. Опционы не были исполнены и Группа признала прибыль в сумме 106 750 тыс. руб. в составе прибылей и убытков.

В мае 2010 г. Группа заключила беспоставочные форвардные контракты по валютной паре доллар США/рубль на сумму 450 млн. долл. США. В октябре 2010 г., Группа заключила встречный форвардный контракт на сумму 150 млн. долл. США и признала доход в сумме 48 708 тыс. руб. в составе прибылей и убытков. Контрактные даты исполнения по оставшимся форвардным контрактам наступают 31 марта 2011 г. и 30 июня 2011 г.

В октябре и декабре 2010 г. Группа продала европейские колл-опционы на 1 400 000 обыкновенных акций «K+S Group» с общей суммой премии 70 602 тыс. руб. Сроки исполнения наступают 18 марта 2010 г. для 200 000 и 17 июня 2011 г. для 1 200 000 опционов на обыкновенные акции «K+S Group». Колл-опционы на продажу 1 400 000 обыкновенных акций «K+S Group» обеспечены акциями справедливой стоимостью 3 182 443 тыс. руб., которая была определена на основании котировок торговой системы «Xetra» (Прим.10).

В декабре 2010 г. Группа заключила кросс валютный своп в отношении выпуска рублевых облигаций, по которым предусмотрено погашение в ноябре 2018 г. и имеется возможность предъявления их к досрочному погашению держателями облигаций по номинальной стоимости в ноябре 2015 г. (Прим.17). В результате данной транзакции Группа платит проценты по фиксированной ставке 3,85% в долл. США и получает по фиксированной ставке 8,25% в рублях сумму купонных выплат по рублевым облигациям. Погашение кросс валютного свопа наступает 16 ноября 2015 г.

На 31 декабря 2010 г. активы по производным финансовым инструмента были представлены беспоставочными форвардными контрактами, которые учтены по справедливой стоимости 35 251 тыс. руб. и кросс валютным свопом справедливой стоимостью 1 500 тыс. руб. На 31 декабря 2010 г. обязательства по производным финансовым инструментам включают колл-опционы справедливой стоимостью 127 981 тыс. руб.

19 Затраты на рекультивацию земель

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

Группа признала резерв под эти будущие расходы в сумме 222 887 тыс. руб., которые отражаются по строке прочие долгосрочные обязательства и доходы будущих периодов в корреспонденции с увеличением стоимости основных средств. Ставка дисконтирования используемая в расчете чистой приведенной стоимости будущих оттоков денежных средств, связанных с рекультивацией земель на 31 декабря 2010 г. составляла 11,5%. Эта ставка также является для Группы ставкой средневзвешенной стоимости капитала до уплаты налогов в текущей экономической ситуации в Российской Федерации на конец года.

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

	2010 г.	2009 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам		
Задолженность поставщикам и подрядчикам в рублях	1 355 864	1 007 316
Задолженность поставщикам и подрядчикам в долларах США	327 972	141 685
Задолженность поставщикам и подрядчикам в евро	358 028	39 164
Задолженность поставщикам и подрядчикам в прочих валютах	141 087	185 323
Итого кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам – финансовые обязательства	2 182 951	1 373 488
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы		
Авансы полученные	2 202 860	1 441 095
Кредиторская задолженность по заработной плате и социальному налогу	292 364	262 643
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	3 088 472	1 648 544
Нефинансовые обязательства	5 583 696	3 352 282
Проценты к уплате	277 179	222 240
Финансовые обязательства	277 179	222 240
Итого прочая кредиторская задолженность	5 860 875	3 574 522
Итого кредиторская задолженность и начисленные расходы	8 043 826	4 948 010
включая		
Финансовые обязательства	2 460 130	1 595 728
Нефинансовые обязательства	5 583 696	3 352 282

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам включает кредиторскую задолженность поставщикам основных средств в сумме 694 911 тыс. руб. (2009 г.: 324 073 тыс. руб.)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

21 Выручка от реализации продукции и услуг

Внешняя выручка от реализации продукции и услуг представлена следующими статьями:

		2010 г.	2009 г.
Азотный сегмент	Азотные удобрения	29 579 048	26 274 056
	Продукты органического синтеза	6 425 351	5 041 872
	Группа сложных удобрений	3 505 056	3 259 941
	Прочая реализация товаров	453 919	538 815
	Прочая реализация услуг	351 868	326 568
		40 315 242	35 441 252
Фосфорный сегмент	Фосфаты	25 071 344	17 153 958
	Железорудный концентрат	15 703 907	7 956 948
	Группа кормовых фосфатов	3 018 490	2 288 958
	Апатитовый концентрат	998 536	948 465
	Бадделеитовый концентрат	605 341	439 118
	Группа сложных удобрений	126 079	50 963
	Прочая реализация товаров	449 539	238 771
	Прочая реализация услуг	501 889	524 506
		46 475 125	29 601 687
Сегмент дистрибуции	Азотные удобрения	3 650 659	1 984 185
	Фосфаты	1 341 643	1 199 879
	Группа сложных удобрений	2 485 672	1 398 459
	Группа кормовых фосфатов	51 784	—
	Прочая реализация товаров	1 000 123	796 934
	Прочая реализация услуг	13 085	10 352
		8 542 966	5 389 809
Прочее	Азотные удобрения	970 324	1 562 992
	Продукты органического синтеза	40 334	120 436
	Группа сложных удобрений	70 280	—
	Услуги логистики	354 634	394 805
	Прочая реализация товаров	466 831	462 283
	Прочая реализация услуг	551 797	603 985
		2 454 200	3 144 501
Итого выручка от реализации продукции и услуг		97 787 533	73 577 249

22 Себестоимость реализованной продукции и услуг

Себестоимость реализованной продукции и услуг представлена следующими статьями:

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве или проданные на сторону		28 351 341	21 888 921
Энергия		5 625 211	4 619 546
Коммунальные услуги и топливо		3 001 341	2 062 700
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		7 269 164	6 362 041
Износ основных средств		2 837 043	2 363 127
Ремонт и техническое обслуживание		620 044	531 614
Производственные накладные расходы		1 515 867	1 237 323
Налог на имущество, арендные платежи за землю и прочие налоги		1 027 339	750 048
Транспортные расходы, связанные с оказанием услуг логистики		312 733	716 116
Списание законсервированных основных средств	7	171 370	83 872
Восстановление резерва на устаревание и порчу запасов и готовой продукции		(53 058)	(6 293)
Изменение остатков незавершенного производства и готовой продукции		(584 576)	2 064 961
Прочие расходы		111 710	210 094
Итого себестоимость реализованной продукции и услуг		50 205 529	42 884 070

23 Расходы по продаже продукции

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Транспортные услуги		15 405 937	14 218 317
Экспортные пошлины, прочие сборы и комиссии		192 903	336 900
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		800 696	710 094
Износ основных средств		311 999	339 519
Ремонт и техническое обслуживание		571 727	726 506
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности	13	(12 470)	111 549
Прочие расходы		514 105	501 536
Итого расходы по продаже продукции		17 784 897	16 944 421

24 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают:

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Расходы на персонал, включая отчисления в социальные фонды		2 093 426	1 594 409
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов		316 921	273 707
Аудиторские, консультационные и юридические услуги		194 035	205 611
Аренда		117 342	131 156
Банковские расходы		138 339	110 141
Расходы на социальные нужды		66 295	79 011
Ремонт и техническое обслуживание		38 659	40 276
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	13	32 950	87 009
Прочие расходы		756 482	740 078
Итого общие и административные расходы		3 754 449	3 261 398

Общая сумма износа основных средств и амортизации нематериальных активов, включенная во все статьи отчета о совокупном доходе, составила 3 465 963 тыс. руб. (2009 г.: 2 976 353 тыс. руб.). Общая сумма расходов на персонал (включая отчисления в социальные фонды) составила 10 163 286 тыс. руб. (2009 г.: 8 666 544 тыс. руб.).

Расходы на аудит консолидированной финансовой отчетности и финансовых отчетностей, подготовленных согласно локальным правилам бухгалтерского учета, за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., составили 65 259 тыс. руб. (2009 г.: 60 973 тыс. руб.). Сумма расходов на консультационные услуги, оказанные Группе аудиторскими компаниями, составила 5 773 тыс. руб. (2009 г.: 3 520 тыс. руб.).

25 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные (доходы) и расходы представлены следующими статьями:

	2010 г.	2009 г.
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(38 973)	181 076
Спонсорство	417 697	202 847
Прибыль от курсовых разниц	(208 168)	(679 113)
Прочие операционные (доходы)/расходы	(153 861)	70 161
Итого прочие операционные (доходы)/расходы	16 695	(225 029)

26 Выбытие внеоборотных активов, классифицируемых как удерживаемые для продажи

В июле 2010 г. Группа расторгла договор продажи 100% доли в уставном капитале ООО «Новомосковский хлор», который был заключен в июне 2009 г., и в результате данной операции признала убыток в сумме 429 598 тыс. руб. в составе прибылей и убытков.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

27 Прочие финансовые доходы

Прочие финансовые доходы представлены следующими статьями:

	2010 г.	2009 г.
Изменение справедливой стоимости колл-опционов	49 372	—
Изменение справедливой стоимости пут-опционов	—	193 458
Изменение справедливой стоимости беспоставочных форвардных контрактов по валютной паре доллар США/рубль	83 959	—
Изменение справедливой стоимости кросс валютного свопа	1 500	—
Итого прочие финансовые доходы	134 831	193 458

28 Налог на прибыль

	2010 г.	2009 г.
Расходы по налогу на прибыль — текущие	4 699 114	2 437 953
Отложенный налог на прибыль — уменьшение временных разниц	259 585	40 195
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	—	151 108
Расходы по налогу на прибыль	4 958 699	2 629 256

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Группа осуществила взаимозачет задолженности по НДС и прочим налогам с налогом на прибыль в сумме 187 607 тыс. руб. (2009 г.: 220 142 тыс. руб.).

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

	2010	2009
Прибыль до налогообложения	25 011 176	13 704 704
Теоретически рассчитанная сумма налога по действующей ставке 20% (2009 г. — 20%)	(5 002 235)	(2 740 941)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
— Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(372 333)	(447 168)
— Влияние различных налоговых ставок, применяемых в других странах	667 420	768 974
— Непризнанный налоговый убыток за год, перенесенный на будущие периоды	(251 551)	(59 013)
— Эффект от изменения ставки налога на прибыль	—	(151 108)
Консолидированные расходы по налогу на прибыль	(4 958 699)	(2 629 256)

В 2010 г. большинство компаний Группы уплачивали налог по ставке 20% с налогооблагаемой прибыли (2009: 20%) в Российской Федерации. На 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. отложенные налоговые активы/обязательства таких компаний рассчитываются по ставке 20%. Начиная с 1 января 2010 г., ставка налога на прибыль, уплачиваемого компанией в Литве, составляет 15% (2009 г.: 20%). На 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. отложенные налоговые активы/обязательства этой компании рассчитывались по ставке 15%.

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.

На 31 декабря 2010 г. у Группы имелись перенесенные на будущие периоды накопленные налоговые убытки в сумме 820 634 тыс. руб. (2009 г.: 1 282 955 тыс. руб.), которые были отражены как отложенный налоговый актив в сумме 510 070 (2009 г.: 1 223 942 тыс. руб.). Группа не признала отложенные налоговые активы в сумме 310 564 тыс. руб. (2009: 59 013 тыс. руб.) так как существует низкая вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, в счет которой Группа могла бы использовать отложенные налоговые активы.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в сумме 172 567 тыс. руб. (2009 г.: 667 166 тыс. руб.). Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц и не ожидает их уменьшения в обозримом будущем.

28 Налог на прибыль продолжение

Изменение отложенных налоговых (активов) и обязательств в течение 2010 г. и 2009 г. представлено в таблице ниже:

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

	1 января 2009	Возникновение и уменьшение разниц	Объединение бизнеса	Эффект пересчета валюты оценки в валюту представления (Прим.2)	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	31 декабря 2009
Налоговый эффект (вычитаемых)/налогооблагаемых временных разниц:						
Основные средства и нематериальные активы	2 248 558	(64 412)	26 124	(9 365)	340	2 201 245
Дебиторская задолженность	(43 684)	4 778	—	1 642	10 205	(27 059)
Кредиторская задолженность	(516 403)	337 807	—	1 417	5 579	(171 600)
Запасы	(776 872)	801 842	—	(26 532)	319	(1 243)
Прочее	(34 505)	(97 791)	—	(1 552)	381	(133 467)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	(415 085)	(1 001 042)	—	(1 112)	134 284	(1 282 955)
Непризнанные отложенные налоговые активы	—	59 013	—	—	—	59 013
Чистые отложенные налоговые обязательства	462 009	40 195	26 124	(35 502)	151 108	643 934
Признанные отложенные налоговые активы	(1 380 972)	(77 536)	—	(21 448)	151 108	(1 328 848)
Признанные отложенные налоговые обязательства	1 842 981	117 731	26 124	(14 054)	—	1 972 782
Чистые отложенные налоговые обязательства	462 009	40 195	26 124	(35 502)	151 108	643 934

Показатели в консолидированном отчете о финансовом положении включают следующие статьи:

	2010 г.	2009 г.
Отложенные налоговые активы к возмещению более чем через 12 месяцев	(265 180)	(657 265)
Отложенные налоговые обязательства к погашению более чем через 12 месяцев	1 943 371	1 880 528

Общая сумма расходов по отложенному налогу на прибыль признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

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 периода, за исключением собственных выкупленных акций (Прим. 15). У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разведенная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

	2010 г.	2009 г.
Чистая прибыль	19 997 844	11 111 048
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (выраженное в тыс. шт.)	67 932	67 932
Базовая и разведенная прибыль на акцию (выраженная в руб. на акцию)	294,38	163,56

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, описаны далее:

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	2010 г.	2009 г.
Отчет о финансовом положении			
Авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств	Прочие связанные стороны	13 375	—
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны	15 861	16 104
За вычетом: резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны*	(15 861)	(16 104)
Предоплата, прочая дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	Прочие связанные стороны	52 437	50 241
За вычетом: резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности	Прочие связанные стороны*	(50 628)	(50 241)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны	8 128	13 517
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	Прочие связанные стороны	1 380	—

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

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	2010 г.	2009 г.
Отчет о совокупном доходе			
Выручка от реализации продукции и услуг	Прочие связанные стороны	200 068	145 830
Приобретение материалов и комплектующих	Прочие связанные стороны	(61 894)	(60 008)
Общие и административные расходы	Прочие связанные стороны	—	(117 190)
Расходы по продаже продукции	Прочие связанные стороны	(81 621)	(16 104)
Процентные расходы	Материнская компания	—	59 376

Статья финансовой отчетности	Характер взаимоотношений	Прим.	2010 г.	2009 г.
Отчет о движении денежных средств				
Уменьшение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	Прочие связанные стороны		243	40 745
Увеличение прочей дебиторской задолженности	Прочие связанные стороны		(2 196)	(24 959)
Уменьшение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам	Прочие связанные стороны		(5 389)	—
Увеличение авансов полученных	Прочие связанные стороны		1 380	—
Приобретение основных средств и прочих нематериальных активов	Прочие связанные стороны		(13 375)	—
Приобретение инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи	Материнская компания		—	(19 605 626)
Поступления от продажи инвестиций, классифицируемых как имеющиеся в наличии для продажи	Материнская компания		—	4 529 819
Погашение займов выданных	Материнская компания		—	6 568 110
Проценты полученные	Материнская компания		—	121 199
Дивиденды выплаченные	Материнская компания	15	(5 834 000)	—

Вознаграждение, выплаченное высшему руководству и отраженное в составе прибылей и убытков, составило 325 772 тыс. руб. и 177 338 тыс. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. соответственно. Вознаграждение выплачивалось шести членам правления за услуги, предоставленные ими в период исполнения обязанностей. Вознаграждение состояло из фиксированного годового оклада и премии.

31 Приобретение доли, не обеспечивающей контроль

Группа увеличила свою долю участия в капитале дочернего предприятия Lifosa AB с 94,8% до 99,1%. Стоимость приобретения составила 448 983 тыс. руб., выплаченных денежными средствами.

32 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

i Договорные обязательства по капитальным вложениям

По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа имела договорные обязательства по приобретению и строительству объектов основных средств на общую сумму 18 225 826 тыс. руб. (2009 г.: 9 388 416 тыс. руб.), преимущественно номинированных в долларах США и евро (6 897 536 тыс. руб. и 3 916 782 тыс. руб. соответственно). По оценке руководства Группы, договорные обязательства на общую сумму приблизительно 9,6 млрд. руб. будут оплачены в течение 2011 г.

10 272 954 тыс. руб. и 4 417 588 тыс. руб. из общей суммы договорных обязательств по объектам капитального строительства относится к разработке и строительству горно-обогатительных комбинатов Гремячинского и Верхнекамского месторождений калийных солей соответственно (2009 г.: 5 700 730 тыс. руб. и 269 444 тыс. руб. соответственно).

ii Налоговое законодательство

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

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались.

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

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 2010 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует высокая вероятность того, что некоторые позиции Группы в отношении налогового законодательства могут оказаться несостоятельными в случае их оспаривания налоговыми органами, Группа создает в консолидированной финансовой отчетности резервы под соответствующие налоги, штрафы и пени. По состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. такие резервы не создавались.

В дополнение к вышеуказанным вопросам руководство провело оценку прочих возможных обязательств Группы по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в размере 1 081 589 тыс. руб. (2009 г.: 1 433 262 тыс. руб.). Данные риски в основном связаны с управленческими услугами и прочими вознаграждениями, выплачиваемыми дочерними предприятиями Группы в пользу холдинговой компании.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

32 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски продолжение

iii Страхование

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

iv Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

v 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.

vi Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономике Российской Федерации присущи некоторые черты развивающегося рынка, включая сравнительно высокую инфляцию и процентные ставки, а также периодические колебания курса рубля.

В 2010 году происходило умеренное восстановление экономики Российской Федерации, которое сопровождалось постепенным ростом доходов населения, уменьшением ставок рефинансирования, стабилизацией обменных курсов российского рубля по отношению к основным иностранным валютам и увеличением уровня ликвидности банковского сектора.

Руководство не может предсказать все варианты развития экономической ситуации, которые могут оказать влияние на деятельность Группы, и, как следствие, оценить эффект, который они могут оказать на будущее финансовое положение Группы.

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

33 Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

33.1 Управление финансовыми рисками продолжение

(а) Рыночный риск продолжение

(i) Валютный риск продолжение

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

	Доллары США	Евро	Прочие иностранные валюты
31 декабря 2010 г.			
АКТИВЫ			
Внеоборотные финансовые активы			
Денежные средства с ограничением использования	—	6 092	107 476
Итого внеоборотные финансовые активы	—	6 092	107 476
Оборотные финансовые активы			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 519 960	49 633	—
Денежные средства с ограничением использования	—	—	92
Денежные средства и их эквиваленты	4 633 770	531 135	22 880
Итого оборотные финансовые активы	6 153 730	580 768	22 972
Итого финансовые активы	6 153 730	586 860	130 448
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Банковские кредиты	12 501 915	341 543	—
Облигации выпущенные	8 838 300	—	—
Кросс валютный своп (валютный поток)	4 848 377	—	—
Беспоставочные форвардные контракты по валютной паре доллар США/рубль (валовая сумма)	9 143 070	—	—
Итого долгосрочные финансовые обязательства	35 331 662	341 543	—
Краткосрочные обязательства			
Банковские кредиты	12 757 772	—	—
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	327 972	349 335	41 636
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	233 892	1 486	—
Итого краткосрочные финансовые обязательства	13 319 636	350 821	41 636
Итого финансовые обязательства	48 651 298	692 364	41 636
31 декабря 2009			
АКТИВЫ			
Внеоборотные финансовые активы			
Денежные средства с ограничением использования	2 651	145 425	—
Итого внеоборотные финансовые активы	2 651	145 425	—
Оборотные финансовые активы			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	911 441	169 124	3 206
Денежные средства с ограничением использования	548 357	—	2 729
Денежные средства и их эквиваленты	4 588 444	2 867 709	7 325
Итого оборотные финансовые активы	6 048 242	3 036 833	13 260
Итого финансовые активы	6 050 893	3 182 258	13 260
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Банковские кредиты	23 210 665	3 688 006	—
Облигации выпущенные	8 770 818	—	—
Итого долгосрочные финансовые обязательства	31 981 483	3 688 006	—
Краткосрочные обязательства			
Банковские кредиты	12 660 364	—	—
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	141 685	34 783	—
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	222 240	—	—
Итого краткосрочные финансовые обязательства	13 024 289	34 783	—
Итого финансовые обязательства	45 005 772	3 722 789	—

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

33 Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

33.1 Управление финансовыми рисками продолжение

(a) Рыночный риск продолжение

(i) Валютный риск продолжение

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

Выручка Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г., представлена в таблице:

	Доллары США	Евро	Российские рубли	Прочие иностранная валюты	Итого
2010	64 686 216	3 898 355	23 936 703	5 266 259	97 787 533
	66%	4%	25%	5%	100%
2009	50 977 211	3 642 965	15 892 608	3 064 465	73 577 249
	69%	5%	22%	4%	100%

По состоянию на 31 декабря 2010 г., если бы курс российского рубля вырос/снизился относительно доллара США на 10%, при прочих равных условиях прибыль после налогообложения за год уменьшилась/увеличилась бы на 3 407 203 тыс. руб. (2009 г.: 3 148 136 тыс. руб.) исключительно в результате прибылей/убытков от пересчета активов и обязательств, выраженных в долларах США, и без учета влияния изменения курсов на выручку.

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 2009 г. Группа не хеджировала данный риск при помощи финансовых инструментов. В 2010 г. Группа заключила беспоставочные форвардные контракты по валютной паре доллар США/рубль на сумму 450 млн. долл. США, которые частично возмещают волатильность потока денежных средств от потенциального укрепления рубля по отношению к доллару США в 2010 – 2011 гг. (Прим.18).

(ii) Процентный риск

Доходы и денежные потоки от операционной деятельности Группы не зависят от изменений рыночных процентных ставок. Основным процентным риском Группы возникает в связи с долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами.

Группа подвержена процентному риску, поскольку по состоянию на 31 декабря 2010 г. она имеет номинированные в долларах США кредиты в сумме 25 259 687 тыс. руб. (2009 г.: 35 871 029 тыс. руб.) с плавающими процентными ставками одномесячный ЛИБОР +1,8% и шестимесячный ЛИБОР +2,5% (2009 г.: одномесячный ЛИБОР +1,8%). Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа имеет номинированный в евро кредит в сумме 341 543 тыс. руб. (2009 г.: 3 688 006) с плавающей процентной ставкой шестимесячный ЕВРИБОР +1,95% (2009 г.: трехмесячный ЛИБОР +2%). Увеличение/уменьшение процентной ставки ЛИБОР на 10 базисных пунктов по сравнению с фактическим значением в течение года привело бы к уменьшению/увеличению прибыли после налогообложения на 25 706 тыс. руб., или 0,13% в 2010 г. (2009 г.: уменьшение/увеличение на 33 569 тыс. руб., или 0,30%). Увеличение/уменьшение процентной ставки ЕВРИБОР на 10 базисных пунктов по сравнению с фактическим значением в течение года привело бы к уменьшению/увеличению прибыли после налогообложения на 770 тыс. руб. или 0,004% в 2010 г. (2009 г.: уменьшение/увеличение на 1 441 тыс. руб., или 0,01%) при прочих равных условиях. В течение 2009 г. и 2010 г. Группа не хеджировала данный риск при помощи финансовых инструментов.

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

33 Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

33.1 Управление финансовыми рисками продолжение

(iii) Риск по финансовым инвестициям

Группа подвержена риску изменения цен долевыми ценными бумагами, так как у нее имеются инвестиции, которые классифицируются на отчетную дату как имеющиеся в наличии для продажи. На 31 декабря 2010 г. Группа владела 16 656 595 акциями «K+S Group», или 8,7% капитала (2009 г.: 19 366 595 акций «K+S Group», или 10,12% капитала) справедливой стоимостью 37 863 331 тыс. руб. (2009 г.: 33 602 943 тыс. руб.) (Прим. 10).

Справедливая стоимость акций была определена на основании цены закрытия 56,36 евро на отчетную дату в торговой системе Xetra. Если бы цена акции была на 1 евро выше/ниже фактического уровня, дополнительные прибыли/убытки Группы, отраженные в составе прочей совокупной прибыли/убытка на 31 декабря 2010 г. составили бы 671 812 тыс. руб. (2009 г.: 840 284 тыс. руб.). На 25 февраля 2010 г. цена акции составляла 55,48 евро. В течение 2010 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 дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и банковскими депозитами. Задачей управления кредитным риском является предотвращение потерь ликвидных активов, депонированных или инвестированных в финансовые учреждения, или снижение стоимости дебиторской задолженности.

На 31 декабря 2010 г. максимальная сумма кредитного риска, связанного с финансовыми активами, равна балансовой стоимости финансовых активов Группы в сумме 11 816 357 тыс. руб. (2009 г.: 13 971 571 тыс. руб.). У Группы нет иной существенной концентрации кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и краткосрочные депозиты размещены в основном в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Все остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты не просрочены и не обесценены. См. анализ кредитного качества остатков на банковских счетах и срочных депозитов в Прим. 14.

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

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

Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности (Прим. 13).

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

Оптовые покупатели	Рейтинговое агентство	Кредитный рейтинг/ Прочее	2010 г.	2009 г.
Оптовые покупатели	Credit Reform*	Хороший	167 763	533 776
Оптовые покупатели	Dun & Bradstreet Credibility Corp.*	Хороший	231 137	—
Оптовые покупатели и металлургические компании	—	Аккредитив	687 516	296 317
Оптовые покупатели и металлургические компании	Moody's Investor's Service	2010: Ba3 to Baa3		
		2009: Aa2 to Ba2	973 928	331 434
Итого			2 060 344	1 161 527

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

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

33 Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

33.1 Управление финансовыми рисками продолжение

(с) 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. По состоянию на 31 декабря 2010 г. данные агентства присвоили Группе рейтинги BB со стабильным прогнозами (2009 г.: рейтинги BB со стабильным и негативным прогнозами).

В рамках Группы осуществляется прогнозирование денежных потоков. Финансовые подразделения Группы осуществляют мониторинг прогнозов показателей ликвидности Группы с целью убедиться, что в любой момент времени Группа, обладая достаточным объемом невыбранных кредитных линий (Прим. 16), поддерживает остатки денежных средств, достаточные для операционной деятельности таким образом, чтобы не нарушать кредитные ограничения или ковенанты для любого из имеющихся кредитов. Такое прогнозирование учитывает графики финансирования задолженностей, соблюдение ковенант и внутренних целевых показателей отчета о финансовом положении.

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

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более чем 5 лет	Итого
На 31 декабря 2010 г.					
Кредиторская задолженность покупателям и подрядчикам	2 182 951	—	—	—	2 182 951
Валовой поток по кросс валютному свопу:**					
— приток	(398 938)	(411 370)	(6 234 110)	—	(7 044 418)
— отток	183 033	188 737	5 414 587	—	5 786 357
Обязательства по производным финансовым инструментам	127 981	—	—	—	127 981
Банковские кредиты*	13 564 674	10 873 071	999 495	1 490 726	26 927 966
Выпущенные облигации*	1 551 231	9 867 505	12 565 600	—	23 984 336
На 31 декабря 2009 г.					
Кредиторская задолженность покупателям и подрядчикам	1 373 488	—	—	—	1 373 488
Банковские кредиты*	13 604 955	17 295 880	10 863 770	—	41 764 605
Выпущенные облигации*	690 702	690 702	8 926 226	—	10 307 630

* В таблице выше указан недисконтированный денежный поток по финансовым обязательствам (включая проценты вместе с займами), исходя из текущих условий по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. соответственно.

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

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

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

33 Управление финансовыми рисками и рисками капитала продолжение

33.2 Управление рисками капитала продолжение

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

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

Соотношение собственных и заемных средств

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

В таблице ниже приводится соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г.:

	2010 г.	2009 г.
Общая сумма долга	42 826 981	47 772 653
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	8 934 084	11 227 858
Чистая сумма долга	33 892 897	36 544 795
Собственные средства акционеров	94 180 622	72 436 377
Чистый долг и собственные средства акционеров	128 073 519	108 981 172
Соотношение собственных и заемных средств, %	26%	34%

Чистая сумма долга/EBITDA

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

В таблице ниже приводится соотношение чистой суммы долга/EBITDA по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г.:

	Прим.	2010 г.	2009 г.
EBITDA	6	29 937 053	16 516 237
Чистая сумма долга		33 892 897	36 544 795
Чистая сумма долга/EBITDA		1,13	2,21

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, продолжение

закончившийся 31 декабря 2010 г.

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

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 котировка 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 отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

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

Справедливые стоимости производных финансовых активов и обязательств были определены на основании рыночных котировок и отнесены к уровню 2. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизированной стоимости, которая приблизительно соответствует их текущей справедливой стоимости.

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

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства, погашаемые по требованию»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. На 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. справедливая стоимость краткосрочных и долгосрочных займов существенно не отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость выпущенных облигаций раскрыта в Прим. 17.

Основные производственные предприятия

Наименование	Местонахождение	Акционер/участник (свыше 2%)	Доля в акционерном капитале
Открытое акционерное общество "Ковдорский горно-обогатительный комбинат"	184140, Мурманская обл., г. Ковдор, Сухачева А.И., д.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, д.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 область, Кингисеппский р-н, промзона "Фосфорит"	ОАО "МХК "ЕвроХим"	100%
Акционерное общество «Лифоса» (AB «LIFOSA»)	ул. Юодкишкё 50, LT-5030 Кедайняй, Литва	ОАО "МХК "ЕвроХим" EuroChem A.M. Limited	95.43% 3.65%
Общество с ограниченной ответственностью "ЕвроХим- ВолгаКалий"	404350, Волгоградская обл., г. Котельниково, ул. Ленина, д. 7	ОАО "МХК "ЕвроХим"	100%

* As at December 31, 2010.

Полный список дочерних и зависимых обществ представлен в Приложении 1 к данному отчету.

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
info@eurochem.ru

Департамент связей с инвесторами

ir@eurochem.ru

Управление общественных связей и коммуникаций

pr@eurochem.ru

Сведения о регистраторе

Закрытое акционерное общество «Компьютершер Регистратор»
(ранее ЗАО «Национальная регистрационная Компания»)
Место нахождения: Россия, 121108, Москва, ул. Ивана Франко, д.8
Контактный телефон (495) 926 8160
Сайт: www.ncsreg.ru

Реквизиты действующей лицензии:

Дата выдачи: 06 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 аудиторской компании по стандартам РСБУ

Полное фирменное наименование:

Общество с ограниченной ответственностью

«Финансовые и бухгалтерские консультанты»

Сокращенное фирменное наименование: ООО «ФБК»

Место нахождения: 101990, Москва, ул. Мясницкая, д.44/1

Тел.: +7(495)7375353

Факс: +7(495)7375347

Адрес электронной почты: www.fbk.ru

Данные о лицензии аудитора

Номер лицензии: Е 000001

Дата выдачи: 10.04.2002 г.

Срок действия: по 10 апреля 2012 г.

Орган, выдавший лицензию: Министерство финансов РФ.

Сведения об аудиторской компании по стандартам МСФО

Полное фирменное наименование:

Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Сокращенное фирменное наименование: ОАО «ПвК Аудит»

Место нахождения: 115054 г. Москва, Космодамианская наб. д. 52, стр. 5

Тел.: +7(495)9676000

Факс: +7(495)9676001

Адрес электронной почты: www.pwcglobal.com

Данные о лицензии аудитора:

Номер лицензии: Е 000376

Дата выдачи: 20.05.2002 г.

Срок действия: по 20 мая 2012 г.

Орган, выдавший лицензию: Министерство финансов РФ.

Наш бизнес в целом

Результаты деятельности

Корпоративное управление

Финансовая отчетность

Заявления, основанные на прогнозных данных

Настоящий годовой отчет подготовлен ОАО «МХК «ЕвроХим» («ЕвроХим» или «Компания») исключительно в информационных целях и может содержать заявления, основанные на прогнозных данных, или сами прогнозы. Такие заявления или прогнозы касаются вопросов, которые не являются историческими фактами или заявлениями и отражают намерения Компании, ее убеждения или имеющиеся на данный момент ожидания относительно, помимо прочего, результатов деятельности, финансового состояния, ликвидности, эффективности, перспектив, темпов роста, стратегий Компании и отрасли, в которой она работает. Характер заявлений, основанных на прогнозных данных, и прогнозов таков, что они заключают в себе риск и неопределенность, поскольку они связаны с событиями и зависят от обстоятельств, которые могут возникнуть, а могут и не возникнуть в будущем. Компания предупреждает о том, что заявления, основанные на прогнозных данных, и прогнозы не являются гарантией будущих результатов, и что фактические результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность Компании, а также изменения, происходящие в отрасли, в которой работает Компания, могут существенно отличаться от заявленного или допускаемого в заявлениях, основанных на прогнозных данных, и прогнозах, содержащихся в настоящем отчете. К числу факторов, которые могут привести к существенному расхождению между фактическими результатами и допущениями, содержащимися в заявлениях, основанных на прогнозных данных, или прогнозах, могут, помимо прочего, относиться общие экономические условия, преобладающие на рынках, на которых работает Компания, конкурентная среда и риски, связанные с работой на таких рынках, рыночные изменения в отрасли по производству удобрений и смежных отраслях, а также многие другие риски, затрагивающие Компанию и ее деятельность. Более того, даже если результаты деятельности, финансовое состояние и ликвидность Компании и изменения, происходящие в отрасли, в которой работает Компания, соответствуют изложенному в заявлениях, основанных на прогнозных данных, или прогнозах, представленных в данном отчете, такие результаты и изменения могут не давать представления о результатах или изменениях будущих периодов. Компания не принимает на себя никаких обязательств по пересмотру или подтверждению ожиданий или оценок или обновлению каких-либо заявлений, основанных на прогнозных данных, или прогнозов с целью отражения событий или обстоятельств, происходящих или возникающих после даты настоящего отчета.

Заявления относительно конкурентной позиции.

Заявления, касающейся конкурентной позиции ЕвроХима, основываются на убеждениях компании и в некоторых случаях полагаются на различные источники, включая отчеты инвестиционных аналитиков, независимые рыночные исследования и внутренние оценки ЕвроХимом доли рынка, основывающиеся на находящей в открытом доступе информации о финансовых результатах и эффективности работы участников рынка.



Настоящий Отчет отпечатан в соответствии со стандартами системы управления природопользованием ISO 14001 в типографии, входящей в сертифицированную сеть поставок Forest Stewardship Council (FSC). При печати использовались типографские краски растительного происхождения. Используемая бумага экологически безопасна, не содержит элементарного хлора и древесной массы, имеет высокое содержание перерабатываемых отходов производства. Оборудование полностью сертифицировано FSC. Бумага также является полностью биологически разлагаемой и пригодной для переработки.

Если вы закончили читать данный Отчет и не намерены использовать его в дальнейшем, просим передать его другим заинтересованным лицам, вернуть в ЕвроХим или сдать в макулатуру. Спасибо!

Годовой отчет можно найти на сайте www.eurochem.ru.

Разработано и произведено компанией The College (www.thecollege.uk.com)



ЕВРОХИМ
МИНЕРАЛЬНО-ХИМИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ

Юридический адрес

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
info@eurochem.ru